

# **INTERMA TRADE S.A.**

## **w likwidacji**

**Sprawozdanie z działalności  
INTERMA TRADE S.A. w likwidacji  
i Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 r.**



## Spis treści

<b>1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>3</b>
1.1. Dane rejestrowe .....	3
1.2. Opis działalności .....	4
1.3. Struktura Grupy Kapitałowej .....	5
1.4. Skład organów Jednostki Dominującej .....	9
1.5. Struktura Akcjonariatu .....	9
1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	11
1.7. Zatrudnienie .....	11
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>12</b>
2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe.....	12
2.2. Segmenty działalności .....	15
<b>3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU 17</b>	
<b>4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI .....</b>	<b>26</b>
<b>5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>28</b>
<b>6. POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>32</b>
6.1. Transakcje z jednostkami powiązаныmi .....	32
6.2. Informacja o toczących się postępowaniach.....	32
6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje.....	36
6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych .....	37
6.5. Pozostałe informacje .....	37
<b>7. OŚWIADCZENIE LIKWIDATORA SPÓŁKI.....</b>	<b>38</b>

## 1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE I GRUPIE KAPITAŁOWEJ

### 1.1. Dane rejestrowe

Nazwa (firma):	<b>INTERMA TRADE Spółka Akcyjna w likwidacji</b>
Kraj:	Polska
Siedziba:	Gniezno
Adres:	ul. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 10-12, 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:	+48 731 859 624
Poczta e-mail:	<a href="mailto:intermatrade@intermatrade.pl">intermatrade@intermatrade.pl</a>
Strona www:	<a href="https://intermatrade.pl">https://intermatrade.pl</a>

Prowadzona przez Grupę INTERMA TRADE S.A. w likwidacji działalność w branży jubilerskiej była 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. Nowa nazwa jednostki dominującej po zarejestrowaniu w KRS i obowiązywała od 11 października 2017 r. Obecnie Jednostka dominująca zajmuje się zarządzaniem spółkami z Grupy Kapitałowej. W dniu 30 czerwca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o rozwiązaniu spółki INTERMA TRADE S.A., co spowodowało otwarcie likwidacji Spółki.

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 likwidacji 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. w likwidacji może być również określana jako „Grupa Kapitałowa”, „Grupa”.

## 1.2. Opis działalności

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. do 31 marca 2020 roku zajmowała się projektowaniem, wytwarzaniem i dystrybucją wysokiej jakości wyrobów jubilerskich ze złota i srebra, z kamieniami szlachetnymi i syntetycznymi. Oferowany asortyment obejmował unikatowe własne kolekcje oraz modowe kolekcje wyrobów biżuteryjnych, które były oferowane w szerokiej gamie wzorów. Grupa Kapitałowa prowadziła sprzedaż detaliczną biżuterii poprzez własną sieć sklepów działających pod marką BRIJU oraz sprzedawała swoje wyroby zarówno odbiorcom hurtowym (sieci sklepów), jak i pojedynczym sklepom jubilerskim.

Z dniem 31 marca 2020 r. spółka Letamor Holdings Limited, będąca pożyczkodawcą dla spółki Briju Solo Investments S. a r.l., wykonała uprawnienia z umowy przewłaszczenia i przejęła kontrolę nad spółką De Voss S.a.r.l., której udziały stanowiły zabezpieczenie spłaty pożyczki. Tym samym Letamor Holdings Limited przejął również kontrolę pośrednią nad BRIJU 1920 Sp. z o. o. , a tym samym Grupa Kapitałowa nie prowadzi już działalności w segmencie wyrobów jubilerskich. Z uwagi na datę przejęcia, wyniki spółek De Voss S. a r.l. i BRIJU 1920 Sp. z o.o. są uwzględniane jeszcze w rachunku wyników w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej za I kwartał 2020 r.



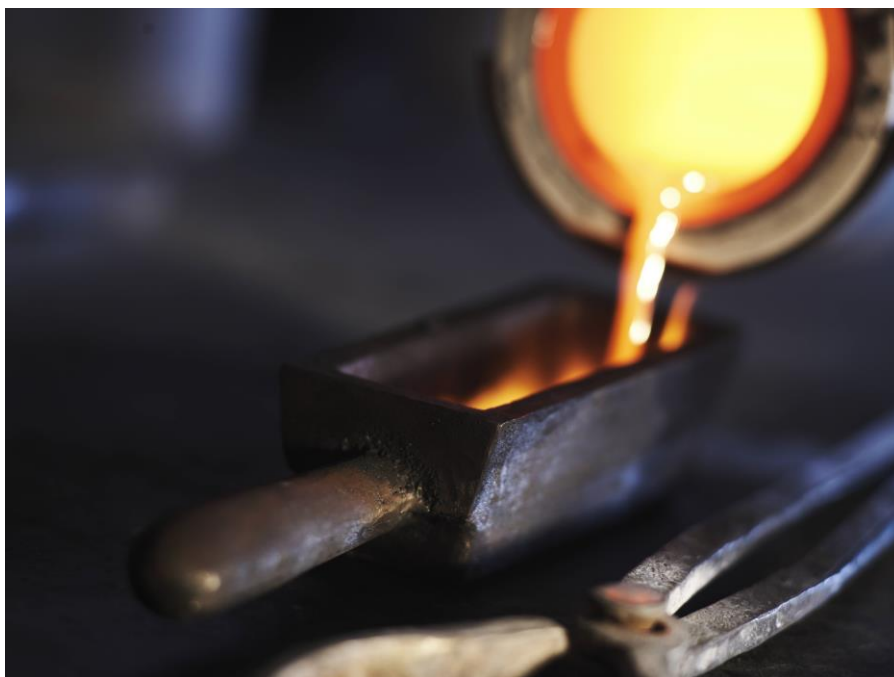
BRIJU Cera.mia

BRIJU Illumini

BRIJU Crisscut

BRIJU Gemelli

Drugim obszarem działalności Grupy Kapitałowej jest handel i obróbka kruszców złota, srebra i innych metali szlachetnych (surowce). Grupa Kapitałowa, na bazie wieloletniego doświadczenia na rynku biżuterii, prowadziła działalność w zakresie handlu metalami szlachetnymi, 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, w tym poprzez zaangażowanie kapitałowe i współpracę z firmami z Kirgistanu.



### 1.3. Struktura Grupy Kapitałowej

W zakresie rachunku wyników skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 r. zostały objęte następujące jednostki z Grupy Kapitałowej:

Jednostka dominująca:

- INTERMA TRADE S.A. w likwidacji

Jednostki zależne:

- BRIJU SECUR 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.
- Sprint-Stroj OcOO
- De Voss S. a r.l. (z wynikami za okres od 1.01.2020 - 31.03.2020 r.)
- BRIJU 1920 Sp. z o.o. (z wynikami za okres od 1.01.2020 - 31.03.2020 r.)

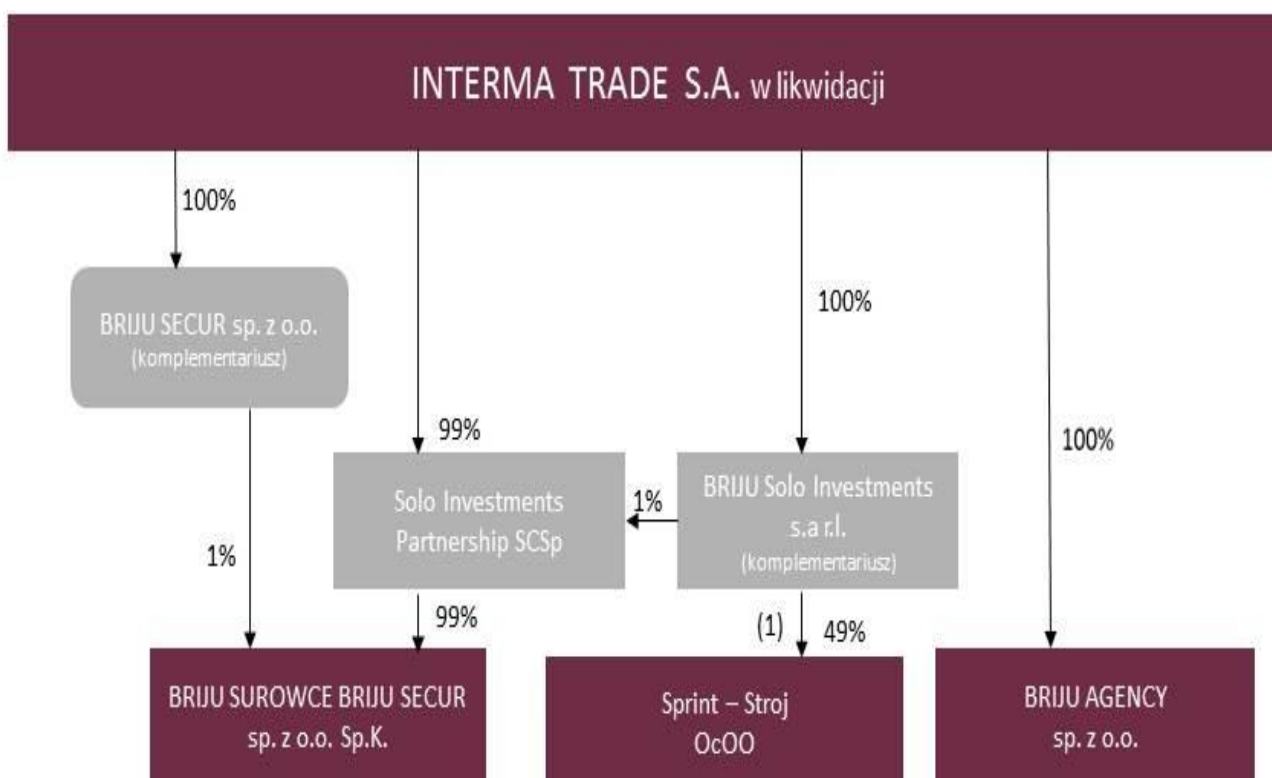
W bilansie sporządzonym dla Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2020 r. nie są ujęte aktywa i pasywa spółek BRIJU 1920 Sp. z o.o. i De Voss S. a r.l. , ponieważ z dniem 31 marca 2020 roku spółka Briju Solo Investments S. a r.l., a tym samym Grupa Kapitałowa utraciła kontrolę nad tymi spółkami.

