

INTERMA TRADE S.A.

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności INTERMA TRADE S.A.
i Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.
w I półroczu 2019 r.**



Gniezno, 19 września 2019 r.

Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1.1. Dane rejestrowe	3
1.2. Opis działalności	4
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej	7
1.4. Skład organów Jednostki Dominującej	9
1.5. Struktura Akcjonariatu	10
1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące	11
1.7. Zatrudnienie	12
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	13
2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe.....	13
2.2. Wskaźniki ekonomiczne	16
2.3. Segmenty działalności	18
3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU.....	21
4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI	27
5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI	29
6. POZOSTAŁE INFORMACJE	35
6.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi	35
6.2. Informacja o toczących się postępowaniach.....	35
6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje	37
6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych	37
6.5. Pozostałe informacje	37
7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	38

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1.1. Dane rejestrowe

Nazwa (firma):	INTERMA TRADE Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Gniezno
Adres:	ul. Paderewskiego 25-35, 62-200 Gniezno
Numer KRS:	0000382656
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gosp.
Kapitał podstawowy	5 978 260 PLN
REGON:	639848296
NIP:	784-21-49-999
Telefon:	+48 61 424 59 03
Fax:	+48 61 424 59 01
Poczta e-mail:	briju@briju.pl
Strona www:	http://www.briju.pl/

Prowadzona przez Grupę INTERMA TRADE S.A. działalność w branży jubilerskiej jest naturalną kontynuacją tradycji rodzinnych. Założycielami Spółki są bracia Tomasz, Jarosław i Przemysław Piotrowscy. Tradycja wyrabiania złotej biżuterii sięga w rodzinie Piotrowskich 1920 r., kiedy powstała pierwsza rodzinna firma jubilerska, założona i prowadzona przez dziadka braci Piotrowskich. Od 1990 r., bracia Piotrowscy prowadzili działalność pod nazwą Firma Jubilerska Piotrowscy, następnie 18 lipca 2000 r. została zawiązana spółka Futurat Sp. z o. o., która 15 marca 2011 r. została przekształcona w spółkę akcyjną. Wpis Spółki w rejestrze przedsiębiorców KRS został dokonany przez Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS, w dniu 1 kwietnia 2011 r.

W dniu 22 czerwca 2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z dotychczasowej Futurat S.A. na BRIJU S.A. Nazwa BRIJU S.A. obowiązywała od 27 czerwca 2011 r. tj. od dnia zarejestrowania zmiany w KRS. W dniu 14 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło decyzję o kolejnej zmianie nazwy Spółki, na INTERMA TRADE Spółka Akcyjna. Ostatnia zmiana firmy Spółki jest uzasadniona zmianami restrukturyzacyjnymi w Grupie Kapitałowej. Obecnie BRIJU 1920 Sp. z o.o. (po przeniesieniu do tej Spółki od 2 stycznia 2017 r. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją, sprzedaż wyrobów jubilerskich) prowadzi sieć sklepów pod marką BRIJU), a jednostka dominująca zajmuje się zarządzaniem spółkami z Grupy Kapitałowej. Nowa nazwa jednostki dominującej po zarejestrowaniu w KRS i obowiązuje od 11 października 2017 r.

Od 2011 roku akcje Spółki były notowane na rynku NewConnect, alternatywnym systemie obrotu zorganizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Od 29 maja 2014 r. akcje Spółki są notowane na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

INTERMA TRADE Spółka Akcyjna w niniejszym Sprawozdaniu może być również określana jako „INTERMA TRADE S.A.”, „Spółka”, „Emitent”, „jednostka dominująca”, a tworzona przez Spółkę i jej podmioty zależne Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. może być również określana jako „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”.

1.2. Opis działalności

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. specjalizuje się w projektowaniu, wytwarzaniu i dystrybucji wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota, srebra oraz z kamieni szlachetnych i syntetycznych. Oferowany asortyment obejmuje unikatowe własne kolekcje oraz modowe kolekcje wyrobów biżuteryjnych, które są oferowane w szerokiej gamie wzorów. Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż detaliczną biżuterii poprzez własną sieć sklepów działających pod marką BRIJU oraz sprzedaje swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (sieci sklepów), jak i pojedynczym sklepom jubilerskim. Drugim obszarem działalności Grupy jest handel i obróbka kruszców złota, srebra i innych metali szlachetnych (surowce), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym.

Grupa Kapitałowa od lat buduje swoją pozycję na rynku jubilerskim w Polsce. W ramach rozwoju działalności Grupa wprowadziła nowoczesne technologie w procesach produkcji i sprzedaży biżuterii, które w istotny sposób przyczyniły się do zwiększenia zdolności produkcyjnych, poszerzenia asortymentu oraz wzrostu efektywności sprzedaży. Nowoczesne wyposażenie zakładu produkcyjnego oraz zabezpieczenia pomieszczeń produkcji gwarantują bezpieczeństwo produkcji i pracujących tam osób. Poprzez zastosowanie zamkniętego cyklu gromadzenia odpadów produkcyjnych i odzyskiwanie złota z odpadów Grupa zminimalizowała ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie. Ponadto, na każdym etapie produkcji prowadzona jest kontrola jakości, gwarantująca najwyższy standard wyrobów.

Segment jubilerski jest strategicznym i przyszłościowym obszarem działalności Grupy Kapitałowej. Obecnie prowadzone przez Grupę Kapitałową działania mają na celu zwiększenie rozpoznawalności marki BRIJU oraz zwiększenie dostępności oferowanych wyrobów jubilerskich w Polsce. W ramach kreowania własnej marki producenckiej Spółka wprowadziła do swojej oferty submarki, takie jak BRIJU Me&You (linia obrączek), BRIJU Diamonds (linia diamentów klasycznych), BRIJU Illumini (linia dedykowana dzieciom), BRIJU Gemelli (wyroby dla mężczyzn).



BRIJU Cera.mia



BRIJU Illumini



BRIJU Crisscut



BRIJU Gemelli

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. konsekwentnie realizuje założenia dotyczące rozwoju działalności, mające na celu zdobycie pozycji jednego z liderów rynku jubilerskiego w Polsce. Strategia rozwoju zakłada wykreowanie własnej marki producenckiej BRIJU oraz rozwój sieci sprzedaży.

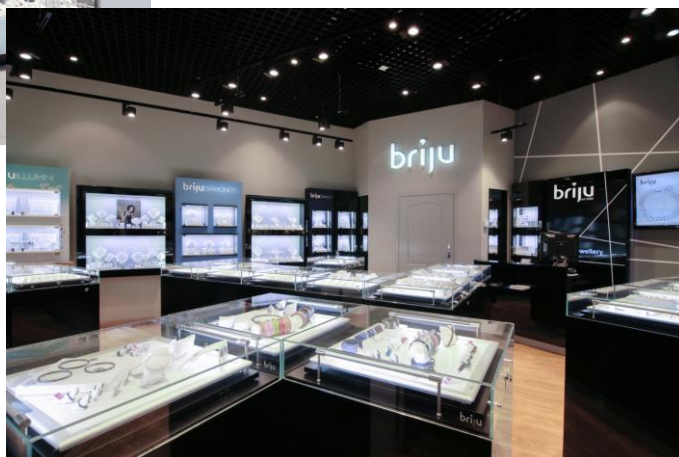
W 2013 roku Grupa Kapitałowa rozpoczęła sprzedaż wyrobów jubilerskich w oparciu o własną sieć sprzedaży, w ramach której uruchamia własne salony jubilerskie.

Nowe lokalizacje podlegają szczegółowej analizie potencjału sprzedażowego danej galerii oraz lokalizacji punktu w centrum handlowym.

Na koniec I półrocza własna sieć sprzedaży składała się z 66 salonów BRIJU, a łączna powierzchnia salonów wynosiła 4,6 tys. m². Salony BRIJU są rozmieszczone na terenie całej Polski.

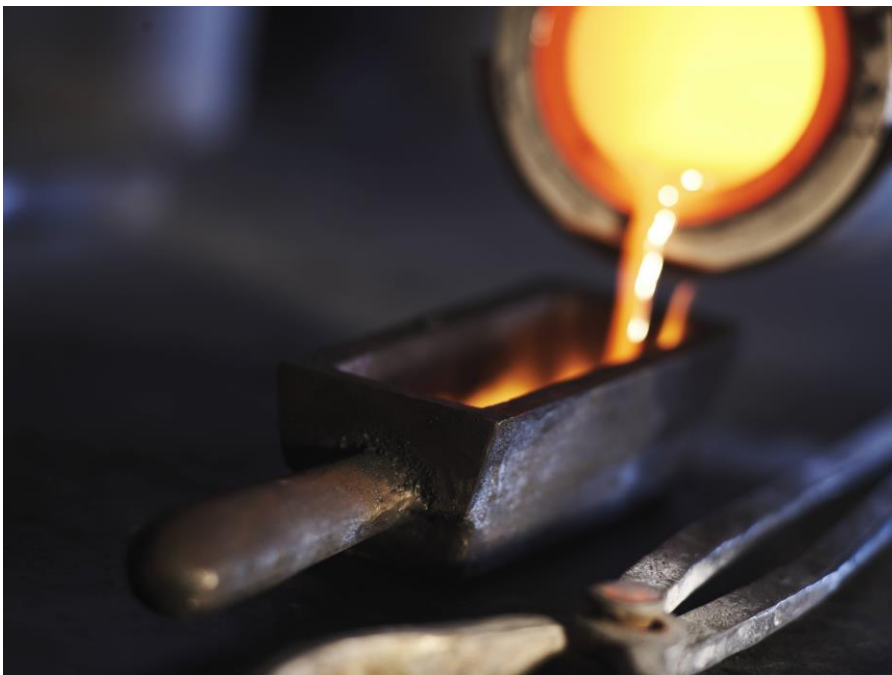


Wystrój sklepów jest realizowany zgodnie z wypracowaną koncepcją wizerunkową, która w szczególności sposób eksponuje markę BRIJU.



Poprzez uczestniczenie w prestiżowych targach biżuterii oraz dzięki licznym kontaktom handlowym w wielu krajach, Grupa eksportuje swoje wyroby między innymi do: Niemiec, Danii, Holandii, Słowacji, Czech, Litwy, Słowenii i na Węgry. Sprzedaż hurtowa wyrobów jubilerskich na terenie kraju oraz w zakresie eksportu obsługiwana jest przez własnych przedstawicieli handlowych wyposażonych w katalogi, wzorniki i oprogramowanie zapewniające składanie zamówień według specyfikacji niezbędnej dla uruchomienia produkcji.

Grupa Kapitałowa, na bazie wieloletniego doświadczenia na rynku biżuterii, prowadziła działalność w zakresie handlu i obróbki kruszców złota, srebra oraz pozostałych metali szlachetnych (surowce), gdzie wykorzystywane są liczne branżowe kontakty na rynku krajowym i zagranicznym. Handel surowcami nie jest narażony na wahania związane z sezonowością sprzedaży i stanowił działalność komplementarną dla handlu wyrobami jubilerskimi. Do końca I kwartału 2017 roku Grupa pozyskiwała surowiec od krajowych partnerów handlowych, którzy realizowali zamówienia hurtowe. Grupa wypracowała model współpracy z dostawcami i odbiorcami surowca skutecznie ograniczający ryzyko związane ze zmianą cen surowców i kursów walut. Zmiana przepisów dotyczących podatku VAT wprowadzona od początku 2017 roku w sposób negatywny wpłynęła na rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi i spowodowała konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. Aktualnie spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie wypracowania nowego modelu dla realizacji zakupów surowca i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego.



1.3. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2019 r. zostały objęte następujące jednostki z Grupy Kapitałowej:

Jednostka dominująca:

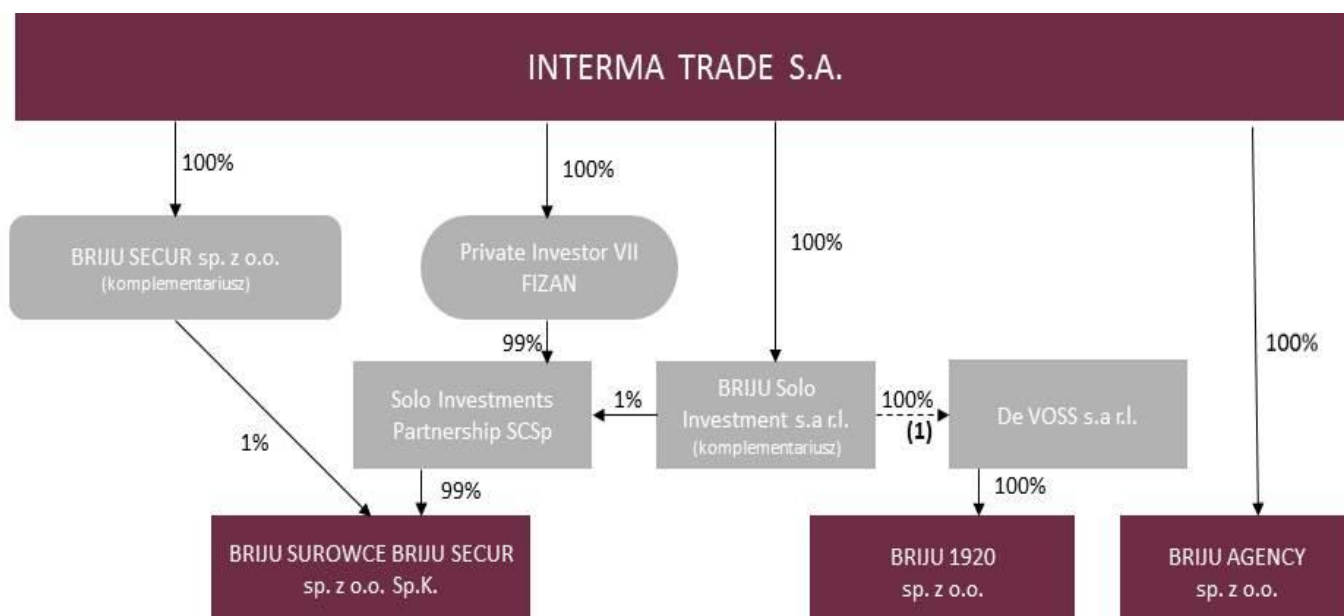
- INTERMA TRADE S.A.

Jednostki zależne:

- BRIJU SECUR Sp. z o.o.
- BRIJU 1920 Sp. z o.o.
- BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.
- BRIJU AGENCY Sp. z o.o.
- BRIJU Solo Investments S. a r.l.
- De Voss S. a r.l.

Wymienione spółki na dzień 30 czerwca 2019 r. objęte są konsolidacją metodą pełną. Konsolidacją nie zostały objęte sprawozdania finansowe spółki Solo Investments Partnership SCSp z siedzibą w Luksemburgu oraz Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o wyłączeniu tych podmiotów z konsolidacji, ponieważ wartości ich aktywów, wyniku finansowego i przychodów ze sprzedaży na dzień 30 czerwca 2019 r. są nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

Schemat Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. na dzień 30 czerwca 2019r.



- (1) W dniu 18 października 2018 r. udziały w spółce De Voss S. a r.l. zostały przewłaszczone na zabezpieczenie spłaty pożyczki w kwocie 7 mln EUR udzielonej Briju Solo Investments S.a r.l. przez Letamor Holdings Ltd – akcjonariusza INTERMA TRADE S.A. Umowa przewłaszczenia ma charakter terminowy i po spłacie pożyczki nastąpi zwrotne przeniesienie udziałów.

Wprowadzane od 2017 roku zmiany układu organizacyjnego podmiotów z Grupy Kapitałowej mają na celu prowadzenie działalności z wykorzystaniem spółek celowych posiadających udziały w spółkach operacyjnych, realizujących politykę biznesową Grupy. Przeprowadzona reorganizacja pozwoliła na dywersyfikację ryzyka przypisanego do różnych obszarów działalności Grupy oraz uprościła strukturę kosztów i przychodów należących do konkretnych segmentów działalności Grupy. Jednostka dominująca zapewnia pełną kontrolę oraz właściwe funkcjonowanie struktury poprzez odpowiedni udział w procesie zarządczym i decyzyjnym wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej.

W dniu 28 września 2018 r. spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investments S. a r.l., jako jedyny wspólnik założyła spółkę De Voss S. a r.l. z kapitałem zakładowym w wysokości 12.733.957 euro i objęła 100% udziałów nowo utworzonej spółki. Udziały De Voss S. a r.l. zostały pokryte wkładem niepieniężnym w postaci udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o. W dniu 18 października 2018 r. udziały w spółce De Voss S. a r.l. zostały następnie przewłaszczone na zabezpieczenie spłaty pożyczki w kwocie 7 mln EUR udzielonej Briju Solo Investments S. a r.l. przez ówczesnego akcjonariusza INTERMA TRADE S.A. – spółkę Letamor Holdings Ltd. Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie gwarantuje zachowanie kontroli nad udziałami De Voss S. a r.l. z uwagi na pozostawienie zarządzania spółką większościowym akcjonariuszom INTERMA TRADE S.A. oraz ze względu na terminowy charakter umowy przewłaszczenia oraz bezwarunkowe zobowiązanie pożyczkodawcy do zwrotnego przeniesienia aktywów po całkowitej spłacie pożyczki. Spółka De Voss S. a r.l. jest spółką celową, poprzez którą są wykonywane prawa właścicielskie w BRIJU 1920 Sp. z o.o., której De Voss S. a r.l. jest jedynym wspólnikiem.

W dniu 19 grudnia 2018 r. spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investments S. a r.l. podpisała list intencyjny z firmą z Kirgistanu celem zakupu udziałów w firmie wydobywczo-handlowej na terenie Kirgistanu. Negocjacje, które były prowadzone po podpisaniu listu intencyjnego pozwoliły na ocenę możliwości zakupu udziałów, oszacowanie zasobów złota i możliwości pozyskania metali szlachetnych z lokalnego rynku, ustalenie warunków finansowych i formalno-prawnych przedsięwzięcia. W wyniku prowadzonych negocjacji w dniu 14 marca 2019 r. spółka Briju Solo Investments S. a r.l. zawarła umowę nabycia mniejszościowego pakietu udziałów w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OcOO. Negocjacje w sprawie zwiększenia zaangażowania w spółkę Sprint-Stroj OcOO są kontynuowane.

Działalność INTERMA TRADE S.A. koncentruje się na zarządzaniu spółkami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Po wniesieniu 2 stycznia 2017 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa do BRIJU 1920 Sp. z o.o. całość przychodów, kosztów i wyników segmentu wyrobów jubilerskich jest skoncentrowana w BRIJU 1920 Sp. z o.o.

Podstawowy zakres działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 r. był następujący:

Spółka	Działalność podstawowa	KRS	Data utworzenia/wejścia do Grupy Kapitałowej
INTERMA TRADE S.A	Zarządzanie Grupą Kapitałową	0000382656	Jednostka dominująca
BRIJU 1920 Sp. z o.o.	Produkcja i sprzedaż wyrobów jubilerskich	0000485851	listopad 2013
BRIJU SECUR Sp. z o.o.	Komplementariusz w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	0000426637	lipiec 2012
BRIJU AGENCY Sp. z o.o.	Finansowa działalność usługowa	0000659705	październik 2013
BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	Finansowa działalność usługowa, usługi analiz finansowych	0000583938	listopad 2015
BRIJU Solo Investments S.a.r.l.	Komplementariusz w Solo Investments Partnership SCSp Finansowa działalność usługowa	B 199377	październik 2015
Solo Investments Partnership SCSp	Posiadanie udziałów kapitałowych i praw oraz administrowanie, kontrolowanie i rozwijanie portfela	B 199821	październik 2015
De Voss S. a r.l.	Posiadanie udziałów kapitałowych	B228365	wrzesień 2018
Private Investor VII FIZAN	Dokonywanie lokat celem wzrostu wartości aktywów Funduszu	RFI 1171	październik 2015

1.4. Skład organów Jednostki Dominującej

W I półroczu 2019 r. oraz na dzień sporządzenia raportu okresowego Zarząd INTERMA TRADE S.A. jest jednoosobowy. Funkcję Prezesa Zarządu pełni pan Tomasz Piotrowski.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Jerzy Siminski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tadeusz Bogajewski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Maria Piotrowska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- Barbara Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej
- Katarzyna Piotrowska - Członek Rady Nadzorczej

W I półroczu 2019 r. oraz do dnia zatwierdzenia sprawozdań finansowych, nie miały miejsca żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

1.5. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2019 r. kapitał zakładowy INTERMA TRADE S.A. wynosił 5 978 260 zł i dzielił się na 5 978 260 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 1,00 zł każda. 2 000 000 akcji serii A są akcjami imiennymi uprzywilejowanymi co do prawa do głosów na walnym zgromadzeniu. 1 500 000 akcji serii A oraz akcje serii B, C i D są akcjami zwykłymi na okaziciela.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od dnia 24 maja 2019 r.) do dnia przekazania raportu za I półrocze 2019 r. nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A., posiadających znaczne pakiety akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego przedstawiała się następująco:

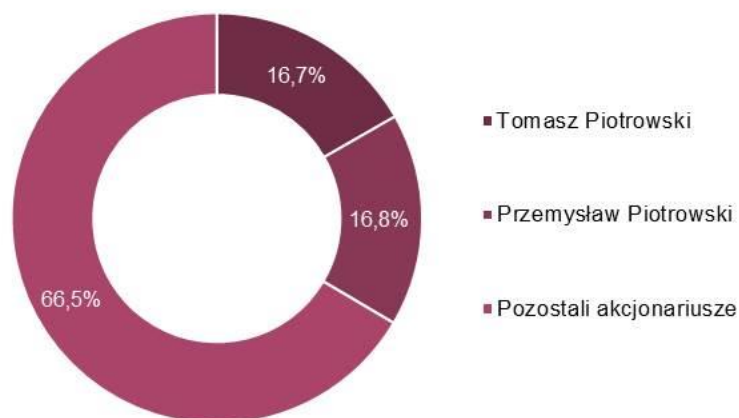
Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Piotrowski	1 000 000	16,73%	2 000 000	25,07%
Przemysław Piotrowski	1 002 655	16,77%	2 002 655	25,10%
Letamor Holdings Limited	600 000	10,04%	600 000	7,52%
Pozostali akcyonariusze	3 375 605	56,46%	3 375 605	42,31%
Razem	5 978 260	100,00%	7 978 260	100,00%

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 r. struktura akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A., posiadających znaczne pakiety akcji przedstawia się następująco:

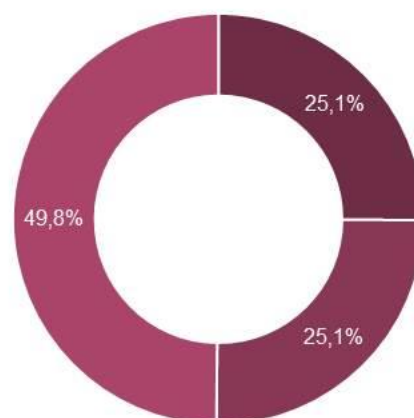
Akcyonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Piotrowski	1 000 000	16,73%	2 000 000	25,07%
Przemysław Piotrowski	1 002 655	16,77%	2 002 655	25,10%
Pozostali akcyonariusze	3 975 605	66,50%	3 975 605	49,83%
Razem	5 978 260	100,00%	7 978 260	100,00%

Aktualna struktura własności kapitału zakładowego

Udział w kapitale zakładowym



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA



W I półroczu 2019 r. akcjonariusze Tomasz Piotrowski i Przemysław Piotrowski sprawowali również kontrolę pośrednią nad pakietem 600.000 akcji INTERMA TRADE S.A., które znajdowały się w posiadaniu spółki Letamor Holdings Limited. W dniu 16 sierpnia 2019 r. spółka Letamor Holdings Limited dokonała zbycia całego posiadanego pakietu akcji.

Zarządowi jednostki dominującej nie są znane umowy (w tym zawarte po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A.

1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu okresowego Prezes Zarządu jednostki dominującej bezpośrednio posiadają następującą ilość akcji INTERMA TRADE S.A.:

Członek Zarządu	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I półrocze 2019 (20 września 2019 r.)	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2019 (24 maja 2019 r.)	Zmiana stanu posiadania
Tomasz Piotrowski	1 000 000	1 000 000	-

Do dnia 16 sierpnia 2019 r. Prezes Zarządu Tomasz Piotrowski sprawował również wraz z panem Przemysławem Piotrowskim kontrolę pośrednią nad pakietem 600.000 akcji INTERMA TRADE S.A. (o wartości nominalnej 600.000 zł) znajdujących się w posiadaniu spółki Letamor Holdings Limited.

W dniu 16 sierpnia 2019 r. spółka Letamor Holdings Limited dokonała zbycia całego posiadanego pakietu akcji INTERMA TRADE S.A..

Prezes Zarządu Tomasz Piotrowski nie posiada udziałów w jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2019 r., według wiedzy Zarządu Spółki, członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji INTERMA TRADE S.A. lub udziałów w spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej i stan tego posiadania nie zmienił się, ponieważ członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali akcji również na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego.

1.7. Zatrudnienie

Według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 443 osoby. Na dzień 30 czerwca 2018 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 374 osoby, co oznacza że na przestrzeni ostatniego roku poziom zatrudnienia w Grupie Kapitałowej wzrósł o 69 osób tj. 18,4 %.

Grupa systematycznie zwiększa zatrudnienie wraz ze zwiększonym zainteresowaniem oferowanymi produktami i uruchamianymi sklepami własnymi. Nowozatrudnieni pracownicy przechodzą intensywne szkolenia, a w przypadku pracowników zajmujących się sprzedażą wyrobów jubilerskich - szkolenia z zakresu procesu sprzedaży i obsługi klienta oraz szkolenia produktowe.



2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe

Poniższe tabele prezentują dane finansowe INTERMA TRADE S.A. oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 r. wraz z danymi porównywalnymi za I półrocze 2018 r., a w przypadku danych dotyczących aktywów i pasywów – dane według stanu na 30 czerwca 2019 r. i 31 grudnia 2018 r.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	38 383	31 853	8 951	7 513
Strata z działalności operacyjnej	- 4 355	- 2 646	- 1 016	- 624
Strata brutto	- 6 056	- 4 317	- 1 412	- 1 018
Strata netto	- 6 175	- 4 369	- 1 440	- 1 031
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 2 396	- 4 310	- 559	- 1 017
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 783	- 1 368	- 882	- 323
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 4 693	- 441	- 1 094	- 104
Przepływy pieniężne netto, razem	-10 872	-6 119	- 2 535	- 1 443

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa razem	159 819	127 800	37 587	29 721
Zobowiązania długoterminowe	33 032	1 669	7 769	388
Zobowiązania krótkoterminowe	105 162	98 228	24 732	22 844
Kapitał własny	21 625	27 903	5 086	6 489
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 406	1 390
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Strata na jedną akcję (w zł, EUR) w I półroczu	-1,03	-0,73	-0,24	-0,17
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	3,62	4,67	0,85	1,09

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2018 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2	463	0	109
Strata z działalności operacyjnej	- 106	- 2 029	- 25	- 479
Strata brutto	- 2 365	- 4 072	- 552	- 960
Strata netto	- 2 365	- 4 012	- 552	- 946
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 121	- 108	- 28	- 25
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14	- 8	3	- 2
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	100	- 1	23	0
Przepływy pieniężne netto, razem	- 7	- 117	- 2	- 28

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.	30 czerwca 2019 r.	31 grudnia 2018 r.
Aktywa razem	50 847	51 361	11 958	11 944
Zobowiązania długoterminowe	28 355	27 993	6 669	6 510
Zobowiązania krótkoterminowe	58 845	57 355	13 839	13 338
Kapitał własny	-36 352	-33 987	-8 549	-7 904
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 406	1 390
Liczba akcji (w szt.)	5 978 260	5 978 260	5 978 260	5 978 260
Strata na jedną akcję (w zł, EUR) w I półroczu	-0,40	-0,67	-0,09	-0,16
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	-6,08	-5,69	-1,43	-1,32
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł, EUR)	0	0	0	0

W przypadku danych w EUR wartości z bilansu przeliczono z zastosowaniem średnich kursów ogłoszonych przez NBP (28.06.2019: 4,2520 zł/EUR i 31.12.2018: 4,3000 zł/EUR) oraz pozostałe dane ze sprawozdań finansowych przeliczono z zastosowaniem średnich kursów w danym okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca (I półrocze 2018: 4,2395 zł/EUR, I półrocze 2019: 4,2880 zł/EUR).