Konsolidacją nie została objęta spółka Solo Investments Partnership SCSp z siedzibą w Luksemburgu. Jednostka dominująca podjął decyzję o wyłączeniu podmiotu z konsolidacji, ponieważ wartości jej aktywów, wyniku finansowego i przychodów ze sprzedaży na dzień 30 czerwca 2020 r. są nieistotne dla sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

Spółka Sprint-Stroj OcOO jest konsolidowana metodą praw własności. Pozostałe jednostki podlegały konsolidacji metodą pełną.

Inwestycja w udziały spółki Sprint-Stroj OcOO na dzień 30 czerwca 2020 roku została wykazana w cenie nabycia i jej wartość nie została skorygowana o zmianę udziału Grupy w aktywach netto Sprint-Stroj OcOO za okres 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku. Ze względu na sytuację epidemiczną i rozprzestrzenianie się choroby COVID-19, wyniki spółki Sprint-Stroj OcOO na dzień publikacji niniejszego raportu za okres I półrocza 2020 r. nie są znane jednostce dominującej sporządzającej skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a ich ustalenie wymagałoby poniesienia niewspółmiernie wysokich nakładów w czasie umożliwiającym wypełnienie nałożonych przepisami obowiązków w zakresie sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### Schemat Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. na dzień 30 czerwca 2020r.



- (1) Spółka Briju Solo Investments S. a r.l. posiada 49% udziałów w kapitale Sprint-Stroj OcOO, które zapewniają 73,16% udziałów w zyskach.

W I półroczu 2020 r. miały miejsce następujące zmiany organizacyjne w Grupie Kapitałowej:

- 1) W dniu 28 września 2018 roku spółka z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investment 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. Następnie w dniu 18 października 2018 roku udziały w spółce De Voss S. a r.l. zostały przewłaszczone na zabezpieczenie spłaty pożyczki w kwocie 7 mln EUR udzielonej Briju Solo

Investment S. a r.l. przez ówczesnego akcjonariusza INTERMA TRADE S.A. – spółkę Letamor Holdings Ltd. Umowa pożyczki i związana z nią umowa przeniesienia na zabezpieczenie zostały zawarte na 12 miesięcy, a następnie w październiku 2019 roku okres obowiązywania umów został przedłużony o kolejne 6 miesięcy (do 18 kwietnia 2020 roku), z tym że do 30 stycznia 2020 roku spółka Briju Solo Investments S.a r.l. miała spłacić część pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR. Niezrealizowanie spłaty pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR stanowiło przypadek naruszenia postanowień umowy i uprawniło Letamor Holdings Limited do żądania natychmiastowej spłaty pożyczki w całości lub części, przed terminem wymagalności pożyczki określonym w aneksie, tj. przed 18 kwietnia 2020 roku. W dniu 27 marca 2020 roku Briju Solo Investments S.a r.l. otrzymała od Letamor Holdings Limited żądanie natychmiastowej spłaty pożyczki w kwocie 7 mln EUR i wobec nie uregulowania zobowiązania, w dniu 31 marca 2020 roku spółka Letamor Holdings Limited zawiadomiła Briju Solo Investments S.a r.l. o wykonaniu uprawnień z umowy przewłaszczenia 100% udziałów De Voss S. a r.l. i wygaśnięciu zobowiązania do zwrotnego przeniesienia udziałów. Letamor Holdings Limited definitywnie przejął kontrolę nad De Voss S. a r.l. i pośrednio nad BRIJU 1920 Sp. z o.o., ponieważ De Voss S. a r.l. jest właścicielem 100% udziałów w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. Tym samym spółki De Voss S. a r.l. i BRIJU 1920 Sp. z o.o. od 31 marca 2020 roku nie należą już do Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w likwidacji.

- 2) W dniu 28 lutego 2020 roku Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu działań reorganizacyjnych prowadzących do zakończenia inwestycji w Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne imienne, stanowiące 100% certyfikatów Funduszu, Spółka nabyła 8 października 2015 roku. Fundusz był wpisany do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie, VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFI 1171. Prace związane z likwidacją Funduszu były planowane na okres ok. 3 miesięcy. Likwidacja Funduszu została przeprowadzona zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi. Fundusz był właścicielem 99% udziałów w spółce Solo Investments Partnership SCSp i INTERMA TRADE S.A. w dniu 28 lutego 2020 roku odkupiła od Funduszu 99% udziałów w spółce Solo Investments Partnership SCSp. W dniu 5 marca 2020 roku Zgromadzenie Inwestorów Funduszu postanowiło o rozwiązaniu Funduszu oraz wybrało podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na dzień otwarcia i dzień zamknięcia likwidacji Funduszu. W dniu 28 maja 2020 roku zakończył się proces likwidacji Funduszu.
- 3) W dniu 13 maja 2020 r. Zarząd spółki INTERMA TRADE S.A. zwołał na dzień 10 czerwca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, którego przedmiotem było podjęcie uchwały w sprawie dalszego istnienia Spółki. Zwołanie Walnego Zgromadzenia jest obowiązkiem Zarządu wynikającym z art. 387 Kodeksu spółek handlowych i jest niezależne od złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 10 czerwca 2020 r. podjęło uchwałę o ogłoszeniu przerwy w obradach do dnia 30 czerwca 2020 r. i w tym dniu, po wznowieniu obrad Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki. Podjęcie uchwały powoduje otwarcie likwidacji INTERMA TRADE S.A., której celem będzie wykonanie czynności likwidacyjnych przez ustanowionego likwidatora Spółki obejmujących zakończenie bieżących interesów Spółki, wypełnienie zobowiązań oraz upłynnienie majątku. Uwzględniając minimalny termin wymagany do przeprowadzenia czynności likwidacyjnych, warunkujących możliwość podziału majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, o którym mowa w art. 474 §1 kodeksu spółek handlowych, likwidacja Spółki nie może nastąpić przed upływem roku od dnia drugiego ogłoszenia wzywającego wierzycieli do zgłaszania wierzytelności wobec Spółki.

Po dniu 30 czerwca 2020 r. miała miejsce kolejna zmiana w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej, a mianowicie z dniem 8 września 2020 roku została zlikwidowana spółka Solo Investments Partnership SCSp. Zlikwidowana spółka nie prowadziła aktywnej działalności gospodarczej, natomiast była właścicielem 99%

udziałów w spółce BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. Na mocy uchwały wspólników udziały w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. zostały przejęte przez komandytariusza likwidowanej spółki tj. INTERMA TRADE S.A.