W I półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 38 383 tys. zł, co stanowi wzrost o 20,5% w porównaniu do przychodów uzyskanych w I półroczu 2018 r. Całość przychodów w I półroczu 2019 r. została zrealizowana w segmencie wyrobów jubilerskich.

Strata z działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2019 r. wyniosła 4 355 tys. zł, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego strata z działalności operacyjnej wynosiła 2 646 tys. zł. Strata netto odnotowana przez Grupę Kapitałową za I półrocze 2019 r. wynosi 6 175 tys. zł, a w analogicznym okresie 2018 r. strata netto wynosiła 4 369 tys. zł. Na wyniki finansowe I półrocza (zarówno w 2019 r. jak i w 2018 r.), znacząco wpływają tworzone rezerwy, odpis aktualizujący oraz naliczane odsetki dotyczące postępowań w zakresie podatku VAT. Przebieg postępowań dotyczących podatku VAT został przedstawiony w punkcie 6.2 niniejszego Sprawozdania. W I kwartale 2019 r. w spółce Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. został utworzony odpis aktualizujący wartość należności z tytułu nadwyżki w podatku VAT wykazanego przez spółkę do zwrotu na rachunek bankowy za miesiące sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł. Odpis został utworzony z uwagi na znaczne w ocenie Zarządu ryzyko braku zwrotu nadwyżki podatku VAT. W roku 2017, na skutek otrzymanych wyników kontroli podatkowych, INTERMA TRADE S.A. utworzyła rezerwę na potencjalne zobowiązania z tytułu podatku VAT za 2012 r., a w 2018 r. utworzyła rezerwy na rozliczenia w podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. oraz za 2013 r. Do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała decyzji podtrzymujących wyniki przeprowadzonych kontroli, jednak wraz z upływem kolejnych okresów nalicza dalsze odsetki od kwot objętych rezerwami, które jako koszty finansowe obciążają wyniki kolejnych okresów. Kwota naliczonych odsetek od potencjalnych zobowiązań w podatku VAT za lata 2011-2013, obciążających wynik I półrocza 2019 r. wynosi 1 512 tys. zł. Dokonany w Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. odpis aktualizujący wartość należności z tytułu podatku VAT oraz naliczone odsetki mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na sytuację płatniczą Grupy Kapitałowej w I półroczu 2019 r.

W jednostkowym sprawozdaniu finansowym INTERMA TRADE S.A. w I półroczu 2019 r. zaktualizowano również wysokość odpisu na wartość udziałów w spółce zależnej – Briju Solo Investments S. a r.l. o kwotę 484 tys. zł. Zwiększenie odpisu, z uwagi na wyłączenia przy konsolidacji sprawozdań finansowych, pozostaje bez wpływu na wyniki finansowe Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 r.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. wynosi 159 819 tys. zł i jest o 25,1% wyższa od sumy bilansowej według stanu na koniec 2018 roku. Aktywa trwałe na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosły 64 578 tys. zł, a według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. wynosiły 21 596 tys. zł. Wzrost wartości aktywów trwałych oraz sumy bilansowej na 30 czerwca 2019 r. nastąpił przede wszystkim w związku z zastosowaniem nowego standardu rachunkowości MSSF 16 – Leasing. Skutki finansowe wprowadzenia tego standardu zostały przedstawione w punkcie 6 dodatkowych informacji „Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.”. W aktywach trwałych została wykazana wartość prawa do użytkowania składników majątku, wyceniona zgodnie z MSSF 16 na dzień 30 czerwca 2019 r. na 40 603 tys. zł. Konieczność zastosowania standardu MSSF 16 w sprawozdaniach Grupy Kapitałowej jest związana przede wszystkim z umowami najmu lokali zawartymi z właścicielami centrów handlowych. Wartość aktywów trwałych Grupy Kapitałowej na koniec I półrocza 2019 r. wzrosła również w związku z nabyciem w dniu 14 marca 2019 r. przez Briju Solo Investments S. a r.l. udziałów o wartości 680 tys. USD w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OcoO. W stanie aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2019 r. kwotę 2 895 tys. zł stanowią należności długoterminowe, które powstały przede wszystkim w związku z wniesieniem w formie kaucji zabezpieczenia finansowego wymaganego w umowach najmu lokali w centrach handlowych.

Aktywa obrotowe na dzień 30 czerwca 2019 r. obniżyły się w porównaniu do stanu 31 grudnia 2018 r. o 10 962 tys. zł. Na zmianę stanu majątku obrotowego na 30 czerwca 2019 r. (w porównaniu do stanu na koniec 2018 r.) składają się następujące zmiany poszczególnych pozycji aktywów obrotowych:

- Wzrost wartości zapasów o 1 514 tys. zł, który był wynikiem z jednej strony spadku wartości zapasów materiałów o 449 tys. zł, ale równocześnie wzrostu wartości pozostałych pozycji zapasów tj. towarów, wyrobów własnych oraz produkcji w toku; wzrost zapasów następuje wraz z uruchamianiem kolejnych salonów,
- Spadek wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 1 594 tys. zł tj. z 3 317 tys. zł według stanu na koniec 2018 r. do 1 723 tys. zł na dzień 30 czerwca 2019 r. (spadek o 48,1 %) i było to związane przede wszystkim z utworzeniem odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu nadwyżki podatku VAT wykazanego przez Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. do zwrotu na rachunek bankowy za miesiące sierpień i wrzesień 2019 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł,
- Spadek wartości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 43 777 tys. zł według stanu na dzień 31 grudnia 2018 r. do kwoty 32 907 tys. zł według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r.

Na dzień 30 czerwca 2019 r. wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej wynosiła 21 625 tys. zł i obniżyła się w porównaniu do stanu na koniec 2018 r. głównie w związku ze stratą netto odnotowaną przez Grupę Kapitałową w I półroczu 2019 r.

Stan zobowiązań ogółem wzrósł z 99 897 tys. zł na koniec 2018 r. do kwoty 138 194 tys. zł według stanu na dzień 30 czerwca 2019 r. i było to spowodowane przede wszystkim skutkami wprowadzenia wspomnianego powyżej standardu rachunkowości MSSF 16 - Leasing. W zobowiązaniach na dzień 30 czerwca 2019 r. leasing finansowy w części stanowiącej zobowiązanie długoterminowe wynosi 31 908 tys. zł, a w części stanowiącej zobowiązanie krótkoterminowe 8 105 tys. zł.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za I półrocze 2019 r. wynosiły - 2 396 tys. zł, natomiast przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynosiły - 3 783 tys. zł i było to związane z wydatkami na nabycie rzeczowych aktywów trwałych do nowych salonów oraz z zakupem w marcu 2019 r. udziałów w spółce kirgiskiej. Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I półroczu 2019 r. wynosiły - 4 693 tys. zł i na tą wartość składały się przede wszystkim wydatki z tytułu leasingu. Łączna zmiana stanu środków pieniężnych w I półroczu 2019 r. wynosiła - 10 872 tys. zł, a stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 r. wynosił 32 907 tys. zł. Stan środków pieniężnych pozwala na sprawne prowadzenie działalności operacyjnej przez spółki z Grupy Kapitałowej, w tym zrealizowanie planów inwestycyjnych założonych do wykonania w 2019 roku.

2.2. Wskaźniki ekonomiczne

Podstawowe wskaźniki ekonomiczne obliczone na podstawie danych ze sprawozdań Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 r. i I półrocze 2018 r. wyniosły odpowiednio:

Wskaźniki rentowności	I półrocze 2019	I półrocze 2018	
Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto	53,3%	49,3%	zysk brutto ze sprzedaży / przychody ze sprzedaży
Marża EBITDA	3,9%	-5,3%	(wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności netto	-16,1%	-13,7%	strata netto / przychody ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE)	-28,6%	-6,3%	strata netto / kapitały własne
Wskaźnik rentowności aktywów (ROA)	-3,9%	-4,7%	strata netto / aktywa ogółem

Wskaźniki efektywności działalności			
Wskaźnik rotacji należności (dni)	16	57	należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności/ przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	573	639	zapasy / przychody ze sprzedaży x 365
Wskaźnik rotacji zobowiązań (dni)	93	85	zobowiązania z tyt. dostaw i usług / koszt własny sprzedanych produktów i materiałów x 365
Wskaźniki finansowe			
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,9	0,3	zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,3	3,3	kapitały własne / aktywa trwałe
Wskaźnik płynności gotówkowej (I stopnia)	0,9	1,5	środki pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności szybkiej (II stopnia)	0,9	2,2	(środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}
Wskaźnik płynności bieżącej (III stopnia)	2,5	10,5	(środki pieniężne + należności z tyt. dostaw i usług + zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe ^{*)}

*) Do wyliczeń przyjęto zobowiązania krótkoterminowe pomniejszone o rezerwy, rozliczenia międzyokresowe i leasing finansowy.

W I półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa osiągnęła wskaźnik rentowności sprzedaży brutto (marża brutto) w wysokości 53,3%. W analogicznym okresie 2018 r. wskaźnik ten wynosił 49,3 %, tj. był o 4,0 pkt. proc. niższy od osiągniętego w roku bieżącym. W I półroczu 2018 r. i 2019 r. całość przychodów, a tym samym marża brutto została wygenerowana przez segment wyrobów jubilerskich.

Na poziom pozostałych wskaźników rentowności w I półroczu 2019 r. zasadniczy wpływ miały dwa czynniki: skutki wdrożenia od 1 stycznia 2019 r. MSSF 16 – Leasing, co spowodowało wykazanie w aktywach trwałych prawa do użytkowania składnika majątku o wartości 40 603 tys. zł, a równocześnie znaczący wzrost kwoty amortyzacji za I półrocze 2019 r. (co spowodowało wzrost marży EBITDA z -5,3% za I półrocze 2018r. do +3,9% za I półrocze 2019 r.) oraz utworzone w latach wcześniejszych rezerwy na postępowania w zakresie podatku VAT, co poprzez wynik finansowy spowodowało obniżenie poziomu kapitałów własnych.

Na obniżenie wskaźnika rotacji należności z 57 dni za I półrocze 2018 r. do 16 dni za I półrocze 2019 r., pozytywnie wpływa wzrost przychodów ze sprzedaży, ale również duży wpływ miał spadek poziomu należności w związku z utworzonym w spółce Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. odpisem aktualizującym wartość należności z tytułu zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r. w kwocie 2,6 mln zł. Wskaźnik rotacji zobowiązań jest na podobnym poziomie, natomiast wskaźnik rotacji zapasów w porównywanych okresach obniżył się o 66 dni. Na poziom wskaźnika rotacji zapasów negatywnie wpływa fakt, że przychody ze sprzedaży w branży jubilerskiej charakteryzują się sezonowością i w okresie I półrocza przychody są niższe w porównaniu do drugiej połowy roku. Dodatkowo na poziom wskaźnika rotacji zapasów według stanu na koniec I półrocza wpływa wzrost poziomu zapasów, który następuje już w połowie roku pod kątem zabezpieczenia zwiększonej sprzedaży w okresie IV kwartału. Wskaźnik rotacji zapasów na koniec 2018 roku wynosił 276 dni i jest to poziom powszechnie występujący w firmach działających na rynku sprzedaży detalicznej wyrobów jubilerskich.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia, będący ilorazem wartości kapitału obcego i aktywów ogółem, na koniec I półrocza 2019 wynosił 0,9, a wzrost udziału finansowania kapitałami obcymi wynika z utworzenia rezerwy na potencjalne zobowiązania w podatku VAT oraz z zaciągnięcia pożyczki w Letamor Holdings Limited, które kształtują wyższy poziom zobowiązań na 30 czerwca 2019r. w porównaniu do analogicznego okresu z roku ubiegłego.

Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi informuje o stopniu finansowania wartości środków trwałych kapitałem własnym. Z powodu wprowadzenia MSSF 16 – Leasing w aktywach trwałych zostało wykazane prawo do użytkowania składników majątku o wartości 40 603 tys. zł, a łącznie pozycja aktywów trwałych na dzień 30 czerwca 2019 r. wzrosła o 43 445 tys. zł w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2018 r., co zasadniczo wpływa na kształtowanie się wartości wskaźnika.

Wskaźniki płynności na koniec I półroczu 2019 r. są na niższym poziomie w porównaniu do I półroczu roku ubiegłego, ale ich wielkość nadal potwierdza stabilną sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

2.3. Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. prowadzi działalność w zakresie produkcji, sprzedaży i handlu wyrobami jubilerskimi oraz w zakresie handlu hurtowego metalami szlachetnymi. Grupa dzieli działalność na dwa segmenty operacyjne:

- **Surowce** – segment obejmuje handel hurtowy i obróbkę surowców metali szlachetnych,
- **Wyroby jubilerskie** – segment obejmuje produkcję, sprzedaż i handel wyrobami jubilerskimi.

Dane wykazane w kolumnie „Pozostałe” obejmują wyniki z najmu nieruchomości, zaliczanej do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami usługowo-produkcyjno-handlowymi. Część pomieszczeń jest wynajmowana firmom zewnętrznym, a przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnej są ujmowane w pozostałych przychodach i w pozostałych kosztach operacyjnych.

Od 2 stycznia 2017 r. nastąpiło przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa jednostki dominującej związanej z produkcją, sprzedażą hurtową wyrobów jubilerskich oraz prowadzeniem sieci sklepów jubilerskich do BRIJU 1920 Sp. z o.o. Obecnie w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. koncentruje się całość przychodów i kosztów dotyczących segmentu wyrobów jubilerskich, a dokonana zmiana organizacyjna uprościła strukturę przychodów i kosztów przypisanych do konkretnych segmentów działalności. W wycenie wyników poszczególnych segmentów uwzględniane są koszty transakcji zawartych między segmentami, dotyczące jedynie usług administracyjnych, księgowych i informatycznych świadczonych przez BRIJU 1920 Sp. z o.o. na rzecz INTERMA TRADE S.A. tj. na rzecz segmentu surowce.

Segment surowce

Przedmiotem obrotu są kruszce metali szlachetnych, w tym głównie złoto i srebro. Źródłami pozyskiwania surowca był wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych. Pozyskiwanie surowca do końca I kwartału 2017 roku było powierzane partnerom handlowym - dostawcom realizującym zamówienia hurtowe. Zmiana przepisów dotyczących podatku VAT wprowadzona od początku 2017 roku w sposób negatywny wpłynęła na rynek handlu hurtowego metalami szlachetnymi i spowodowała konieczność poszukiwania dla tego segmentu nowych rozwiązań biznesowych. Aktualnie spółki z Grupy Kapitałowej są w trakcie wypracowania nowego modelu dla realizacji zakupów surowca i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego.

Segment wyroby jubilerskie

Produkcja biżuterii stanowi połączenie nowoczesnej technologii oraz rzemiosła. Lata doświadczeń w produkcji biżuterii umożliwiły Grupie Kapitałowej wdrożyć unikalny, autorski system produkcji pozwalający na produkcję seryjną. Nowoczesne wyposażenie zakładu produkcyjnego oraz zabezpieczenia pomieszczeń produkcji gwarantują bezpieczeństwo produkcji i pracujących tam osób. Poprzez zastosowanie zamkniętego cyklu gromadzenia odpadów produkcyjnych i samodzielne odzyskiwanie złota zminimalizowano ubytki technologiczne do standardów najlepszych firm produkcyjnych w świecie.

Sprzedaż hurtowa realizowana jest na terenie Polski oraz poza granicami kraju. Każdy z rynków obsługiwany jest przez innych przedstawicieli handlowych. W przypadku realizacji zamówienia hurtowego rozpoczęcie jego realizacji uwarunkowane jest dostarczeniem surowca przez klienta lub wpłaceniem zaliczki w przypadku, gdy towar ma być wykonany z surowca Spółki. Wysyłka towaru odbywa się za pośrednictwem

ubezpieczonej przesyłki kurierskiej. Dystrybucja biżuterii w sieci detalicznej odbywa się za pośrednictwem salonów własnych działających pod marką BRIJU.

Segment wyrobów jubilerskich charakteryzuje się sezonowością, ponieważ najwyższa wartość sprzedaży przypada na IV kwartał roku, co jest związane z okresem tradycyjnych świątecznych zakupów. Sprzedaż wyrobów jubilerskich w grudniu stanowi ok. 20% sprzedaży rocznej segmentu. W pozostałych miesiącach roku sprzedaż wyrobów jubilerskich stanowi od 6% do 9% rocznej wartości sprzedaży segmentu. Uwzględniając kierunek rozwoju Grupy BRIJU i zmianę relacji między wartością sprzedaży w poszczególnych kanałach dystrybucji, można stwierdzić, że sezonowość sprzedaży segmentu wyrobów jubilerskich w kolejnych latach będzie kształtować się w podobny sposób.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w podziale na segmenty działalności w I półroczu 2019 r. oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego kształtowały się następująco:

I półrocze 2019 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł	-	38 383		38 383
Koszt własny sprzedaży	tys.zł	-	-17 907		-17 907
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł %	- -	20 476 53,3%		20 476 53,3%
Wynik na poz. przych. i kosztach segmentu	tys.zł	-3 474	-21 350	-7	-24 831
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	-3 474	-874	-7	-4 355

I półrocze 2018 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł	-	31 852		31 852
Koszt własny sprzedaży	tys.zł	-	-16 160		-16 160
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł %	- -	15 692 49,3%		15 692 49,3%
Wynik na poz. przych. i kosztach segmentu	tys.zł	-2 107	-16 232	1	-18 338
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	-2 107	-540	1	-2 646

Segment surowce

W I półroczu 2018 r. i w I półroczu 2019 r. Grupa Kapitałowa nie zrealizowała żadnych obrotów w segmencie surowców. Przyczyną braku obrotów w segmencie surowce jest zaprzestanie od II kwartału 2017 r. realizacji obrotów według dotychczas funkcjonującego modelu współpracy z kontrahentami.

Aktualnie Grupa Kapitałowa jest w trakcie wypracowania nowego modelu działalności w segmencie surowców i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego.

Strata operacyjna segmentu surowców w I półroczu 2019 r. wyniosła 3 474 tys. zł, głównie w związku z utworzeniem w Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. odpisu aktualizującego wartość należności z tytułu nadwyżki podatku VAT wskazanego przez Spółkę do zwrotu na rachunek bankowy za miesiące sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł. Przebieg postępowania dotyczącego tej należności został opisany w punkcie 6.2 niniejszego Sprawozdania. Odpis został utworzony z uwagi na znaczne w ocenie Zarządu ryzyko braku zwrotu nadwyżki podatku VAT.

W I półroczu 2019 r. ponoszone były również koszty związane z pozyskaniem nowego zagranicznego dostawcy surowców oraz koszty prac nad wypracowaniem nowego modelu działalności w segmencie surowce. Efektem prowadzonych w tym zakresie działań, w miesiącu sierpniu 2019 r. została zrealizowana pierwsza testowa dostawa złota o wartości 43 tys. USD. Kolejne dostawy będą realizowane i w pierwszej kolejności surowiec będzie przeznaczany na potrzeby produkcji, a nadwyżki będą sprzedawane do odbiorcy zagranicznego.

Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich w I półroczu 2019 r. wyniosły 38 383 tys. zł i były o 20,5% wyższe od wartości przychodów osiągniętej w I półroczu 2018 r. Wysoka dynamika przychodów została osiągnięta przede wszystkim poprzez wzrost sprzedaży realizowanej we własnej sieci sprzedaży, w której sprzedaż wzrasta wraz z uruchamianiem kolejnych salonów, jak również poprzez wzrost wartości sprzedaży w już funkcjonujących sklepach.

Marża brutto w segmencie wyrobów jubilerskich w I półroczu 2019 r. wyniosła 53,3% i jest o 4,0 p.p. wyższa od marży osiągniętej w I półroczu 2018 r. Pozostałe koszty segmentu w I półroczu 2019 r. są wyższe od kosztów poniesionych w I półroczu 2018 r., ponieważ zawierają koszty funkcjonowania większej ilości salonów oraz jednorazowe koszty ponoszone w momencie uruchamiania nowych salonów. Na koniec I półrocza 2019 roku działało 66 salonów pod marka BRIJU, a na koniec I półrocza 2018 r. było 57 salonów. Koszty segmentu w I półroczu 2019 r. wzrosły również z uwagi na dynamikę kosztów wynagrodzeń w porównaniu do kosztów poniesionych w I półroczu 2018 r. i wraz ze wspomnianymi wcześniej kosztami uruchomienia nowych salonów oraz kosztami funkcjonowania większej ilości salonów - spowodowały łączne pogorszenie wyniku na pozostałych przychodach i kosztach segmentu wyrobów jubilerskich z 16 232 tys. zł w I półroczu 2018 roku do 21 350 tys. zł w I półroczu 2019 r. Wynik operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich w I półroczu 2019 r. wyniósł -874 tys. zł, wobec straty 540 tys. zł odnotowanej w segmencie wyrobów jubilerskich w I półroczu 2018 r. W kolejnych kwartałach 2019 r. wynik segmentu wyrobów jubilerskich będzie się poprawiał, natomiast decydujące znaczenie dla poziomu rocznych wyników tradycyjnie będzie miała sprzedaż realizowana w IV kwartale roku.



3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2019 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU

W okresie od 1 stycznia 2019 r. wystąpiły następujące zdarzenia kwalifikowane do zdarzeń istotnych w INTERMA TRADE S.A. i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej.

Styczeń 2019 r.

Zmiany w składzie Zarządu

W dniu 20 grudnia 2018 r. pan Przemysław Piotrowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu INTERMA TRADE S.A. ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2018 roku. Pan Przemysław Piotrowski nie podał przyczyny rezygnacji z udziału w Zarządzie Spółki.

Obecnie Zarząd spółki INTERMA TRADE S.A. jest jednoosobowy. Funkcje Prezesa Zarządu pełni pan Tomasz Piotrowski.

Aneksy do umowy pożyczki zawartej pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej

W dniu 30 października 2018 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej. Spółka Briju Solo Investments S. a r.l. (pożyczkodawca) udzieliła pożyczki w kwocie 4,0 mln zł spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. (pożyczkobiorca). Pożyczka jest nieoprocentowana. Termin spłaty pożyczki został pierwotnie ustalony na dzień 31 stycznia 2019 r., a następnie aneksami przedłużony do dnia 31 października 2019 roku.

Marzec 2019 r.

Otrzymanie protokołu z badania ksiąg w zakresie podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. oraz wniesienie zastrzeżeń do protokołu

W dniu 4 marca 2019 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała od pełnomocnika Spółki protokół z badania ksiąg podatkowych wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 19 grudnia 2017 r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług (VAT) za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r.

Otrzymany protokół z badania ksiąg podatkowych powiela ustalenia zawarte w wyniku kontroli, który Spółka otrzymała 5 czerwca 2018 r. W wyniku kontroli organ podatkowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w w/w okresie z dwoma kontrahentami, a łączna kwota zakwestionowanego podatku VAT wynosi 2,0 mln zł. Ustalenia wynikające z wyniku kontroli zostały przez organ podatkowy podtrzymane w przekazanym obecnie protokole z badania ksiąg podatkowych.

W dniu 7 września 2018 r. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za I półrocze 2018 r. rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za w/w okres oraz na odsetki od tego zobowiązania, które są również naliczane wraz z upływem kolejnych okresów. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu rezerwy ponieważ działania organów skarbowych mogą skutkować wydaniem decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęciem działań zmierzających do jej wyegzekwowania, pomimo trwającego postępowania podatkowego.

Spółka nie zgadza się w całości z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli, a tym samym z otrzymanym obecnie protokołem z badania ksiąg podatkowych. W ocenie Zarządu Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi rozliczenia w podatku VAT, w tym również za okres od stycznia do września 2011 roku. Ustalenia wynikające z otrzymanego protokołu badania ksiąg podatkowych Spółka zakwestionowała w toku dalszego postępowania podatkowego i w dniu 15 marca 2019 r. pełnomocnik Spółki wniósł zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg.

Zawarcie umowy nabycia mniejszościowego pakietu udziałów w spółce kirgiskiej

W dniu 14 marca 2019 roku spółka zależna Briju Solo Investments S.a r.l. zawarła z osobą fizyczną – współnikiem większościowym posiadającym 75% udziałów w spółce Sprint-Stroj OcOO (spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa kirgiskiego) umowę nabycia 5% pakietu udziałów w tej spółce w zamian za cenę 680.000 USD. Spółka zależna będzie kontynuowała negocjacje dotyczące transakcji nabycia udziałów w tej spółce z drugą osobą fizyczną – współnikiem mniejszościowym posiadającym 25% udziałów. Na podstawie umowy nabycia udziałów, sprzedający zobowiązał się do zapewnienia Briju Solo Investments S.a r.l. 50% udziału w zyskach tej spółki i zagwarantował, że prawo to będzie przysługiwało spółce zależnej bez względu na zmianę składu osobowego jej współników. Sprzedający zobowiązał się do zmiany umowy spółki Sprint-Stroj OcOO w celu zagwarantowania tego prawa oraz do utrzymania zasady podziału zysku co najmniej do końca 2030 roku. Briju Solo Investments S.a r.l. ma również zastrzeżone prawo pierwokupu pozostałych udziałów współnika większościowego. W razie niewypełnienia tych zobowiązań Briju Solo Investments S.a r.l. ma prawo do odstąpienia od umowy do końca 2030 roku. Ponadto, Sprzedający zobowiązał się, że w terminie do dnia 30 października 2019 roku, złoży kompletny wniosek o przedłużenie obowiązywania licencji na poszukiwanie złota nr 2503AP i oświadczył, że nie ma przeszkód do uzyskania przedłużenia licencji na maksymalny okres jej obowiązywania oraz zobowiązał się, że po spełnieniu warunków licencji na poszukiwanie złota nr 2503AP, pozyska licencję na wydobywanie złota na okres co najmniej 6 lat, pod rygorem prawa Briju Solo Investments S.a r.l. do odstąpienia od zawartej umowy. Sprzedający zobowiązał się również do terminowego składania wszelkich raportów i sprawozdań przewidzianych prawem. W razie niespełnienia zobowiązań przez sprzedającego, Briju Solo Investments S.a r.l. ma prawo do żądania zapłaty kary umownej, w wysokości poniesionej szkody, której wysokość zgodnie z prawem kirgiskim określi właściwy sąd. Briju Solo Investments S.a r.l. podjęła decyzję o zakupie udziałów i uzgodniła cenę sprzedaży udziałów, w oparciu o pozytywne wyniki badania finansowego, prawnego oraz ekonomicznego spółki Sprint-Stroj OcOO.

Briju Solo Investments S.a r.l. kontynuuje negocjacje w sprawie nabycia dodatkowego pakietu udziałów w spółce Sprint-Stroj OcOO i przewiduje, że zwiększenie zaangażowania kapitałowego w spółce Sprint-Stroj OcOO nastąpi do 31 grudnia 2019 r.

Utworzenie rezerwy na potencjalne zobowiązanie i odpisów aktualizujących wartość należności

W dniu 25 marca 2019 roku Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o utworzeniu, w ciężar wyników za 2018 rok, rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczenia podatku od towarów i usług (VAT) za 2013 r. oraz odpisów aktualizujących wartość należności.

W dniu 18 września 2018r. do pełnomocnika INTERMA TRADE S.A. wpłynął protokół z badania ksiąg podatkowych wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w sprawie podatku VAT za 2013 r. Na podstawie protokołu Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w 2013 r. z trzema kontrahentami, a łączna kwota podatku VAT od tych transakcji wynosi ok. 29,1 mln zł. Spółka nie zgadza się w całości z ustaleniami przedstawionymi w protokole i w dniu 1 października 2018 r. zostały wniesione zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg podatkowych. Spółka nie otrzymała decyzji w przedmiocie kontroli podatku VAT za 2013 r. Protokół z badania ksiąg podatkowych nie tworzy po stronie Spółki zobowiązania podatkowego i w związku z tym nie podlega wykonaniu. W ocenie Zarządu Spółki istnieje jednak ryzyko wydania przez organ celno-skarbowy decyzji w przedmiocie zabezpieczenia na majątku Spółki ewentualnego przyszłego zobowiązania podatkowego z tytułu podatku VAT za rok 2013. Taka decyzja w przedmiocie zabezpieczenia ma rygor natychmiastowej wykonalności, co oznacza, że w przypadku jej otrzymania Spółka będzie musiała bezzwłocznie zapłacić oszacowany podatek VAT wraz z odsetkami za zwłokę.