W dniu 23 kwietnia 2020 r. w związku z powstaniem stanu, w którym Spółka utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych, Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Wniosek został złożony w dniu 27 kwietnia 2020 r. do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy. W dniu 7 lipca 2020 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu, w którym stwierdzono niewłaściwość miejscową i przekazano sprawę do Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto. Decyzja o złożeniu wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki została podjęta w oparciu o informacje o zmianach dotyczących perspektyw rozwoju spółek zależnych, od których INTERMA TRADE S.A. zamierzała pozyskać finansowanie bieżącej działalności tj. od Briju Solo Investments S. a r.l. oraz BRIJU SECUR Sp. z o.o. Zmiana sytuacji tych podmiotów wynika z narastających konsekwencji rozprzestrzeniania się koronawirusa i choroby COVID-19, w tym w szczególności polegających na opóźnieniu dostaw surowca planowanych do realizowania na rzecz spółki BRIJU SECUR Sp. z o.o. , a w konsekwencji powstania stanu niepewności co do możliwości uzyskania zakładanego poziomu przychodów, a także przewidywanej zmianie terminów realizacji nakładów inwestycyjnych przez spółkę kirgiską Strint-Stroj OcOO, związanych z przygotowaniem tej spółki do wydobycia złota. Z uwagi na powyższe okoliczności Zarząd jednostki dominującej nie mógł uzyskać od spółek zależnych środków na sfinansowanie zobowiązania wobec Skarbu Państwa, wynikającego z nieostatecznej decyzji Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 8 października 2019 roku dotyczącej podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do września 2011 roku, której nadano rygor natychmiastowej wykonalności. Zarząd INTERMA TRADE S.A. nie mogąc uregulować opisanego zobowiązania podatkowego, był zobligowany do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Do dnia opublikowania niniejszego Sprawozdania wniosek o ogłoszenie upadłości Spółki nie został rozpatrzony.

Podstawowy zakres działalności jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 r. był następujący:

Spółka	Działalność podstawowa	KRS	Data utworzenia/wejścia do Grupy Kapitałowej
<b>INTERMA TRADE S.A</b>	Zarządzanie Grupą Kapitałową	0000382656	Jednostka dominująca
<b>BRIJU 1920 Sp. z o.o.</b> (w GK do 31.03.2020r.)	Produkcja i sprzedaż wyrobów jubilerskich	0000485851	listopad 2013
<b>BRIJU SECUR Sp. z o.o.</b>	Komplementariusz w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.	0000426637	lipiec 2012
<b>BRIJU AGENCY Sp. z o.o.</b>	Finansowa działalność usługowa	0000659705	październik 2013
<b>BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K.</b>	Finansowa działalność usługowa, usługi analiz finansowych	0000583938	listopad 2015



<b>BRIJU Solo Investments S.a.r.l.</b>	Komplementariusz w Solo Investments Partnership SCSp Finansowa działalność usługowa	B 199377	październik 2015
<b>Solo Investments Partnership SCSp</b>	Posiadanie udziałów kapitałowych i praw oraz administrowanie, kontrolowanie i rozwijanie portfela	B 199821	październik 2015
<b>De Voss S. a r.l.</b> (w GK do 31.03.2020r.)	Posiadanie udziałów kapitałowych	B228365	wrzesień 2018

#### 1.4. Skład organów Jednostki Dominującej

Na dzień sporządzenia Sprawozdania w skład organów INTERMA TRADE S.A. w likwidacji wchodził:

- Tomasz Piotrowski - Likwidator Spółki

Do dnia 30 czerwca 2020 roku Zarząd INTERMA TRADE S.A. działał w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu pełnił pan Tomasz Piotrowski. Od dnia 30 czerwca 2020 roku tj. z momentem otwarcia likwidacji Spółki, dotychczasowemu Prezesowi Spółki panu Tomaszowi Piotrowskiemu powierzono funkcję likwidatora Spółki.

Na dzień 30 czerwca 2020 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 dniu 31 sierpnia 2020 r. miały miejsca zmiany w składzie Rady Nadzorczej: rezygnację złożyła pani Barbara Piotrowska, natomiast do składu Rady Nadzorczej został powołany pan Piotr Niklas.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania jest następujący:

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

#### 1.5. Struktura Akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2020 r. kapitał zakładowy INTERMA TRADE S.A. w likwidacji 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.

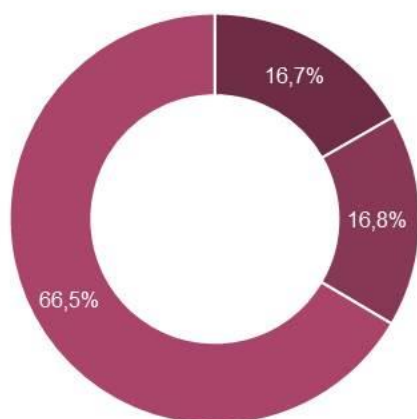
W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (tj. od dnia 29 lipca 2020 r.) do dnia przekazania raportu za I półrocze 2020 r. nie nastąpiły zmiany w strukturze akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. w likwidacji posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Aktualna struktura akcjonariuszy INTERMA TRADE S.A. w likwidacji, posiadających znaczne pakiety akcji przedstawia się następująco:

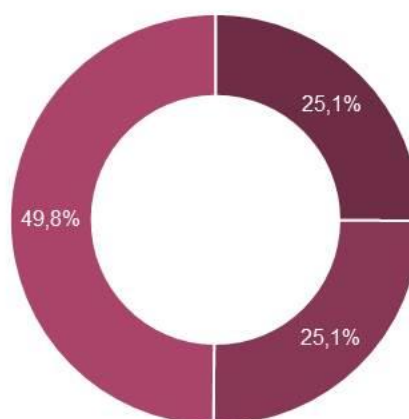
Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Tomasz Piotrowski	1 000 000	16,73%	2 000 000	25,07%
Przemysław Piotrowski	1 002 655	16,77%	2 002 655	25,10%
Pozostali akcjonariusze	3 975 605	66,50%	3 975 605	49,83%
<b>Razem</b>	<b>5 978 260</b>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

### Aktualna struktura własności kapitału zakładowego

Udział w kapitale zakładowym



Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA



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. w likwidacji

### 1.6. Stan posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące

Na dzień przekazania raportu okresowego Likwidator Spółki bezpośrednio posiada następującą ilość akcji INTERMA TRADE S.A. w likwidacji:

Osoby zarządzające	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I półrocze 2020 (30 września 2020 r.)	Liczba akcji posiadanych w dniu przekazania raportu za I kwartał 2020 (29 lipca 2020 r.)	Zmiana stanu posiadania
Tomasz Piotrowski	1 000 000	1 000 000	-

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

Na dzień przekazania raportu za I półrocze 2020 r., członkowie Rady Nadzorczej nie posiadają akcji INTERMA TRADE S.A. w likwidacji 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 2020 r. liczba pracowników zatrudnionych w Grupie Kapitałowej w przeliczeniu na pełne etaty wynosiła 4 osoby. Stan zatrudnienia na koniec I półrocza 2020 r. nie jest porównywalny z poziomem zatrudnienia na koniec wcześniejszych kwartałów, z uwagi na fakt wyjścia z Grupy Kapitałowej spółki BRIJU 1920 Sp. z o.o., w której dotychczas koncentrował się najwyższy poziom zatrudnienia ze wszystkich spółek z Grupy Kapitałowej.



## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. Skonsolidowane i jednostkowe dane finansowe

Poniższe tabele prezentują dane finansowe INTERMA TRADE S.A. w likwidacji oraz Grupy Kapitałowej za I półrocze 2020 r. wraz z danymi porównywalnymi za I półrocze 2019 r., a w przypadku danych dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej – dane według stanu na 30 czerwca 2020 r. i 31 grudnia 2019 r.

#### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>19 658</b>	<b>38 383</b>	<b>4 426</b>	<b>8 951</b>
Strata z działalności operacyjnej	- 59 694	- 4 355	- 13 441	- 1 016
Strata brutto	- 104 125	- 6 056	- 23 445	- 1 412
<b>Strata netto</b>	<b>- 104 670</b>	<b>- 6 175</b>	<b>- 23 567</b>	<b>- 1 440</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 863	- 2 396	-870	- 559
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 3 741	- 3 783	- 842	- 882
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 380	- 4 693	- 536	- 1 094
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-9 984</b>	<b>-10 872</b>	<b>- 2 248</b>	<b>- 2 535</b>

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019	30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
<b>Aktywa razem</b>	<b>60 758</b>	<b>256 911</b>	<b>13 605</b>	<b>60 329</b>
Zobowiązania długoterminowe	436	65 784	98	15 448
Zobowiązania krótkoterminowe	198 156	221 371	44 370	51 983
<b>Kapitał własny</b>	<b>-137 834</b>	<b>-30 243</b>	<b>-30 863</b>	<b>-7 102</b>
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 339	1 404
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	-17,51	-1,03	-3,94	-0,24
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	-23,06	-5,06	-5,16	-1,19

## Wybrane jednostkowe dane finansowe

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.	I półrocze 2020 r.	I półrocze 2019 r.
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Strata z działalności operacyjnej	- 127	- 106	- 29	- 25
Strata brutto	- 2 431	- 2 365	- 547	- 552
<b>Strata netto</b>	<b>- 2 431</b>	<b>- 2 365</b>	<b>- 547</b>	<b>- 552</b>
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 248	- 121	- 56	- 28
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 150	14	- 34	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	396	100	89	23
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 2</b>	<b>- 7</b>	<b>0</b>	<b>- 2</b>

	w tys. PLN		w tys. EUR	
	30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.	30 czerwca 2020 r.	31 grudnia 2019 r.
<b>Aktywa razem</b>	<b>28 855</b>	<b>28 695</b>	<b>6 461</b>	<b>6 738</b>
Zobowiązania długoterminowe	28 979	28 965	6 489	6 802
Zobowiązania krótkoterminowe	108 935	106 357	24 392	24 975
<b>Kapitał własny</b>	<b>-109 059</b>	<b>-106 628</b>	<b>-24 420</b>	<b>-25 039</b>
Kapitał podstawowy	5 978	5 978	1 339	1 404
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	-0,41	-0,40	-0,09	-0,09
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł, EUR)	-18,24	-17,84	-4,08	-4,19
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 (30.06.2020: 4,4660 zł/EUR i 31.12.2019: 4,2585 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 2020: 4,4413 zł/EUR, I półrocze 2019: 4,2880 zł/EUR).