Opierając się na Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 37 Zarząd Spółki ocenił, że zaistniały przesłanki do utworzenia rezerwy. Otrzymany wynik kontroli i dalsze działania organów skarbowych skutkować mogą wydaniem decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęcia przez organy podatkowe

działań zmierzających do jej wyegzekwowania. Z uwagi na powyższe Zarząd podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za 2018r. rezerwy na potencjalne zobowiązania finansowe z tytułu rozliczenia podatku VAT za 2013r. w kwocie 29,1 mln zł oraz odsetki od tej kwoty naliczone do 31 grudnia 2018 r. w kwocie 12,8 mln zł.

W okresach wcześniejszych Spółka utworzyła rezerwy według analogicznych zasad po otrzymaniu wyników kontroli rozliczeń podatku VAT za 2012 rok i za okres od stycznia do września 2011r.

Zarząd INTERMA TRADE S.A. oczekuje, że postępowania podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzą do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. W ocenie Zarządu Spółki oraz jej pełnomocników, Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT.

Ponadto spółki z Grupy Kapitałowej: Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. i Briju Agency Sp. z o.o. w jednostkowych sprawozdaniach finansowych w ciężar wyniku za 2018 r. utworzyły odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu umów pożyczek zawartych z INTERMA TRADE S.A.. Odpisem została objęta wartość należności głównej wraz z odsetkami i w Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. łączna kwota odpisu wyniosła 10,5 mln zł, a w Briju Agency Sp. z o.o. 17,5 mln zł. Utworzone odpisy aktualizujące wartość należności zostały wyłączone w ramach konsolidacji sprawozdań finansowych, a zatem nie miały wpływu na dane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za 2018 rok.

Dokonane odpisy aktualizujące wartość wierzytelności z umów pożyczek udzielonych Emitentowi przez spółki z Grupy Kapitałowej, jak również utworzona rezerwa na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu podatku VAT, mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację płatniczą INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej.

Maj 2019 r.

Zwarcie umowy pożyczki w ramach Grupy Kapitałowej

W dniu 13 maja 2019 roku została zawarta umowy pożyczki pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej. Spółka Briju Solo Investments S.a r.l. (pożyczkodawca) udzieliła INTERMA TRADE S.A. (pożyczkobiorca) pożyczki w kwocie 300 tys. zł. Pożyczka jest nieoprocentowana, a termin spłaty pożyczki został ustalony na 30 kwietnia 2029 roku. Środki z pożyczki zostaną przeznaczone na obsługę bieżących płatności INTERMA TRADE S.A.

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość należności

W spółce Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. w ciężar wyników za I kwartał 2019 r. został utworzony odpis aktualizujący wartość należności z tytułu nadwyżek podatku VAT wykazanego przez spółkę do zwrotu na rachunek bankowy za miesiące sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł.

W dniu 20 września 2016r. Spółka zależna złożyła deklarację VAT-7 za miesiąc sierpień 2016 r., w której wykazała nadwyżkę podatku VAT do zwrotu na rachunek bankowy spółki. W dniu 6 października 2016 r. Spółka zależna została wezwana przez urząd skarbowy do przedstawienia dokumentacji podatkowej (ewidencji – rejestrów VAT oraz faktur). Spółka zależna przekazała dokumenty w terminie 3 dni po otrzymaniu pisma. W dniu 19 października 2016 r. została przez Spółkę złożona deklaracja z rozliczeniem podatku VAT za miesiąc wrzesień 2016 r. i kwota do zwrotu wykazana w tym rozliczeniu została przez organ skarbowy dołączona do postępowania obejmującego rozliczenie za poprzedni miesiąc. Do dnia dzisiejszego Spółka zależna nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W trwającym prawie trzy lata postępowaniu Spółka zależna nie otrzymała żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiekolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT. Spółka zależna nie posiada wiedzy na temat przyczyn tak przewlekłego prowadzenia postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r.

Zarząd spółki zależnej ocenił, że zaistniały przesłanki do utworzenia odpisu aktualizującego wartość należności ze względu na znaczne w ocenie Zarządu ryzyko braku zwrotu nadwyżki podatku VAT. Dokonany odpis aktualizujący wartość należności ma charakter niepieniężny i pozostaje bez wpływu na bieżącą sytuację płatniczą spółki zależnej i Grupy Kapitałowej. Utworzony odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 2,6 mln zł obciąża natomiast wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 r.

Umowa pożyczki zawarta przez spółkę z Grupy Kapitałowej

W dniu 22 maja 2019 roku zarząd spółki De Voss S. a r.l. podjął decyzję o zawarciu umowy pożyczki w kwocie 4 mln zł. Spółka De Voss S. a r.l. (pożyczkobiorca) podpisała umowę pożyczki z akcjonariuszem INTERMA TRADE S.A. - spółką Letamor Holdings Limited (pożyczkodawca), kontrolowaną przez większościowych akcjonariuszy jednostki dominującej. Pożyczka jest nieoprocentowana, a termin spłaty pożyczki został określony na dzień 15 maja 2020 r.

Zawarcie umowy o współpracy handlowej w zakresie dostaw surowców metali szlachetnych

W dniu 23 maja 2019 roku spółka Briju Secur Sp. z o.o. zawarła umowę o współpracy handlowej ze spółką Sprint-Stroj OcOO, określającą szczegółowe warunki współpracy handlowej w zakresie dostaw metali szlachetnych. Spółka Briju Solo Investments S. a r.l. w dniu 14 marca 2019 r. nabyła mniejszościowy pakiet udziałów w spółce Sprint-Stroj OcOO, o czym. Transakcja nabycia udziałów ma zapewnić Grupie Kapitałowej dostęp do zasobów złota niezbędnego na potrzeby prowadzonej produkcji wyrobów jubilerskich oraz do wznowienia handlu zagranicznego surowcami metali szlachetnych.

Przedmiotem zawartej umowy o współpracy handlowej jest dostawa surowców metali szlachetnych („towar”). Warunkiem zrealizowania dostawy towaru przez Sprint-Stroj OcOO („Dostawca”) jest złożenie przez Briju Secur Sp. z o.o. („Odbiorca”) zamówienia w terminie nie krótszym niż 10 dni przed oczekiwanym terminem realizacji i potwierdzenie tego zamówienia przez Dostawcę. Cena za towar będzie ustalana według kursu złota na Londyńskim Rynku Kruszców z dnia dokonywania zamówienia, z uwzględnieniem uzgodnionego dyskonta. Dostawa towaru będzie realizowana za pośrednictwem specjalistycznej międzynarodowej firmy przewozowej, a koszty związane z transportem będą Dostawcy zwracane przez Odbiorcę na podstawie wystawionej faktury. Ryzyko utraty czy uszkodzenia towaru przechodzi na Odbiorcę w momencie wydania towaru w miejscu przeznaczenia, którym jest określone lotnisko w Polsce. Zapłata za dostarczony towar nastąpi w terminie 7 dni od dnia dostawy towaru i po wcześniejszym sprawdzeniu ilości i jakości towaru. Umowa przewiduje możliwość dokonywania wpłat zaliczkowych, po wcześniejszym uzgodnieniu pomiędzy stronami. W ramach postanowień umowy, strony zobowiązały się do zachowania w tajemnicy określonych danych poufnych, a za naruszenie tego postanowienia przewidziano karę umowną w wysokości 100.000 euro za każdy przypadek naruszenia. Umowa została zawarta na okres 10 lat. Każda ze stron ma prawo rozwiązać umowę z ważnych powodów, z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia. Odbiorca ma prawo rozwiązać umowę bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku naruszenia przez Dostawcę postanowień umowy.

Umowa o współpracy handlowej nie zawiera ilości towaru, które Dostawca i Odbiorca są zobowiązani zrealizować. Zawiera natomiast postanowienie, że w związku z nawiązaniem współpracy pomiędzy stronami, w tym nabyciem udziałów przez Briju Solo Investments S. a r.l., Odbiorcy przysługuje uprawnienie do dostawy 50% surowca wydobywanego i sprzedawanego przez Dostawcę. Odbiorca ma prawo kontrolowania procesu i wielkości wydobywania złota przez Dostawcę i w tym celu może żądać od Dostawcy przekazania wszelkich dokumentów.

W miesiącu sierpniu 2019 r. została zrealizowana pierwsza testowa dostawa złota w ramach zawartego kontraktu o wartości 43 tys. USD. Kolejne dostawy będą realizowane i w pierwszej kolejności surowiec będzie przeznaczany na potrzeby produkcji, a nadwyżki będą sprzedawane do odbiorcy zagranicznego.

Czerwiec 2019 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 14 czerwca 2019 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały zatwierdzające sprawozdania finansowe za 2018 rok, uchwały o udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej oraz uchwałę o pokryciu straty netto Spółki poniesionej w roku obrotowym 2018, w kwocie 50.749.807 zł w całości z zysków w przyszłych latach. Na podstawie art. 395 oraz art. 397 kodeksu spółek handlowych, w związku z tym, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2018 rok, wykazywało stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę o kontynuowaniu działalności przez Spółkę oraz uchwałę w sprawie zmiany Statutu i upoważnienia Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego określonego na 4.483.695 zł, z możliwością wyłączenia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Podjęcie tej uchwały ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału, który w spółce akcyjnej mającej status spółki publicznej, charakteryzuje się długotrwałym przebiegiem. Spowodowane jest to m.in. systemem zwoływania Walnych Zgromadzeń przewidzianych przepisami kodeksu spółek handlowych. Uchwalony sposób podwyższania kapitału zakładowego umożliwi skrócenie procesu podwyższania kapitału zakładowego w celu sprawnego pozyskania kapitału w razie potrzeby dofinansowania działalności Spółki.

Lipiec 2019 r.

Zapewnienie spółce zależnej finansowania dla inwestycji w Kirgistanie oraz spłata pożyczek przez BRIJU 1920 Sp. z o.o. i podwyższenie kapitałów tej spółki

W dniu 12 lipca 2019 r. dokonano istotnych transakcji mających na celu dofinansowanie spółki zależnej – Briju Solo Investments S. a r.l. oraz spłatę wierzytelności z tytułu umów pożyczek przez BRIJU 1920 Sp. z o.o. wobec spółek z Grupy Kapitałowej tj. Briju Agency Sp. z o.o. oraz Briju Surowce Briju Seur Sp. z o.o. Sp.K.

Dofinansowanie działalności spółki zależnej Briju Solo Investment S.a.r.l. nastąpiło poprzez udzielenie jej w dniu 12 lipca 2019 r. pożyczki w łącznej kwocie pieniężnej około 21,9 mln zł przez spółki Briju Agency sp. z o.o. oraz Briju Surowce Briju Secur sp. z o.o. sp. k. Udzielenie powyższych pożyczek było możliwe w związku ze spłatą w dniu 12 lipca 2019 r. wierzytelności z tytułu umów pożyczek zawartych w 2017 r. przez tych pożyczkodawców z Briju 1920 sp. z o.o..

Rozliczenie zobowiązania z tytułu pożyczek udzielonych w dniu 12 lipca 2019 r. do Briju Solo Investment S.a.r.l. nastąpiło w złocie inwestycyjnym o wartości około 21,9 mln zł. Złoto inwestycyjne zostało przeniesione na własność Briju Solo Investment S.a.r.l. przez spółkę LETAMOR HOLDINGS Ltd. (spółkę kontrolowaną przez większościowych akcjonariuszy Emitenta) na podstawie umów przekazu tytułem rozliczenia zobowiązań przyjętych przez tę spółkę do spłaty wierzytelności BRIJU 1920 sp. z o.o. wobec spółek z Grupy, tj. Briju Agency sp. z o.o. oraz Briju Surowce Briju Secur sp. z o.o. sp. k. wynikających z wymienionych wyżej umów pożyczek oraz do przekazania Briju Solo Investment S.a.r.l. kwoty pożyczek udzielonych w dniu 12 lipca 2019 roku przez Briju Agency sp. z o.o. oraz Briju Surowce Briju Secur sp. z o.o. sp. k.

Transakcja ma umożliwić spółce zależnej Briju Solo Investment S.a.r.l. kontynuowanie inwestycji w Kirgistanie, w tym zapewnienie niezbędnego finansowania spółce Sprint-Stroj OcOO (spółce z ograniczoną odpowiedzialnością prawa kirgiskiego), w celu umożliwienia jej wydobywania złota i jego sprzedaży na potrzeby Grupy kapitałowej oraz na rynki zagraniczne.

Źródłem zobowiązań LETAMOR HOLDINGS Ltd. podjętych na podstawie umów przekazu były pożyczki w łącznej kwocie 21,95 mln zł udzielone w dniu 12 lipca 2019 r. przez LETAMOR HOLDINGS Ltd. do spółki zależnej De Voss S.a.r.l. będącej 100% udziałowcem w BRIJU 1920 sp. z o.o., a następnie pożyczka w kwocie 21,95 mln zł udzielona przez De Voss S.a.r.l. do BRIJU 1920 sp. z o.o.

Rozliczenie pożyczki udzielonej przez De Voss S.a.r.l. do BRIJU 1920 sp. z o.o. nastąpiło ze środków uzyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę 22 mln zł dokonanego w dniu 12 lipca 2019 roku, poprzez utworzenie nowych 220.000 udziałów o łącznej wartości nominalnej 22 mln zł, objętych przez De Voss S.a.r.l.

Dokonanie powyższej transakcji ma na celu poprawienie kondycji finansowej BRIJU 1920 sp. z o.o. poprzez zmniejszenie jej zobowiązań wobec spółek należących z Grupy kapitałowej Emitenta, co powinno ułatwić pozyskanie finansowania zewnętrznego z instytucji finansowych na bieżącą działalność operacyjną i dalszy rozwój sieci sprzedaży wyrobów jubilerskich.

Sierpień 2019 r.

Rejestracja przez Sąd zmiany Statutu Spółki

W dniu 6 sierpnia 2019 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu zmiany Statutu Spółki, uchwalonej przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTERMA TRADE S.A. na posiedzeniu w dniu 14 czerwca 2019 r., a polegającej na dodaniu § 8⁽¹⁾ Statutu.

Zbycie pakietu akcji przez Letamor Holdings Ltd

W dniu 16 sierpnia 2019 r. dotychczasowy akcjonariusz Spółki - Letamor Holding Limited dokonał dwóch transakcji sprzedaży akcji dotyczących posiadanego pakietu 600.000 akcji INTERMA TRADE S.A. Przed dokonaniem transakcji Letamor Holdings Limited posiadał 10,04% udziału w kapitale zakładowym i 7,52% głosów w ogólnej liczbie głosów. Po wystąpieniu zdarzenia, Letamor Holdings Limited nie posiada już akcji ani głosów w Spółce.

Wrzesień 2019 r.

Umowa pożyczki zawarta przez spółkę zależną

W dniu 1 września 2019 r. spółka BRIJU 1920 Sp. z o.o. zawarła umowę pożyczki z Letamor Holdings Limited. Spółka Letamor Holdings Limited (pożyczkodawca) udzieliła BRIJU 1920 Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) pożyczki w kwocie 6 mln zł. Pożyczka jest oprocentowana, a końcowy termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami został ustalony na dzień 31 stycznia 2021 r. Środki z pożyczki zostaną przeznaczone na realizację otwarć kolejnych salonów firmowych pod marką BRIJU.

Utworzenie odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółce zależnej

W trakcie prac nad sporządzeniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o zaktualizowaniu na dzień 30 czerwca 2019 r. wysokości odpisu na wartość udziałów w spółce zależnej – Briju Solo Investments S. a r.l. o kwotę 484 tys. zł. Po zwiększeniu odpisu aktualizującego wartość aktywów finansowych, udziały w tej spółce zależnej w księgach INTERMA TRADE S.A. na 30 czerwca 2019 r. są wycenione na 50 439,8 tys. zł. Kwota odpisu aktualizującego wartość udziałów została wyłączona w ramach konsolidacji sprawozdań i nie ma wpływu na dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 r.

4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI

Prace związane z tworzeniem sieci salonów działających pod marką BRIJU prowadzone są od 2013 roku. W początkowym okresie sklepy były uruchamiane w INTERMA TRADE S.A., a od 2 stycznia 2017 r. wraz z wniesieniem zorganizowanej części przedsiębiorstwa zajmującej się produkcją i sprzedażą wyrobów jubilerskich do celowej spółki zależnej – sieć sklepów pod marką BRIJU jest rozwijana w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. Nowe lokalizacje do uruchomienia salonów są analizowane pod względem położenia na terenie centrum handlowego, jak również pod względem siły nabywczej potencjalnych klientów oraz konkurencji. Wszystkie salony posiadają jednolity wystrój zgodny z koncepcją salonów BRIJU oraz system operacyjny umożliwiający szybkie i sprawne przeprowadzanie kampanii reklamowych oraz promocyjnych. Równoległe z otwieraniem nowych salonów, cały czas prowadzone są prace nad pozyskaniem lokalizacji spełniających wyznaczone kryteria, w których będą uruchamiane salony w kolejnych okresach. Lokalizacje do uruchomienia salonów w roku 2019 zostały już wytypowane, są podpisywane kolejne umowy najmu oraz trwają ostatnie uzgodnienia. W I półroczu 2019 r. zostały otwarte salony w Brodnicy, Gorlicach, drugi salon w Szczecinie i kolejny salon w Warszawie, a w sierpniu br. zostały otwarte salony w Wodzisławiu Śląskim i w Nowym Sączu. W następnych miesiącach będą uruchamiane kolejne salony w nowych miejscowościach, w tym w Oświęcimiu i w Kluczborku. Grupa Kapitałowa zakłada, że w 2019 r. tempo uruchamiania nowych salonów będzie zbliżone do tego w roku ubiegłym. Wraz z salonami otwartymi w latach wcześniejszych – na koniec 2019 roku cała sieć sklepów działających pod marką BRIJU przekroczy 70 salonów, a łączna powierzchnia sklepów wyniesie ok. 5,1 tys. m². Ostateczna liczba otwartych nowych salonów w 2019 roku będzie uzależniona od możliwości pozyskania lokali spełniających przyjęte w Grupie kryteria oceny nowych lokalizacji. Oprócz zwiększania ilości salonów w 2019 roku realizowane są również zmiany jakościowe w istniejącej sieci, polegające na zmianie lokalizacji w ramach centrum handlowego lub zwiększenie powierzchni salonu. Z właścicielami centrów handlowych podejmowane są także renegocjacje warunków umów najmu lokali, co pozwala obniżać koszty funkcjonowania salonów lub uzyskiwać dodatkowe korzyści w porównaniu do wcześniejszych warunków.

W 2019 roku w zakresie oferty produktowej będą kontynuowane działania z lat wcześniejszych mające przede wszystkim na celu wprowadzenie nowych kolekcji wykonanych ze złota i srebra, które różnicują ofertę produktową salonów BRIJU w stosunku do innych sklepów jubilerskich działających na polskim rynku. W 2019 roku w zakresie oferty produktowej będą kontynuowane działania z lat wcześniejszych mające przede wszystkim na celu wprowadzanie nowych kolekcji wykonanych ze złota i srebra, które różnicują ofertę produktową salonów BRIJU w stosunku do innych sklepów jubilerskich działających na polskim rynku. W bieżącym roku została odświeżona oferta obrączek ślubnych, w tym wprowadzono droższe modele z brylantami, stale rozwijana jest oferta z grup produktów generujących najwyższą sprzedaż, przebudowywana jest oferta marek zegarków dostępnych w poszczególnych salonach BRIJU oraz prowadzone są prace optymalizujące ofertę rozmiarów pierścionków w salonach.

W 2019 roku marka BRIJU kontynuuje współpracę z kolejnymi partnerami w organizowaniu cross-promocji i przeprowadziła akcje z takimi firmami jak Camaieu, Venezia, Giacomo Conti i Homla. Prowadzone są rozmowy w sprawie współpracy partnerskiej w tym zakresie z kolejnymi firmami. W 2018 roku Grupa Kapitałowa została partnerem tytularnym cyklu kobiecych turniejów golfowych Briju Ladies Golf Tour i w roku bieżącym dalej wspiera tę rozwijającą się dopiero w Polsce dyscyplinę sportu. W 2019 roku Grupa bierze udział w kolejnych Targach Ślubnych, jak również prezentowała ofertę marki na ogólnopolskiej Konferencji Marketingowej Golden Marketing Conference organizowanej na terenie Międzynarodowych Targów Poznańskich.

W 2019 roku działania skupiają się również na odpowiedniej ekspozycji i merchandisingu w salonach, odpowiednio porządkując wszystkie obecne oraz nowe kolekcje, dbając o spójność i estetykę

wystawiennictwa w gablotach i na witrynach. W miejsce dotychczasowych bonów jubilerskich wprowadzono bardziej nowoczesne i funkcjonalne karty podarunkowe. Dodatkowo wprowadziły one możliwość zwrotu zakupionych towarów, którego wartość jest zwracana poprzez doładowanie karty podarunkowej.

W zakresie komunikacji Grupa stawia na spójną i kompleksową komunikację wszystkich większych akcji promocyjnych i marketingowych, jak również zwiększa aktywność i zaangażowanie we współpracę z centrami handlowymi poprzez udział w organizowanych przez nie akcjach i eventach oraz reklamę salonów na kanałach i nośnikach udostępnianych przez galerie. W 2019 roku zostały wprowadzone i zaktualizowane wszystkie wizytówki salonów w wyszukiwarce Google, które ułatwią klientom wyszukiwanie lokalizacji, a także zapoznanie się lub pozostawienie swojej opinii na temat sklepu. Wizytówki te są na bieżąco monitorowane i sprawdzane przez pracowników marketingu. Grupa Kapitałowa podejmuje działania celem wzmocnienia obecności i widoczności na portalach społecznościowych m.in. poprzez reklamy sponsorowane na platformach Facebook oraz Instagram, jak również zwiększyła aktywność reklamową w prasie. W zakresie promocji marki Grupa rozwija rozpoczętą już współpracę z kinami oraz promocję przy produkcjach filmowych.

Grupa Kapitałowa cały czas rozbudowuje bazę stałych klientów i wzmacnia pod względem ilościowym i jakościowym komunikację z klientami. Trwają również prace, we współpracy z zewnętrzną firmą specjalizującą się w zarządzaniu relacjami z klientami, nad wprowadzeniem jeszcze w tym roku nowego programu lojalnościowego dla klientów.

Grupa Kapitałowa docenia potencjał kanału e-commerce i realizuje prace z zakresu dostosowania sklepu internetowego do wymagań klientów. Zmieniane są rozwiązania techniczne ułatwiające klientom zapoznanie się z ofertą, ale również treść merytoryczna oraz szata graficzna. Grupa pracuje także nad rozwojem procesów logistycznych, w celu przyspieszenia realizacji sprzedaży w kanale e-commerce. W 2019 roku rozpoczęto prace nad ofertą kolejnego kanału sprzedaży tj. B2B oraz Grupa wróciła na międzynarodowe targi branży jubilerskiej, jako wystawca i producent, aby wejść na rynki zagraniczne z nowymi asortymentami.

Od 1 stycznia 2017 roku zaczęły obowiązywać zmiany w podatku od towarów i usług VAT. Wprowadzone zmiany prawne spowodowały konieczność poszukiwania dla segmentu surowców nowych rozwiązań biznesowych i spowodowały brak obrotów w handlu hurtowym metalami szlachetnymi po I półroczu 2017 r. i w całym 2018 r. Grupa Kapitałowa koncentrowała się w tym czasie nad wypracowaniem nowego modelu działalności i dostosowaniem polityki handlowej w segmencie surowców do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego. Grupa przeanalizowała możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych (co pozwoliłoby na wyeliminowanie zamrożenia kapitału obrotowego w nadwyżkach podatku VAT) i podjęła działania mające na celu nawiązanie współpracy z podmiotami zagranicznymi.

W dniu 14 marca 2019 r. spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investments S. a r.l. zawarła umowę nabycia mniejszościowego pakietu akcji w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OcOO. Negocjacje z firmą z Kirgistanu, których celem była ocena możliwości zakupu udziałów, oszacowanie zasobów złota i możliwości pozyskania metali szlachetnych z lokalnego rynku oraz ustalenie warunków finansowych i formalno-prawnych przedsięwzięcia były prowadzone po podpisaniu listu intencyjnego w dniu 19 grudnia 2018 r. W dniu 23 maja 2019 r. spółka Briju Secur Sp. z o.o. zawarła umowę o współpracy handlowej ze spółką Sprint-Stroj OcOO, określającej szczegółowe warunki współpracy handlowej w zakresie dostaw metali szlachetnych. W miesiącu sierpniu 2019 r. została zrealizowana pierwsza testowa dostawa złota w ramach zawartego kontraktu o wartości 43 tys. USD. Kolejne dostawy będą realizowane i w pierwszej kolejności surowiec będzie przeznaczany na potrzeby produkcji, a nadwyżki będą sprzedawane do odbiorcy zagranicznego.

Oprócz działań podejmowanych z inicjatywy Grupy Kapitałowej, w perspektywie 2019 roku na przychody i wyniki finansowe Grupy będą również oddziaływać takie czynniki zewnętrzne, jak:

- kształtowanie się popytu konsumenckiego, zwłaszcza w obszarze wyrobów jubilerskich,
- poziom kursów walutowych, z uwagi na zakupy towaru z importu oraz czynsz za najem lokali handlowych ustalony w walutach,
- kształtowanie się cen kruszców na rynkach światowych, co wpływa na poziom cen detalicznych wyrobów jubilerskich,
- ogólna koniunktura gospodarcza.



5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy Kapitałowej

Ryzyko zmiany przepisów prawa oraz sposobu ich interpretacji i stosowania

Zagrożeniem dla działalności spółek z Grupy Kapitałowej jest niestabilność systemu prawnego w Polsce. Często zmieniające się przepisy i ich wykładnia istotnie utrudniają prowadzenie działalności gospodarczej oraz znacznie ograniczają przewidywalność wyników finansowych. Zmienność przepisów prawa dotyczy zwłaszcza prawa podatkowego. Dodatkowo praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w tej dziedzinie, nie są jednolite. Zmiany przepisów prawnych, jak również przyjęcie przez organy podatkowe niekorzystnej dla spółek interpretacji przepisów podatkowych, mogą spowodować negatywne konsekwencje dla działalności Grupy, jej sytuacji finansowej i perspektyw rozwoju.

Ryzyko związane z ograniczeniem handlu w niedziele

Od 1 marca 2018 roku weszły w życie przepisy wprowadzające w Polsce zakaz handlu w określone niedziele w miesiącu. Ograniczenie handlu w niedziele jest wprowadzane stopniowo: w 2018 r. był dozwolony handel w dwie niedziele w miesiącu, w 2019 r. w jedną niedzielę miesiąca, a od 2020 r. handel w niedziele zostanie całkowicie zakazany z wyjątkiem wskazanych w przepisach siedmiu niedziel w roku. Wprowadzenie zakazu handlu w niedziele może spowodować dla Grupy spadek przychodów realizowanych w sieci sklepów, gdyż niedziela była dniem w tygodniu o najwyższej sprzedaży w salonach BRIJU. Zarząd ocenia, że występuje

ryzyko spadku sprzedaży detalicznej Grupy, zwłaszcza w pierwszym okresie obowiązywania zakazu handlu w niedziele, a następnie część obrotów realizowanych dotychczas w niedziele zostanie przeniesiona na inne dni tygodnia oraz do kanału e-commerce. Wpływ tego czynnika na wyniki finansowe Grupy w segmencie wyrobów jubilerskich może być negatywny, zwłaszcza wobec wchodzącego w życie dalszego ograniczenia handlu w niedziele.

Ryzyko związane z konkurencją

Przedmiotem działalności Grupy jest m.in. projektowanie, produkcja i sprzedaż biżuterii wykonanej ze złota, srebra i kamieni szlachetnych.

Rynek jubilerski jest rozdrobniony. Istnieje duża liczba małych oraz średnich sklepów i warsztatów, zaś oprócz nich działają trzy duże sieci, na które przypada znaczący udział w rynku. Są to firmy sprzedające wyroby jubilerskie pod marką Apart, W. Kruk i YES. Eksperti prognozują, że obroty rynku jubilerskiego w kolejnych latach będą stale rosnąć.