W I półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 19 658 tys. zł i prawie w całości są to przychody zrealizowane przez spółkę BRIJU 1920 Sp. z o.o. do dnia 31 marca 2020 r. tj. do dnia, gdy spółka wchodziła w skład Grupy Kapitałowej.

Strata z działalności operacyjnej w Grupie Kapitałowej w I półroczu 2020 r. wyniosła -56 694 tys. zł, natomiast w tym samym okresie roku poprzedniego strata z działalności operacyjnej wynosiła -4 355 tys. zł. Strata netto

odnotowana przez Grupę Kapitałową za I półrocze 2020r. wynosi -104 670 tys. zł, a w analogicznym okresie 2019 r. strata netto wynosiła -6 175 tys. zł.

Zdarzeniem o charakterze jednorazowym, wpływającym istotnie na wyniki Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku było przejęcie kontroli nad spółką De Voss S. a r.l., i przez to również pośrednio nad BRIJU 1920 Sp. z o.o., przez spółkę Letamor Holdings Limited, która z dniem 31 marca 2020 r. wykonała uprawnienia z umowy przewłaszczenia udziałów spółki De Voss S. a r.l. stanowiącej zabezpieczenie spłaty pożyczki udzielonej 18 października 2018 roku przez Letamor Holding Limited spółce Briju Solo Investments S. a r.l. Wynik na tej transakcji w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2020 r. wynosi -20 446 tys. zł. Zgodnie z umową pożyczki strony (tj. Letamor Holdings Limited oraz Briju Solo Investments S. a r.l.) dokonają jeszcze rozliczenia kwoty pożyczki z wartością udziałów w De Voss S. a r.l. na dzień ich przejęcia i w zależności od wyceny udziałów, dokonanej przez niezależnego audytora, strony ustalą saldo wzajemnych rozliczeń, które może wpłynąć na w/w wynik transakcji.

Na wynik Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 r. negatywnie wpłynęło również utworzenie rezerwy w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od 1 listopada 2015 r. do 30 września 2016 r. wraz z odsetkami naliczonymi na dzień utworzenia rezerwy w łącznej wysokości 75 708 tys. zł oraz koszty odsetek naliczonych wraz z upływem kolejnych okresów od potencjalnych zobowiązań w podatku VAT objętych rezerwami w INTERMA TRADE S.A. w latach poprzednich.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. suma bilansowa Grupy Kapitałowej wynosi 60 758 tys. zł i stanowi 23,6% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej z 31 grudnia 2019 r.

Z dniem 31 marca 2020 r. spółka Letamor Holdings Limited wykonała uprawnienia z umowy przewłaszczenia i przejęła kontrolę nad spółką De Voss S.a.r.l. Tym samym Letamor Holdings Limited przejął również kontrolę pośrednią nad BRIJU 1920 Sp. z o. o., która nie należy już do Grupy Kapitałowej. Z uwagi na datę przejęcia, wyniki spółek De Voss S. a r.l. i BRIJU 1920 Sp. z o.o. są uwzględniane w rachunku wyników w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej za okres I kwartału 2020 r. , natomiast aktywa i pasywa spółek nie są już uwzględniane w bilansie skonsolidowanym Grupy Kapitałowej sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 r. Powyższe powoduje, że nie ma porównywalności poszczególnych pozycji bilansowych na koniec I półrocza 2020r. w odniesieniu do stanu na dzień 31 grudnia 2019 r.

Aktywa trwałe na 30 czerwca 2020 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wynoszą 60 300 tys. zł. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OcOO nabyte w 2019 r. o wartości 60 096 tys. zł. Wartość kapitałów własnych Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2020 r. jest ujemna i wynosi -137 834 tys. zł. Na koniec I półrocza 2020 r. stan zobowiązań ogółem wynosi 198 592 tys. zł i największą pozycję w zobowiązaniach stanowią pozostałe rezerwy krótkoterminowe w kwocie 187 316 tys. zł utworzone w bieżącym okresie i w latach wcześniejszych na potencjalne zobowiązania w podatku VAT oraz odsetki od tych zobowiązań w związku z postępowaniami podatkowymi prowadzonymi w stosunku do INTERMA TRADE S.A. w likwidacji oraz BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp. K. Spółka 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, bez konsekwencji finansowych dla Grupy Kapitałowej.

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej za I półrocze 2020 r. wynosiły -3 863 tys. zł, natomiast przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej wynosiły -3 741 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności finansowej w I półroczu 2020 r. wynosiły -2 380 tys. zł. Łączna zmiana stanu środków pieniężnych w I półroczu 2020 r. wynosiła -9 984 tys. zł, a stan środków pieniężnych w Grupie Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosił 82 tys. zł.

## 2.2. Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. w likwidacji w I półroczu 2020 r. prowadziła działalność w zakresie produkcji, sprzedaży i handlu wyrobami jubilerskimi (w okresie do dnia 31.03.2020 r.) 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 w BRIJU 1920 Sp. z o.o. do nieruchomości inwestycyjnych. Nieruchomość jest zabudowana dwoma budynkami usługowo-produkcyjno-handlowymi. Część pomieszczeń jest wynajmowana firmom zewnętrznym, a przychody i koszty dotyczące nieruchomości inwestycyjnej (za okres do 31 marca 2020 r.) są ujmowane w pozostałych przychodach i w pozostałych kosztach operacyjnych.

Do 31 marca 2020 r. w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. koncentrowała się całość przychodów i kosztów dotyczących segmentu wyrobów jubilerskich. 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 spółek z Grupy Kapitałowej zaliczanych do segmentu surowce.

### Segment surowce

Przedmiotem obrotu są kruszce metali szlachetnych, w tym głównie złoto i srebro. Źródłami pozyskiwania surowca w latach wcześniejszych był wtórny rynek biżuterii oraz recykling odpadów produkcyjnych. Pozyskiwanie surowca do końca I kwartału 2017 roku było powierzony 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. W 2019 r. spółki z Grupy Kapitałowej wypracowały nowy model dla realizacji zakupów surowca i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego, w tym poprzez zaangażowanie kapitałowe i współpracę z firmami z Kirgistanu.

### Segment wyroby jubilerskie

Grupa Kapitałowa INTERMA TRADE S.A. w likwidacji działalność w segmencie wyrobów jubilerskich prowadziła do 31 marca 2020 r. Od dnia utraty kontroli nad spółką De Voss S. a r.l., a tym samym spółką BRIJU 1920 Sp. z o. o, Grupa nie realizuje obrotów w tym segmencie.

Działalność Grupy Kapitałowej w segmencie wyrobów jubilerskich obejmowała produkcję wyrobów w zakładzie produkcyjnym w Gnieźnie, sprzedaż hurtową na terenie Polski oraz poza granicami kraju oraz dystrybucję biżuterii w formie sprzedaży detalicznej prowadzonej w sieci salonów własnych działających pod marką BRIJU.

Segment wyrobów jubilerskich charakteryzował się sezonowością, ponieważ najwyższa wartość sprzedaży przypada na IV kwartał roku, co jest związane z okresem tradycyjnych świątecznych zakupów. Sprzedaż wyrobów jubilerskich w grudniu stanowiła ok. 20% sprzedaży rocznej segmentu. W pozostałych miesiącach roku sprzedaż wyrobów jubilerskich stanowi od 6% do 9% rocznej wartości sprzedaży segmentu.

Skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w podziale na segmenty działalności w I półroczu 2020 r. oraz w analogicznym okresie roku poprzedniego kształtowały się następująco:

#### I półrocze 2020 r.

Wyszczególnienie	J.m.	Surowce	Wyroby jubilerskie	Pozostałe	Razem
Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	tys.zł	1 973	17 641	44	19 658
Koszt własny sprzedaży	tys.zł	-1 808	-8 446		-10 254
Zysk brutto ze sprzedaży (marża brutto)	tys.zł %	165 8,4%	9 195 52,1%	44	9 404 47,8%
Wynik na poz. przych. i kosztach segmentu	tys.zł	-57 490	-11 563	-45	-69 098
Wynik operacyjny segmentu	tys.zł	-57 325	-2 368	-1	-59 694

#### 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

#### Segment surowce

W I półroczu 2020 r. Grupa Kapitałowa zrealizowała 1 973 tys. zł przychodów ze sprzedaży w segmencie surowców metali szlachetnych i była to sprzedaż nadwyżek surowca, który nie został wykorzystany do produkcji wyrobów jubilerskich. W 2019 roku obroty w segmencie surowce nie były realizowane, ponieważ od II kwartału 2017 r. Grupa zaprzestała realizacji obrotów według poprzednio funkcjonującego modelu współpracy z kontrahentami i prowadziła prace nad wypracowaniem nowych zasad działalności w segmencie surowców i dostosowania polityki handlowej do nowego otoczenia prawnego i gospodarczego.

Na sprzedaży surowca zrealizowanej w I półroczu 2020 roku Grupa osiągnęła 165 tys. zł zysku brutto, a marża brutto wyniosła 8,4%.

Pozycja pozostałych przychodów i kosztów segmentu surowce w I półroczu 2020 r. wyniosła -57 490 tys. zł, a największą kwotę w tej pozycji stanowiła rezerwa utworzona w BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. na potencjalne zobowiązanie z tytułu rozliczenia podatku VAT za okres od 1 listopada 2015 r. do 30 września



2016 r. w wysokości 75 708 tys. zł. Rezerwa została utworzona po otrzymaniu w dniu 18 września 2020 r. decyzji o zabezpieczeniu, w której została określona przybliżona kwota zobowiązań podatkowych. Decyzja o zabezpieczeniu została wydana w postępowaniu wszczętym 8 listopada 2016 r., w którym spółka BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K do dnia dzisiejszego nie otrzymała jeszcze protokołu z badania ksiąg podatkowych.

### Segment wyroby jubilerskie

Przychody ze sprzedaży w segmencie wyrobów jubilerskich w I półroczu 2020 r. wyniosły 17 641 tys. zł i są to przychody zrealizowane w I kwartale 2020 r., ponieważ od 31 marca 2020 r. w związku z utratą kontroli nad spółką BRIJU 1920 Sp. z o.o., Grupa Kapitałowa nie prowadzi działalności w segmencie wyrobów jubilerskich

Marża brutto w segmencie wyrobów jubilerskich wyniosła 52,1% i była o 1,2 p.p. wyższa od marży brutto osiągniętej w I półroczu 2019 r, a wynik operacyjny segmentu wyrobów jubilerskich wyniósł - 2 368 tys. zł.

## 3. ISTOTNE ZDARZENIA W OKRESIE OD 1 STYCZNIA 2020 R. DO DNIA SPORZĄDZENIA RAPORTU

W okresie od 1 stycznia 2020 r. wystąpiły następujące zdarzenia kwalifikowane do zdarzeń istotnych w INTERMA TRADE S.A. i w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej.

### Luty 2020 r.

#### Zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej

W dniu 28 lutego 2020 roku Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu działań reorganizacyjnych w ramach Grupy Kapitałowej prowadzących do zakończenia inwestycji w Private Investor VII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych. Certyfikaty inwestycyjne imienne, stanowiące 100% certyfikatów Funduszu, Spółka nabyła 8 października 2015 roku za cenę łączną 90 tys. zł. Likwidacja Funduszu została przeprowadzona zgodnie z ustawą o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Fundusz był właścicielem 99% udziałów w spółce Solo Investments Partnership SCSp i INTERMA TRADE S.A. w dniu 28 lutego 2020 roku odkupiła od Funduszu 99% udziałów w spółce Solo Investments Partnership SCSp.

W dniu 5 marca 2020 roku Zgromadzenie Inwestorów Funduszu postanowiło o rozwiązaniu Funduszu oraz wybrało podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych na dzień otwarcia i dzień zamknięcia likwidacji Funduszu. Proces likwidacji Funduszu został zakończony 29 maja 2020 roku.

#### Uregulowanie pierwszej transzy ceny za nabycie pakietu 44% udziałów w spółce kirgiskiej

W dniu 28 lutego 2020 r. spółka Briju Solo Investments S. a r. l. wykonała zobowiązanie z umowy nabycia 44% udziałów w spółce Sprint-Stroj OcOO z siedzibą w Kirgistanie poprzez zwarcie umowy cesji sztabek złota o wartości około 12 mln euro i uregulowała w ten sposób należność wobec sprzedawcy z tytułu pierwszej transzy ceny. Umowę nabycia pakietu 44% udziałów w spółce kirgiskiej spółka Briju Solo Investments S. a r. l. zawarła 18 grudnia 2019 r. Wraz z udziałami nabytymi 14 marca 2019 roku spółka Briju Solo Investments S.a r.l. łącznie posiada 49% udziałów w Sprint-Stroj OcO i pakiet ten zapewnia 73,16% udziału w zyskach spółki kirgiskiej. Inwestycja w udziały spółki Sprint-Stroj OcOO w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wyceniana metodą praw własności.

## Marzec 2020 r.

### **Nowa umowa pożyczki i aneks do umowy pożyczki zawarte w ramach Grupy Kapitałowej**

W dniu 2 marca 2020 r. spółka zależna z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investments S. a r.l. (pożyczkobiorca) zawarła umowę pożyczki ze spółką BRIJU 1920 Sp. z o.o. (pożyczkodawca). Kwota pożyczki wynosi 800 tys. zł. Pożyczka jest oprocentowana, a końcowy termin spłaty pożyczki wraz z odsetkami został ustalony na dzień 31 grudnia 2024 r.

W dniu 2 marca 2020 r. został również podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej 13 maja 2019 r. pomiędzy INTERMA TRADE S.A. (pożyczkobiorca) i Briju Solo Investments S. a r.l. (pożyczkodawca), na podstawie którego kwota pożyczki została zwiększona z 500 tys. zł do kwoty 800 tys. zł. Pozostałe warunki umowy pożyczki nie zostały zmienione.

### **Wpływ rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej**

W pierwszych miesiącach 2020 roku w następstwie rozprzestrzeniania się zakażeń wywołanych koronawirusem SARS-CoV-2 powodującym chorobę COVID-19 wystąpiły skutki mające istotny, negatywny wpływ na prowadzenie działalności przez wszystkie podmioty gospodarcze funkcjonujące na rynku. Zostały wprowadzone ograniczenia formalne możliwości prowadzenia działalności gospodarczej w następstwie decyzji podejmowanych przez władze Polski, jak również władze innych krajów dotkniętych zagrożeniem epidemicznym. Podstawowym źródłem przychodów Grupy Kapitałowej do 31 marca 2020 r. była sprzedaż detaliczna realizowana w sieci sklepów zlokalizowanych w galeriach handlowych na terenie całego kraju. Wprowadzenie od dnia 14 marca 2020 r. przez Ministra Zdrowia ograniczenia w handlu w obiektach o powierzchni sprzedaży powyżej 2000 m<sup>2</sup>, a dodatkowo wydawane rekomendacje ograniczenia, a następnie zakazu przemieszczania się, spowodowały brak przychodów z podstawowego dla Grupy kanału sprzedaży. Występująca w Europie sytuacja epidemiczna i ograniczenia w przemieszczaniu się pomiędzy krajami, zablokowały również możliwość prowadzenia sprzedaży eksportowej realizowanej przez przedstawicieli handlowych. Wszystkie te okoliczności spowodowały drastyczny spadek przychodów w marcu 2020 roku, a skutki dla kolejnych miesięcy są trudne do oszacowania, ponieważ zależą od czasu trwania ograniczeń, jak również od sytuacji gospodarczej po zakończeniu epidemii. Rozpoznane ryzyko po stronie możliwości generowania przychodów ze sprzedaży jest bardzo wysokie i miało istotny negatywny wpływ na wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej w marcu br. (a tym samym w I kwartale 2020 r.) i niewątpliwie również w kolejnych miesiącach. Oprócz ograniczeń w realizacji przychodów w poszczególnych kanałach dystrybucji, przedmiotem oceny Spółki po wystąpieniu epidemii koronawirusa była również sytuacja kadrowa, sytuacja w zakresie łańcucha dostaw i dostępu do usług niezbędnych w prowadzonej działalności, a w efekcie końcowym analiza wpływu tych czynników na bieżącą i planowaną sytuację finansową Grupy Kapitałowej. W zakresie zapewnienia ciągłości dostaw wyrobów jubilerskich, Grupa Kapitałowa nie rozpoznała wysokiego poziomu ryzyka, ale sytuacja w tym zakresie może się dynamicznie zmieniać. Wystąpiły natomiast opóźnienia w dostawach surowców metali szlachetnych planowanych do realizowania na rzecz spółki BRIJU SECUR Sp. z o.o. od kontrahentów z Kirgistanu. Praktycznie całkowite zamknięcie granic Kirgistanu dla ruchu towarowego (co jest rozwiązaniem niestandardowym, nie stosowanym powszechnie w ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa), które nastąpiło po 9 kwietnia 2020 roku powoduje brak możliwości uzyskiwania przez Grupę Kapitałową przychodów z handlu surowcem. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i są podejmowane działania, które mają na celu ograniczenie wpływu negatywnych czynników na obecną sytuację Grupy Kapitałowej, tak aby umożliwić powrót do działalności po zakończeniu okresu objętego zagrożeniem epidemicznym. W tym zakresie zostaną również wykorzystane wszystkie działania, jakie można będzie wdrożyć w oparciu o przepisy tzw. tarczy antykryzysowej (przebieg ekonomiczny, obniżony wymiar czasu pracy). Na dzień dzisiejszy pełne oszacowanie wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa w warunkach epidemii na wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej nie jest możliwy przede wszystkim z uwagi trudny do określenia poziom