Należy brać pod uwagę ryzyko pojawienia się kolejnych podmiotów, które rozpoczną działalność na rynku jubilerskim. Działalność podmiotów konkurencyjnych może w przyszłości prowadzić m.in. do spadku marż generowanych przez spółki z Grupy, co z kolei może negatywnie wpływać na jej działalność, sytuację finansową i perspektywy rozwoju. Grupa ogranicza ryzyko konkurencji poprzez uzyskanie własnych przewag konkurencyjnych, między innymi przez wysoką jakość wytwarzanych produktów oraz świadczonych usług, terminowość realizowanych zleceń oraz wieloletnie doświadczenie pracowników Grupy. Przyjęta strategia rozwoju zakłada stworzenie własnej marki, przy pomocy której Grupa BRIJU będzie skutecznie konkurować na rynku.

Ryzyko związane ze zmiennością trendów i mody

Rynek jubilerski jest szczególnie narażony na zmianę preferencji i gustów klientów oraz postrzeganie marek, co może mieć wpływ na ocenę przez klientów atrakcyjności oferty Grupy i osiągane przychody oraz koszty związane z koniecznością częstego opracowywania i wprowadzania nowych produktów. Grupa na bieżąco śledzi najnowsze trendy m.in. uczestnicząc w targach poświęconych biżuterii. Grupa stara się bardzo szybko dostosowywać ofertę do zmian gustów nabywców, kilkakrotnie w ciągu roku proponując swoim klientom nowe kolekcje biżuterii. Istnieje jednak ryzyko, że część oferty mimo podejmowanych starań będzie odbiegać od preferencji nabywców i może to spowodować konieczność obniżenia cen wyrobów, co z kolei wpłynie na wysokość generowanej marży, a nawet może skutkować koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą

Wyniki działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej uzależnione są częściowo od sytuacji w gospodarce polskiej, europejskiej, a także światowej. Wielkość sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę zależy od poziomu konsumpcji i popytu na wyroby jubilerskie. Ewentualne zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego, a do tego pogarszający się poziom aktywności gospodarczej oraz sytuacja na rynku pracy mogą doprowadzić do spadku popytu na produkty oferowane przez Grupę.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Handel wyrobami jubilerskimi charakteryzuje się sezonowością sprzedaży ze względu na zmienny popyt w różnych okresach roku. Dla rynku jubilerskiego z punktu widzenia generowanego przychodu ze sprzedaży najkorzystniejszym okresem jest zawsze czwarty kwartał roku. Dlatego ewentualne wystąpienie awarii maszyn wykorzystywanych w produkcji biżuterii lub nie zapewnienie odpowiedniej ilości zapasów towaru

może spowodować nie uzyskanie przez Grupę zakładanych przychodów w okresie, w którym występuje największy popyt na jej wyroby, co może mieć negatywny wpływ na uzyskiwane przychody. Grupa ogranicza powyższe ryzyko poprzez wcześniejsze gromadzenie towarów, surowców oraz wyrobów jubilerskich, bieżące monitorowanie stanów magazynowych oraz zapotrzebowania zgłaszanego przez swoich kontrahentów.

Ryzyko związane z poziomem stóp procentowych

INTERMA TRADE S.A. do II kwartału 2017 r. prowadziła swoją działalność przy udziale kredytów bankowych. W ramach Grupy Kapitałowej odbywa się również finansowanie w formie pożyczek, tj. długu oprocentowanego w oparciu o zmienną stopę procentową. Ewentualny wzrost stóp procentowych w przypadku finansowania zewnętrznego może przyczynić się do zwiększenia kosztów obsługi finansowania, a w konsekwencji do obniżenia wyniku finansowego Spółki i wyniku skonsolidowanego Grupy Kapitałowej oraz pogorszenia efektywności finansowej realizowanych inwestycji. W przypadku pożyczek udzielonych pomiędzy spółkami z Grupy Kapitałowej, zmiana poziomu stóp procentowych może wpływać na wyniki jednostkowe poszczególnych spółek, natomiast z uwagi na wyłączenia konsolidacyjne nie wpływa na wynik skonsolidowany Grupy Kapitałowej.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Kapitałowej

Ryzyko utraty płynności związane z rozliczeniami podatkowymi

Grupa Kapitałowa z uwagi na sprzedaż eksportową, dla której obowiązuje stawka podatku od towarów i usług (VAT) 0% oraz z uwagi na dokonywane zakupy inwestycyjne – może generować nadwyżkę podatku naliczonego nad podatkiem należnym, co uprawnia spółki do występowania do urzędu skarbowego o zwrot nadwyżki podatku. W poprzednich latach, przy dużym udziale sprzedaży segmentu surowców, którego sprzedaż w całości była realizowana poza granice kraju, z zastosowaniem stawki 0% – nadwyżka podatku naliczonego w skali miesiąca stanowiła istotne wartości dla przepływów finansowych. Obecnie, z uwagi na spadek sprzedaży eksportowej, nadwyżka podatku naliczonego nie stanowi istotnej wartości, aczkolwiek Grupa Kapitałowa podejmuje działania mające na celu przywrócenie poprzedniego poziomu obrotów. Dokonane z dniem 1 stycznia 2017 r. zmiany przepisów podatkowych doprowadziły do faktycznego wydłużenia terminu zwrotu podatku z 25 dni do 60 dni od daty złożenia deklaracji podatkowej oraz wydłużyły możliwość weryfikacji całego procesu przebiegu obrotu towarowego, w postaci nie tylko bezpośrednich kontrahentów, lecz również dalszych podmiotów biorących udział w łańcuchu dostaw. Biorąc pod uwagę powszechną przewlekłość tego typu postępowań, może to doprowadzić do zawieszenia zwrotu znacznych kwot podatku od towarów i usług na czas bliżej nieokreślony. W związku z nowym otoczeniem prawnym i gospodarczym, spółki z Grupy Kapitałowej podjęły prace zmierzające do wypracowania nowego modelu działalności dla segmentu surowców, w którym dostawy nie będą obciążone podatkiem od towarów i usług, a tym samym realizacja sprzedaży nie będzie generować nadwyżki w rozliczeniu podatku.

W Grupie funkcjonują bardzo wysokie standardy w zakresie weryfikacji dostawców, w tym z punktu widzenia prawidłowości ich rozliczeń podatkowych. Potwierdzeniem skuteczności tych zasad są zwroty podatku VAT w latach wcześniejszych, poprzedzone szczegółowym sprawdzeniem przez urzędy skarbowe dokumentów i rozliczeń podatkowych spółek z Grupy Kapitałowej. Pomimo stosowanych przez Grupę zasad wielokrotnego sprawdzania dostawców w trakcie współpracy, potwierdzonych pozytywnymi wynikami tzw. kontroli krzyżowych przeprowadzanych przez urzędy skarbowe u dostawców, istnieje ryzyko, że kolejna weryfikacja rozliczeń podatkowych kontrahentów, może doprowadzić do podważenia rzetelności rozliczeń

podatkowych tych kontrahentów, czego dalszym skutkiem może być próba zastosowania przepisów o tzw. solidarnej odpowiedzialności podatkowej bądź pozbawienia którejś ze spółek z Grupy Kapitałowej prawa do odliczenia podatku VAT, co może wywołać poważne skutki finansowe dla spółek z Grupy Kapitałowej.

Negatywne konsekwencje finansowe mogą być wynikiem samego postępowania podatkowego, w którym organ celno-skarbowy może wydać decyzję w przedmiocie zabezpieczenia na majątku spółki ewentualnego przyszłego zobowiązania z tytułu podatków. Decyzja w przedmiocie zabezpieczenia ma rygor natychmiastowej wykonalności, co oznacza, że spółka musi bezzwłocznie zapłacić oszacowany podatek wraz z odsetkami za zwłokę lub przedstawić inną formę zabezpieczenia przewidzianego przepisami podatkowymi. W toku dalszego długiego postępowania podatkowego prowadzonego z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym często również drogi sądowej, może dojść do zmiany oceny stanu faktycznego skutkującej umorzeniem postępowania podatkowego i dopiero wtedy nastąpi zwrot niesłusznie zabezpieczonych środków.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Z uwagi na cel powołania spółek zależnych, spółki z Grupy Kapitałowej dokonują z podmiotami zależnymi transakcji handlowych. Wszystkie transakcje przeprowadzane są w oparciu o obowiązujące przepisy prawa polskiego. Istnieje jednak ryzyko dokonania odmiennej oceny przez organ administracyjny warunków realizacji przez INTERMA TRADE S.A. i jej podmioty zależne konkretnych transakcji lub transakcji dokonywanych w oparciu o obowiązujące umowy o współpracy. Może to skutkować koniecznością wdania się przez Grupę Kapitałową w długotrwały spór z organami podatkowymi, a w przypadku jego negatywnego rozstrzygnięcia z koniecznością dokonania korekt odprowadzonego podatku dochodowego wraz z należnymi odsetkami, co pośrednio może mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki.

Ryzyko związane ze zmianami organizacyjnymi w Grupie

Od 2015 roku wprowadzane są zmiany organizacyjne w strukturze spółek tworzących Grupę Kapitałową. Rozpoczęcie wprowadzania zmian poprzedzone było uzyskaniem opinii podatkowych i prawnych oraz interpretacji podatkowej, jak również w trakcie wprowadzanych zmian Grupa korzysta z zewnętrznych kancelarii i doradców. Z uwagi na skomplikowany charakter przeprowadzanych zmian nie można wykluczyć, że w jakimś zakresie dokonywane zmiany organizacyjne mogą wiązać się z ryzykiem odmiennej interpretacji przez organy administracji podatkowej z punktu widzenia przepisów dotyczących PCC, CIT i VAT, co w efekcie może spowodować dla Grupy negatywne konsekwencje finansowe.

Ryzyko awarii w obszarze informatycznym

Grupa Kapitałowa w swojej działalności wykorzystuje szereg programów informatycznych i sprzęt komputerowy prawie we wszystkich obszarach działalności. Nie można wykluczyć wystąpienia awarii w tym obszarze, które mogą spowodować zakłócenia w pracy, a ewentualna niemożliwość szybkiego rozwiązania problemu może spowodować negatywne konsekwencje dla realizowanych obrotów i wyniku finansowego, jak również może spowodować straty wizerunkowe. W ramach stosowanych procedur oraz posiadanych narzędzi informatycznych Grupa dąży do wyeliminowania skutków wystąpienia negatywnych zjawisk w obszarze informatycznym, ale nie jest możliwe całkowite wykluczenie prawdopodobieństwa ich wystąpienia. Grupa stale unowocześnia przyjęte rozwiązania informatyczne, aby zapewnić maksymalne bezpieczeństwo oraz stabilność funkcjonowania systemów.

Ryzyko ograniczenia finansowania zewnętrznego

INTERMA TRADE S.A. do 2017 r. korzystała z kredytów w rachunkach bieżących udzielonych przez dwa Banki. Łączna kwota limitów wynosiła 30 mln zł, ale limity były wykorzystywane w małym zakresie. Na dzień

dzisiejszy sporządzenia sprawozdania Grupa Kapitałowa nie wykorzystuje w swojej działalności finansowania zewnętrznego, a środki własne pozwalają na pełną realizację planów i terminowe regulowanie wszystkich zobowiązań. Grupa Kapitałowa podejmuje starania celem pozyskania nowego zewnętrznego źródła finansowania, aby brak finansowania w kolejnych latach nie stał się czynnikiem ograniczającym realizację strategii rozwoju Grupy Kapitałowej. W przypadku braku finansowania zewnętrznego, mogłaby powstać sytuacja, że rozwój sieci sklepów musiałby zostać ograniczony do poziomu zysku bieżąco wypracowywanego przez segment wyrobów jubilerskich. Podmiot powiązany z większościami akcjonariuszami, dokonał zasilenia finansowego Grupy Kapitałowej w formie pożyczek, aby zabezpieczyć środki dla pełnej realizacji planów rozwojowych Grupy Kapitałowej.

Ryzyko zmiany ceny surowców

W szczególności w zakresie produkcji i handlu wyrobami ze złota Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko zmiany ceny złota (surowca do produkcji wyrobów) pomiędzy datą jego zakupu, przyjęcia zamówienia od klienta, wyprodukowania lub zakupu wyrobów jubilerskich, a datą sprzedaży gotowego wyrobu. W konsekwencji, przy zmianach cen surowców i jednocześnie przy ograniczonych możliwościach zmiany cen wyrobów, utrzymanie odpowiednich dla danego typu asortymentu marż może okazać się niemożliwe. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa prowadzi optymalizację zapasów surowca i wyrobów jubilerskich. W handlu hurtowym metalami szlachetnymi ryzyko zmiany cen surowców zostało wyeliminowane poprzez równoczesne zawieranie transakcji kupna i sprzedaży surowców tj. przy tym samym poziomie cen metali szlachetnych.

Ryzyko związane z umowami najmu lokali

Grupa Kapitałowa rozwija sprzedaż detaliczną wyrobów jubilerskich poprzez sieć markowych salonów. Salony BRIJU są lokalizowane w centrach handlowych, a pozyskanie lokali odbywa się poprzez zawarcie umowy najmu. Umowy są zawierane na czas określony (najczęściej 5 lat), co wiąże się z ryzykiem konieczności prowadzenia działalności w lokalu, nawet jeżeli nie będzie on generował zakładanych przychodów. Istnieje również ryzyko, że po upływie okresu najmu, Grupa może mieć trudności z przedłużeniem umowy najmu na lokalizacje generujące najlepsze wyniki lub odnowienie umowy najmu będzie wiązało się z podwyższeniem przez wynajmującego opłat za lokal.

Ryzyko kursowe

W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach (np. ponoszenia nakładów inwestycyjnych w złotych oraz generowania przychodów w walutach obcych) Grupa Kapitałowa narażona jest na ryzyko kursowe, co może obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć. Grupa dąży do zminimalizowania ryzyka walutowego poprzez stosowanie hedgingu naturalnego, skorelowania przychodów i kosztów ponoszonych w tej samej walucie.