recesji gospodarczej po zakończeniu epidemii oraz możliwość wprowadzenia ponownych ograniczeń w przypadkach wzrostu zachorowań w okresie jesiennym.

#### **Zawarcie umowy handlowej w zakresie dostaw surowców metali szlachetnych**

W dniu 19 marca 2020 roku do spółki Briju Secur Sp. z o.o. (spółka zależna z Grupy Kapitałowej) wpłynęła podpisana umowa o współpracy handlowej zawarta ze spółką Ała-Too Majnning OcOO (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa kirgiskiego), określająca szczegółowe warunki współpracy handlowej w zakresie dostaw metali szlachetnych.

Przedmiotem zawartej umowy o współpracy handlowej jest dostawa surowców metali szlachetnych („towar”). Warunkiem zrealizowania dostawy towaru przez Ała-Too Majnning OcOO („Dostawca”) jest złożenie przez Briju Secur Sp. z o.o. („Odbiorca”) zamówienia i uzgodnienie ceny z Dostawcą przynajmniej 1 dzień przed wysyłką towaru. 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 i postawiona do dyspozycji Odbiorcy na wskazanym w umowie lotnisku. Po przewiezieniu towaru do siedziby Odbiorcy, Odbiorcy przysługuje prawo do zbadania stanu ilościowego i jakościowego towaru i jeżeli zostaną stwierdzone rozbieżności, to Odbiorcy przysługuje prawo do zwrotu towaru na koszt i ryzyko Dostawcy lub do zmiany uzgodnionej ceny lub do odstąpienia od transakcji i dokonania płatności – według wyboru Odbiorcy. Zapłata za dostarczony towar nastąpi w terminie 7 dni od dnia dostawy towaru i po wcześniejszym sprawdzeniu ilości i jakości towaru. 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 czas nieokreślony. 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.

Zrealizowanie pierwszej dostawy na podstawie zawartej umowy o współpracy handlowej było planowane w terminie dwóch miesięcy, ale negatywnie wpłynęły na zakładane dostawy utrudnienia w przepływie towarów występujące z związku z rozprzestrzenianiem się zakażeń wywołanych koronawirusem.

#### **Otrzymanie postanowienia o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego**

W dniu 10 marca 2020 r. Naczelnik Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji organu podatkowego z dnia 8 października 2019 r. wydanej INTERMA TRADE S.A., dotyczącej podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do września 2011 r. Kwota zobowiązania objęta postanowieniem wynosi 1.961.756 zł i jest powiększona o odsetki od w/w zobowiązania. W sprawie, której dotyczy postanowienie, toczy się postępowanie odwoławcze w związku z wniesionym przez INTERMA TRADE S.A. w dniu 5 listopada 2019 r. odwołaniem od decyzji organu podatkowego w przedmiocie podatku VAT za w/w okres.

W otrzymanym postanowieniu rygor natychmiastowej wykonalności został nadany z przywołaniem art. 239b § 1 pkt 3 oraz art. 239b § 2 ustawy Ordynacja podatkowa. Na otrzymane postanowienie o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności Spółka 2 kwietnia 2020 roku złożyła zażalenie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, który w postanowieniu z 23 lipca 2020 roku utrzymał w mocy postanowienie organu pierwszej instancji w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji podatkowej. W dniu 7 września 2020 r. pełnomocnik Spółki skierował skargę do

Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu na to postanowienie Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu.

#### **Przejęcie BRIJU 1920 Sp. z o.o. przez Letamor Holdings Limited**

W dniu 30 października 2019 r. spółka Briju Solo Investments S.a r.l. (pożyczkobiorca) podpisała aneks do umowy pożyczki zawartej 18 października 2018 roku, na podstawie której spółka Letamor Holding Limited (pożyczkodawca) udzieliła pożyczki w kwocie 7 mln EUR na okres 1 roku. Na mocy zawartego aneksu, okres obowiązywania umowy pożyczki został wydłużony do 18 kwietnia 2020 roku, z tym że do 30 stycznia 2020 roku pożyczkobiorca był zobowiązany spłacić część pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR. Spółka Briju Solo Investments S.a r.l. nie dokonała spłaty części pożyczki w podanym terminie. Niezrealizowanie spłaty pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR stanowiło przypadek naruszenia postanowień umowy i uprawniało Letamor Holdings Limited do żądania natychmiastowej spłaty pożyczki, przed terminem wymagalności określonym w aneksie, tj. przed 18 kwietnia 2020 roku. W dniu 27 marca 2020 roku Briju Solo Investments S.a r.l. otrzymała od Letamor Holdings Limited żądanie natychmiastowej spłaty pożyczki w kwocie 7 mln EUR i wobec nie uregulowania zobowiązania, w dniu 31 marca 2020 roku spółka Letamor Holdings Limited zawiadomiła Briju Solo Investments S.a r.l. o wykonaniu uprawnień z umowy przewłaszczenia 100% udziałów De Voss S. a r.l. i wygaśnięciu zobowiązania do zwrotnego przeniesienia udziałów. Letamor Holdings Limited definitywnie przejął kontrolę nad De Voss S. a r.l. i pośrednio nad BRIJU 1920 Sp. z o.o., ponieważ De Voss S. a r.l. jest właścicielem 100% udziałów w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. Zgodnie z umową pożyczki strony dokonają rozliczenia pożyczki z wartością udziałów w De Voss S.a r.l. na dzień ich przejęcia i w zależności od wyceny udziałów, dokonanej przez niezależnego audytora, strony ustalą saldo wzajemnych rozliczeń.

#### **Kwiecień 2020 r.**

#### **Odmowa wydania opinii z badania sprawozdań finansowych za 2019 rok**

W trakcie prac nad sporządzeniem i badaniem jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok Zarząd jednostki dominującej został poinformowany przez Biegłego Rewidenta o możliwej odmowie wydania opinii z badania sprawozdania finansowego Spółki i Grupy Kapitałowej. Firmą audytorską powołaną do badania sprawozdań finansowych za 2019 rok jest CNKP AUDYT Sp. z o.o. z Poznania. Sprawozdanie Biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego z odmową wydania opinii i jej uzasadnieniem zostały przez Spółkę opublikowane wraz z pierwszą wersją raportu rocznego w dniu 9 kwietnia 2020 roku. Biegły Rewident nie wyraził opinii o przedstawionych przez Zarząd 7 kwietnia 2020 roku sprawozdaniach finansowych, z uwagi na fakt, że w jego opinii nie był w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania, aby stanowiły one podstawę dla opinii z badania na temat tego sprawozdania finansowego. Jako podstawę odmowy wydania opinii Biegły Rewident podał:

- istnienie istotnej niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez INTERMA TRADE S.A. i Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości,
- nie uzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania, iż wycena inwestycji w udziały Srint-Stroj OcoO na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Zmiana stanowiska Zarządu w kwestii założenia kontynuowania działalności przez Spółkę, która nastąpiła po sporządzeniu sprawozdania finansowego i opublikowaniu w dniu 9 kwietnia 2020 roku raportu rocznego oraz otrzymanie decyzji w sprawie zabezpieczenia na majątku Spółki tytułem podatku od towarów i usług za 2013 rok skutkującej wzrostem kwoty zobowiązania dotyczącego tego postępowania o 45,6 mln zł - spowodowały konieczność zmiany wcześniej sporządzonych i opublikowanych sprawozdań finansowych.