Ryzyko związane z awarią maszyn i urządzeń, zniszczeniem lub utratą majątku

W ramach prowadzonej działalności produkcyjnej i handlowej Grupa Kapitałowa zobowiązana jest do zapewnienia płynności dostaw do odbiorców, zamawiających na bieżąco dostawę produktów oraz do zabezpieczenia wyrobów dla sklepów. Zaistnienie poważnej awarii, istotne zniszczenie lub utrata części lub całości majątku trwałego należącego do spółek z Grupy, może spowodować czasowe wstrzymanie produkcji i przejściowe trudności w realizacji dostaw, co z kolei może przyczynić się do utraty części planowanych przychodów. Grupa ogranicza to ryzyko poprzez ubezpieczenie majątku od ryzyk związanych z awarią maszyn, zniszczeniem i utratą części lub całości majątku, w tym ubezpiecza majątek obrotowy od kradzieży z włamaniem i rabunku.

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

Strategia Grupy Kapitałowej przewiduje oparcie rozwoju działalności w szczególności na kreowaniu marki BRIJU. Jednakże Grupa nie jest w stanie zapewnić, iż z przyczyn od niej niezależnych, przyjęta strategia zostanie w całości zrealizowana. W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa zatrudniła osoby posiadające odpowiednie kwalifikacje oraz prowadzi bieżący monitoring zaawansowania realizacji strategii w poszczególnych obszarach, wprowadzając - tam, gdzie jest to konieczne - działania korygujące.

Ryzyko utraty kluczowych osób

Działalność Grupy Kapitałowej jest związana z aktywnością zawodową jego głównych akcjonariuszy. Spółka zatrudnia także pracowników zajmujących się projektowaniem produktów oferowanych przez Grupę oraz pozyskiwaniem ich nabywców zarówno krajowych, jak i zagranicznych. Ewentualna utrata kluczowych osób może w istotny sposób wpłynąć na poziom sprzedaży, a tym samym na wyniki finansowe Grupy. Grupie Kapitałowej trudno jest zapewnić, iż w przyszłości uda się zatrzymać wszystkich kluczowych pracowników bądź pozyskać na ich miejsce osoby o równie wysokich kompetencjach.

Ryzyko dotyczące sporów związanych z prawami własności intelektualnej

Grupa, projektując nowe wzory biżuterii, staje się podmiotem uprawnionym z tytułu praw autorskich do projektów oraz wzorów zdobniczych. Wielość i częsta zmienność tych wzorów przy rozproszonym rynku powoduje, że w obrocie mogą znajdować się wzory do siebie zbliżone, co może wywoływać spory między przedsiębiorcami w zakresie praw własności intelektualnej. Z jednej strony powoduje to istnienie po stronie Grupy ryzyka utraty zysków z uwagi na posługiwanie się przez podmioty konkurencyjne wzorami podobnymi do opracowanych przez nią. Z drugiej strony, Grupa Kapitałowa jest również sama narażona na ryzyko zarzutów, że wzory opracowane przez nią naruszają prawa innych producentów, co może negatywnie wpływać na jej wizerunek.

Ryzyko związane z dyrektywą RODO

Od 25 maja 2018 r. obowiązują przepisy Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE 2016/679 z 27 kwietnia 2016 r. w sprawie ochrony osób fizycznych w związku z przetwarzaniem danych osobowych (RODO). Przepisy dotyczą wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą, ponieważ każda firma przetwarza dane osobowe, a maksymalny poziom kar za naruszenie przepisów, które mogą zostać nałożone na firmy został w RODO określony na 20 mln EUR lub 4% rocznych obrotów. Grupa Kapitałowa przeprowadziła prace polegające na dostosowaniu swojej działalności do wymogów RODO, w tym w szczególności w obszarze działu kadr i obsługi programu lojalnościowego. Istnieje jednak ryzyko wystąpienia incydentalnych przypadków naruszenia przepisów RODO, co może skutkować negatywnymi konsekwencjami finansowymi.

Grupa Kapitałowa narażona jest na wiele ryzyk związanych z instrumentami finansowymi, w tym na:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności.

Zarządzanie ryzykiem finansowym koordynowane jest przez Zarząd Jednostki Dominującej. Grupa Kapitałowa nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej przeprowadzone transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi zrealizowane w I półroczu 2019 r. zostały przedstawione w nocie nr 21 „Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2019 r. do 30 czerwca 2019 r.”.

6.2. Informacja o toczących się postępowaniach

Względem INTERMA TRADE S.A. oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2019 r. toczą się następujące istotne postępowania dotyczące potencjalnych zobowiązań oraz wierzytelności Spółki i jednostek zależnych:

- 1) 20 września 2016 r. spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. złożyła deklarację VAT-7 za miesiąc sierpień 2016 r., w której wykazała nadwyżkę podatku VAT do zwrotu na rachunek bankowy Spółki. W dniu 6 października 2016 r. Spółka została wezwana przez urząd skarbowy do przedstawienia dokumentacji podatkowej (ewidencji – rejestrów VAT oraz faktur). Spółka przekazała dokumenty w terminie 3 dni po otrzymaniu pisma. W dniu 19 października 2016 r. została przez Spółkę złożona deklaracja z rozliczeniem podatku VAT za miesiąc wrzesień 2016 r. i kwota do zwrotu wykazana w tym rozliczeniu została przez organ skarbowy dołączona do postępowania obejmującego rozliczenie za poprzedni miesiąc. Do dnia dzisiejszego spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp. K. nie otrzymała na rachunek bankowy zwrotu podatku za miesiąc sierpień i wrzesień 2016 r. w łącznej kwocie 2,6 mln zł, pomimo złożonych w tej sprawie dwóch zażaleń. W trwającym dwa lata postępowaniu Spółka nie otrzymała żadnej informacji, że zostały zakwestionowane jakiekolwiek rozliczenia lub dokumenty ujęte w deklaracjach podatku VAT. Spółka nie posiada wiedzy na temat przyczyn tak przewlekłego prowadzenia postępowania w sprawie zwrotu podatku VAT za sierpień i wrzesień 2016 r.
- 2) W dniu 12 grudnia 2017 r. do INTERMA TRADE S.A. wpłynął wynik kontroli z dnia 5 grudnia 2017r. wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 14 lipca 2017 r. w sprawie podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do grudnia 2012 r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował rozliczenie podatku VAT Spółki za badany okres i uznał, że Spółka zawyżyła podatek naliczony do odliczenia w łącznej wysokości ok. 7,7 mln zł. Podstawą tego stanowiska Urzędu były nieprawidłowości w rozliczeniach podatkowych podmiotów trzecich występujących na wcześniejszych etapach obrotu towarowego. Zarząd Spółki nie zgadza się z treścią wyniku kontroli i z mocy prawa doszło do przekształcenia kontroli celno-skarbowej w postępowanie podatkowe, z tym że do dnia dzisiejszego Spółka nie otrzymała decyzji w przedmiocie wyniku kontroli otrzymanego w grudniu 2017 roku. Spółka oczekuje, że postępowanie podatkowe prowadzone z wykorzystaniem wszystkich środków, w tym jeżeli będzie to konieczne również drogi sądowej, doprowadzi do zmiany oceny stanu faktycznego sprawy, jak i oceny prawnej dokonanej przez organ celno-skarbowy, czego skutkiem będzie umorzenie postępowania podatkowego. W ocenie Zarządu Spółki oraz jej pełnomocników, Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadziła rozliczenia z tytułu podatku VAT, a organ celno-skarbowy rozpatrzył zgromadzony materiał dowodowy w sposób wybiórczy, wykazując tendencję do podporządkowania go do z góry ustalonej przez siebie tezy. Kwota potencjalnego zobowiązania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2019 r. wynosi 12 355 tys. zł

- 3) W dniu 5 czerwca 2018 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała wynik kontroli wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z kontrolą celno-skarbową wszczętą wobec Spółki w dniu 19 grudnia 2017r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku VAT za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 września 2011 r. Na podstawie wyniku kontroli Spółka powzięła informację, że organ podatkowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w okresie objętym kontrolą z dwoma kontrahentami, a łączna kwota zakwestionowanego podatku VAT wynosi ok. 2,0 mln zł. Analogicznie, jak w przypadku kontroli za 2012 r., Spółka nie zgadza się z ustaleniami przedstawionymi w wyniku kontroli. Wskazany okres rozliczeniowy był już przedmiotem pełnej kontroli podatkowej przeprowadzonej przez poprzednika obecnego organu celno-skarbowego, w toku której zostały zweryfikowane m.in. transakcje handlowe we wspomnianych dwoma kontrahentami, nie wywołując dla Spółki negatywnych skutków finansowych. W toku dalszego postępowania, w dniu 1 marca 2019 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała protokół z badania ksiąg wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu dotyczący tego postępowania. Otrzymany protokół z badania ksiąg podatkowych powielał ustalenia zawarte we wcześniejszym wyniku kontroli. W dniu 15 marca 2019 r. Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg podatkowych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw oraz prawidłowości obliczenia podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 r. Kwota potencjalnego zobowiązania wynikającego z tego postępowania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2019 r. wynosi 3 434 tys. zł.
- 4) W dniu 18 września 2018 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała protokół z badania ksiąg podatkowych wydany przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w związku z postępowaniem kontrolnym wszczętym wobec Spółki w dniu 24 sierpnia 2016 r. w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw opodatkowania oraz prawidłowości obliczania podatku VAT za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. Na podstawie protokołu badania ksiąg podatkowych Spółka powzięła informację, że organ celno-skarbowy zakwestionował prawidłowość transakcji dokonanych przez Spółkę w 2013 roku z trzema kontrahentami, a kwota zakwestionowanego podatku VAT wynosi 29,1 mln zł. Spółka nie zgadza się w całości z ustaleniami przedstawionymi w protokole z badania ksiąg. Spółka w sposób prawidłowy i rzetelny prowadzi rozliczenia w podatku VAT, w tym również za okres od stycznia do grudnia 2013 roku. W dniu 1 października 2018 r. Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu wydanego przez Naczelnika Urzędu Celno-Skarbowego z badania ksiąg podatkowych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw oraz prawidłowości obliczania podatku VAT za 2013 r. Kwota potencjalnego zobowiązania wynikającego z tego postępowania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2019 r. wynosi 43 030 tys. zł.

Na wymienione w punktach 2 - 4 postępowania zostały utworzone rezerwy na potencjalne zobowiązania, w kwocie odpowiadającej wierzytelności głównej oraz odsetkom naliczonym do dnia 30.06.2019 r. oraz odpis aktualizujący wartość należności wymienionej w punkcie 1. Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu rezerw, ponieważ działania organów skarbowych mogą skutkować wydaniem decyzji w przedmiocie zabezpieczenia i podjęciem działań zmierzających do jej wyegzekwowania, pomimo trwającego postępowania podatkowego. Utworzone rezerwy i odpis mają charakter niepieniężny i pozostają bez wpływu na bieżącą sytuację płynnościową INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej.

INTERMA TRADE S.A. oraz jednostki zależne prowadzą również na drodze sądowej i na drodze postępowań egzekucyjnych sprawy dotyczące należności handlowych od odbiorców oraz jedną sprawę związaną z własnością intelektualną i prawami autorskimi, z tym że kwota wierzytelności objętych postępowaniami nie jest istotna.

6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje

Od dnia 29 listopada 2017r. w ramach umowy o limit wierzytelności zawartej pomiędzy BRIJU 1920 Sp. z o.o. i Bankiem Raiffeisen Bank Polska S.A. (obecnie Bank po zmianach organizacyjnych działa pod nazwą BNP Paribas Bank Polski S.A.), były wystawiane gwarancje bankowe, na rzecz podmiotów trzecich. Gwarancje dotyczą wykonania zobowiązań wynikających z umów najmu lokali w centrach handlowych, których stroną jest BRIJU 1920 Sp. z o.o. Kwota czynnych gwarancji bankowych na dzień 30 czerwca 2019r. wynosiła 396 tys. zł. Termin obowiązywania gwarancji bankowych udzielonych na podstawie w/w umowy zakończy się 2 sierpnia 2019 r. Z tytułu gwarancji Spółka ponosiła na rzecz Banku jednorazową opłatę za wystawienie każdej gwarancji oraz prowizję z tytułu udzielonych gwarancji płatną kwartalnie, za kolejny okres obowiązywania gwarancji.

W dniu 18 października 2018 r. spółka zależna z grupy Kapitałowej - Briju Solo Investments S. a r.l. dokonała przewłaszczenia posiadanych udziałów w spółce De Voss S. a r.l. na zabezpieczenie spłaty pożyczki w kwocie 7 mln EUR udzielonej Briju Solo Investments S. a r.l. przez spółkę Letamor Holdings Ltd. W momencie zawierania umowy pożyczki spółka Letamor Holding Limited była akcjonariuszem spółki INTERMA TRADE S.A. oraz była kontrolowana przez większościowych akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. Pożyczka została zaciągnięta na okres 1 roku i nie jest oprocentowana. Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie gwarantuje zachowanie kontroli nad udziałami w De Voss S. a r.l. z uwagi na pozostawienie zarządzania spółką większościowym akcjonariuszom INTERMA TRADE S.A. oraz ze względu na terminowy charakter umowy przewłaszczenia, jak również ze względu na bezwzględne zobowiązanie pożyczkodawcy do zwrotnego przeniesienia aktywów po całkowitej spłacie pożyczki.

6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych

INTERMA TRADE S.A. i Grupa Kapitałowa nie podawały do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2019 rok.

6.5. Pozostałe informacje

INTERMA TRADE S.A., jako emitent papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego w postaci „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016”. Informacja o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego w INTERMA TRADE S.A. została przedstawiona w punkcie 8 „Sprawozdania Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej w 2018 r.”, które zostało opublikowane wraz z raportem rocznym w dniu 5 kwietnia 2019 roku.

7. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd INTERMA TRADE S.A. z siedzibą w Gnieźnie oświadcza, że według naszej najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe INTERMA TRADE S.A. i skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. za I półrocze 2019 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową Spółki i Grupy Kapitałowej oraz ich wynik finansowy. Sprawozdanie z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2019 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

<i>Tomasz Piotrowski</i> <i>Prezes Zarządu</i>	
--	--

Dokument „Sprawozdanie Zarządu z działalności INTERMA TRADE S.A. i Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w I półroczu 2019 roku” został podpisany w dniu 19 września 2019 r. i zatwierdzony do publikacji w ramach raportu okresowego, którego termin przekazania przypada na dzień 20 września 2019 r.