Do skorygowanych sprawozdań finansowych Biegły Rewident odniósł się w wydanych w dniu 20 lipca 2020 r. Sprawozdaniach z badania. Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego INTERMA TRADE S.A. w likwidacji zawiera odmowę wydania opinii. Biegły rewident nie wyraził opinii o przedstawionych sprawozdaniach, z uwagi na fakt, że w jego opinii nie był w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów badania, aby stanowiły one podstawę dla opinii z badania na temat tego sprawozdania finansowego, a tym samym również odmówił wyrażenia opinii co do sprawozdania z działalności Spółki. Jako podstawę odmowy wydania opinii Biegły Rewident podał nieuzyskanie wystarczających i odpowiednich dowodów badania, iż wycena inwestycji w Briju Solo Investments S.ar.l. na dzień 31 grudnia 2019 roku nie zawiera istotnego zniekształcenia. W związku ze sporządzeniem sprawozdania finansowego przy założeniu braku kontynuacji działalności – podstawą wyceny aktywów są ceny sprzedaży netto możliwe do uzyskania. Biegły Rewident stwierdził, że nie otrzymał od Spółki danych pozwalających na potwierdzenie, że wartość bilansowa aktywów odpowiada ich cenie sprzedaży netto.

Natomiast w zakresie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Sprawozdanie z badania zawiera opinię z zastrzeżeniem o rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, z uwagi na fakt, że w opinii Biegłego Rewidenta nie był on w stanie potwierdzić, że wycena inwestycji w Sprint-Stroj OcOO na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz zawarte w badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacje dotyczące rozwoju działalności tej Spółki nie zawierają istotnego zniekształcenia. Biegły Rewident wydał jednak opinię co do sprawozdania Zarządu z działalności Grupy, stwierdzając jego zgodność z obowiązującymi przepisami.

Sprawozdanie Biegłego Rewidenta z badania skorygowanych sprawozdań finansowych zostały opublikowane 22 lipca 2020 r. wraz z korektą raportu rocznego za 2019 rok.

W sprawie opinii wyrażonej przez Biegłego Rewidenta w sprawozdaniach z badania Likwidator INTERMA TRADE S.A. zajął stanowisko w liście do Akcjonariuszy oraz Rada Nadzorcza w Ocenie Rady Nadzorczej dotyczącej sprawozdań i dokumenty te stanowią elementy raportu rocznego opublikowanego 22 lipca 2020 r.

#### **Podjęcie przez Zarząd INTERMA TRADE S.A. decyzji o zmianie stanowiska dotyczącego założenia kontynuowania działalności oraz złożenie wniosku o upadłość**

W dniu 23 kwietnia 2020 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o zmianie stanowiska dotyczącego założenia kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych dwunastu miesięcy, przyjętego w raporcie rocznym opublikowanym w dniu 9 kwietnia 2020 r. oraz o przygotowaniu do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości w związku z powstaniem stanu, w którym Spółka utraciła zdolność do wykonywania swoich wymagalnych zobowiązań pieniężnych.

Decyzja podjęta została w oparciu o otrzymane, po dniu publikacji raportu, informacje o zmianach dotyczących perspektyw rozwoju spółek zależnych, od których Spółka zamierzała pozyskać finansowanie bieżącej działalności, tj. od BRIJU Solo Investment S.a r.l oraz BRIJU Secur Sp. z o.o.

Zmiana sytuacji tych podmiotów wynikała z narastających konsekwencji rozprzestrzeniania się choroby COVID-19, w tym w szczególności polegających na opóźnieniu dostaw surowca planowanych do realizowania na rzecz spółki BRIJU Secur Sp. z o.o., a w konsekwencji powstania stanu niepewności co do możliwości uzyskania zakładanego poziomu przychodów, a także przewidywanej zmianie terminów realizacji inwestycji przez spółkę zależną od BRIJU Solo Investment S.a r.l., tj. spółkę kirgiską Sprint-Stroj OcOO, związanej z przygotowywaniem tej spółki do wydobywania złota.

W dniu publikacji raportu nr 9/2020 z dnia 18 marca 2020 r. w sprawie wpływu rozprzestrzeniania się koronawirusa COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej, jak również w dniu publikacji raportu rocznego,

Zarząd nie posiadał informacji, z których wynikałoby zagrożenie dla dostaw surowca od kontrahentów z terenu Kirgistanu, realizowanych na rzecz spółki BRIJU Secur Sp. z o.o. Praktycznie całkowite zamknięcie granic Kirgistanu dla ruchu towarowego, powoduje brak możliwości uzyskiwania przez spółkę zależną przychodów z prowadzonej działalności. Spółka nie była w stanie oszacować, jak długo taki stan będzie się utrzymywał, ani jak znaczny spadek zakładanych przychodów spółki zależnej będzie tym spowodowany. Niemniej obniżenie poziomu płynności finansowej tej spółki, skutkuje ograniczeniem dostępności środków finansowych dla INTERMA TRADE S.A.

Spółki zależne są zobowiązane do ponoszenia stałych kosztów bieżącego funkcjonowania. Dodatkowo spółka Sprint-Stroj OcOO, której pakiet udziałów został nabyty przez spółkę zależną - BRIJU Solo Investment S. a r.l. powinna wykonać szereg działań związanych z przygotowaniem do rozpoczęcia wydobywania złota w roku 2021. Po publikacji raportu rocznego, INTERMA TRADE S.A. otrzymała informacje, że z uwagi na bardzo znaczne ograniczenia możliwości przemieszczania się wprowadzone na terenie Kirgistanu, w połączeniu z krótkim okresem, w którym wykonywanie prac inwestycyjnych jest możliwe z uwagi na warunki terenowe i klimatyczne, należy liczyć się w bieżącym roku z brakiem możliwości dokonania dodatkowych odwiertów i przygotowania do wydobywania złota, zaplanowanych zgodnie z zawartą umową inwestycyjną. Z dużym prawdopodobieństwem spowoduje to opóźnienie momentu uzyskiwania przychodów ze sprzedaży złota oraz konieczność dofinansowania spółki Sprint-Stroj OcOO w celu pokrycia kosztów jej funkcjonowania w zakresie nie przewidzianym w umowie inwestycyjnej. Będzie to miało negatywny wpływ na zmniejszenie dostępnych zasobów finansowych spółki BRIJU Solo Investment S. a r.l.

W konsekwencji Zarząd jednostki dominującej nie mógł uzyskać od spółek zależnych środków na sfinansowanie zobowiązania wobec Skarbu Państwa, wynikającego z nieostatecznej decyzji Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z dnia 8 października 2019 roku dotyczącej podatku od towarów i usług (VAT) za okres od stycznia do września 2011 roku., której nadano rygor natychmiastowej wykonalności. Zarząd rozważał możliwość wystąpienia z wnioskiem o odroczenie płatności tego zobowiązania do czasu wydania ostatecznej decyzji podatkowej lub rozłożenia go na raty, których wysokość byłaby dostosowana do możliwości płatniczych Spółki. Zarząd INTERMA TRADE S.A., nie mogąc uregulować (na skutek okoliczności, które zaszły po przyjęciu w raporcie rocznym założenia możliwości kontynuowania działalności) wyżej opisanego zobowiązania podatkowego, był zobligowany do złożenia wniosku o ogłoszenie upadłości Spółki. Wniosek został złożony w dniu 27 kwietnia 2020 roku do Sądu Rejonowego dla m. st. Warszawy. W dniu 7 lipca 2020 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu, w którym stwierdzono niewłaściwość miejscową i przekazano sprawę do Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto. Do dnia opublikowania niniejszego Sprawozdania wnioski o ogłoszenie upadłości Spółki nie zostały rozpatrzone.

Zmiana stanowiska Zarządu w kwestii założenia kontynuowania działalności przez Spółkę, która nastąpiła po sporządzeniu sprawozdania finansowego i opublikowaniu w dniu 9 kwietnia 2020 roku raportu rocznego oraz otrzymanie decyzji w sprawie zabezpieczenia na majątku Spółki tytułem podatku od towarów i usług za 2013 rok skutkującej wzrostem kwoty zobowiązania dotyczącego tego postępowania o 45,6 mln zł - spowodowała konieczność dokonania odpowiednich zapisów w księgach rachunkowych poprzedniego roku obrotowego oraz powiadomienia biegłego rewidenta, który sprawozdanie to badał. W konsekwencji konieczna była również korekta raportu rocznego, która została opublikowana w dniu 22 lipca 2020 roku.

#### **Zajęcie rachunku bankowego INTERMA TRADE S.A.**

W dniu 28 kwietnia 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu o zajęciu wierzytelności z rachunku bankowego z tytułu podatku od towarów i usług za okres od stycznia do września 2011 r. na łączną kwotę 3.774.806,54 zł. Kwota zajęcia obejmuje należność główną w wysokości 1.961.756 zł oraz odsetki naliczone na dzień 10 kwietnia 2020r. i koszty egzekucyjne. Zajęcie zostało dokonane w toczącym się postępowaniu

podatkowym, w którym nieostatecznej decyzji organu podatkowego z dnia 8 października 2019 r., w dniu 10 marca 2020 r. przez Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego zostało wydane postanowienie o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności decyzji.

W dniu 5 listopada 2019 r. Spółka wniosła odwołanie od decyzji organu podatkowego w przedmiocie podatku VAT za okres objęty zajęciem, a w dniu 2 kwietnia 2020 r. Spółka złożyła zażalenie na postanowienie o nadaniu rygoru natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji organu podatkowego.

W dniu 5 maja 2020 r. Spółka skierowała do Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu zarzuty w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej wraz z wnioskiem o wstrzymanie postępowania egzekucyjnego na czas określony. W dniu 11 maja 2020r. Naczelnik Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie w sprawie zawieszenia postępowania egzekucyjnego.

W dniu 24 lipca 2020 roku Spółka otrzymała postanowienie Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego stwierdzające, że po rozpatrzeniu zarzutów wniesionych przez Spółkę, postanawia uznać je za nieuzasadnione. Na otrzymane postanowienie Spółka złożyła zażalenia stosownie do obowiązujących w tym zakresie przepisów, a następnie Spółka otrzymała postanowienie z 9 lipca 2020 r. o uznaniu zarzutów Spółki za nieuzasadnione oraz postanowienie z 13 sierpnia 2020 roku o odmowie uchylenia czynności egzekucyjnej. Na postanowienia Spółka wniosła zażalenia do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu.

## Maj 2020 r.

### **Zmiana adresu siedziby INTERMA TRADE S.A. i adresu strony internetowej**

Od dnia 6 maja 2020 roku adres siedziby INTERMA TRADE S.A. został zmieniony na ul. Ks. Kard. Stefana Wyszyńskiego 10-12 w Gnieźnie, a adres strony internetowej na: <https://intermatrade.pl>.

### **Otrzymanie decyzji w sprawie zabezpieczenia na majątku INTERMA TRADE S.A.**

W dniu 4 maja 2020 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała wydaną przez Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu decyzję w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki tytułem podatku od towarów i usług za 2013 rok. W dniu 15 maja 2020 r. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji, w którym zaskarżyła w całości przedmiotową decyzję i wniosła o jej uchylenie w całości oraz o przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji z uwagi na konieczność przeprowadzenia postępowania dowodowego. W sprawie, której dotyczy decyzja o zabezpieczeniu oraz wniesione odwołanie, toczy się postępowanie kontrolne, w ramach którego Spółka w dniu 1 października 2018 r. wniosła zastrzeżenia do protokołu wydanego przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego z badania ksiąg podatkowych w zakresie rzetelności deklarowanych podstaw oraz prawidłowości obliczania podatku od towarów i usług za 2013 rok. Na podstawie otrzymanego protokołu z badania ksiąg podatkowych, Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za 2018r. rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku od towarów i usług za 2013r. w wysokości 29,1 mln zł oraz na odsetki od tej kwoty. Wraz z upływem kolejnych okresów Spółka naliczała dalsze odsetki od kwoty objętej postępowaniem i na dzień 31 grudnia 2019 r. kwota potencjalnego zobowiązania, objęta rezerwą, ustalona na podstawie protokołu z badania ksiąg podatkowych wraz z naliczonymi odsetkami wynosiła 44,2 mln zł.

W decyzji z dnia 16 kwietnia 2020 r. w sprawie zabezpieczenia, organ podatkowy określił zobowiązanie podatkowe na kwotę 58,9 mln zł, a wraz z odsetkami naliczonymi do dnia wydania decyzji, łączna kwota zobowiązania wynosi 91,2 mln zł. Z uzasadnienia decyzji w sprawie zabezpieczenia wynika, że zmiana wysokości zobowiązania podatkowego jest efektem zakwestionowania dostaw od większej ilości kontrahentów niż miało to miejsce we wcześniejszym protokole z badania ksiąg podatkowych. Sprawa

potencjalnej kwoty zobowiązania podatkowego tytułem podatku VAT za 2013 rok była przedmiotem dalszej analizy z uwagi na powstałą rozbieżność pomiędzy stanowiskiem organu podatkowego wynikającym z tych dwóch dokumentów. W dniu 16 lipca 2020 r. została podjęta decyzja o zwiększeniu w ciężar wyniku 2019 r. kwoty rezerwy na to postępowanie podatkowe o 45,6 mln zł tj. do wysokości wynikającej z otrzymanej decyzji w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki. W dniu 15 maja 2020 r. Spółka złożyła odwołanie od decyzji w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki tytułem podatku VAT za 2013 rok.

W dniu 11 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu o utrzymaniu w mocy decyzji organu podatkowego pierwszej instancji w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki tytułem podatku od towarów i usług za 2013 rok, na którą w dniu 10 września 2020 roku Spółka skierowała skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w INTERMA TRADE S.A. i podjęcie uchwały o otwarciu likwidacji Spółki**

W dniu 10 czerwca 2020 roku rozpoczęło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTERMA TRADE S.A., które po podjęciu uchwały o przerwie w obradach, kontynuowało prace 30 czerwca 2020 r. W dniu 30 czerwca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania Spółki. Przyczyną rozwiązania Spółki była zmiana stanowiska Zarządu dotyczącego założenia kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie najbliższych dwunastu miesięcy, przyjętego w raporcie rocznym opublikowanym w dniu 9 kwietnia 2020 roku. Podjęcie uchwały powoduje otwarcie likwidacji Spółki, której celem jest wykonanie czynności likwidacyjnych przez ustanowionego likwidatora Spółki, a obejmujących zakończenie bieżących interesów Spółki, wypełnienie zobowiązań oraz upłynnienie majątku. W granicach kompetencji określonych w art. 468 kodeksu spółek handlowych, likwidator Spółki ma prawo do prowadzenia spraw Spółki oraz do jej reprezentowania. Funkcję likwidatora Spółki powierzono dotychczasowemu Prezesowi – panu Tomaszowi Piotrowskiemu. Ze względu na minimalny termin wymagany do przeprowadzenia czynności likwidacyjnych, warunkujących możliwość podziału majątku pozostałego po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli, o którym mowa w treści art. 474 §1 kodeksu spółek handlowych, likwidacja Spółki nie może nastąpić przed upływem roku od dnia drugiego ogłoszenia wzywającego wierzycieli do zgłaszania wierzytelności wobec Spółki.

## **Lipiec 2020 r.**

### **Korekta raportu rocznego za 2019 rok**

Pierwsza wersja jednostkowego i skonsolidowanego raportu rocznego została opublikowana w dniu 9 kwietnia 2020 roku. W związku z podjętą przez Zarząd INTERMA TRADE S.A. decyzją o zmianie stanowiska dotyczącego założenia kontynuowania działalności w okresie najbliższych dwunastu miesięcy, zaistniała konieczność dokonania korekty zapisów w księgach rachunkowych 2019 roku i ponownego sporządzenia sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2019 roku. Jednocześnie w związku z otrzymaną w dniu 4 maja 2020 roku decyzją wydaną przez Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki tytułem podatku od towarów i usług za 2013 rok w sprawozdaniach finansowych publikowanych w dniu 22 lipca 2020 roku została zwiększona kwota rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku VAT za 2013 r. o łączną kwotę 45,6 mln zł.

Skorygowane raporty roczne za 2019 rok zostały opublikowane w dniu 22 lipca 2020 roku.



## Sierpień 2020 r.

### Zajęcie rachunku bankowego INTERMA TRADE S.A. w likwidacji

W dniu 18 sierpnia 2020 r. do Spółki wpłynęło drugie zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego o zajęciu wierzytelności z rachunków bankowych - z tytułu podatku VAT za 2013 rok na łączną kwotę 92.589.781 zł. Kwota zajęcia obejmuje należności główne, odsetki za zwłokę i koszty egzekucyjne. Zajęcie zostało dokonane w toczącym się postępowaniu podatkowym, w którym w dniu 4 maja 2020 r. Spółka otrzymała decyzję w sprawie zabezpieczenia na majątku Spółki tytułem tego podatku, od której się odwoływała w toku dalszego postępowania i w efekcie końcowym Spółka skierowała w dniu 10 września 2020 r. skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu. W sprawie, której dotyczyła decyzja o zabezpieczeniu na majątku Spółki i w której zostało dokonane zajęcie wierzytelności, toczy się postępowanie kontrolne, w ramach którego w dniu 1 października 2018 r. Spółka wniosła zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg podatkowych.

Na otrzymane w dniu 18 sierpnia 2020 roku zawiadomienie o zajęciu wierzytelności z rachunków bankowych Spółka wniosła zarzuty w trybie zgodnym z obowiązującymi przepisami

### Zwyczajne Walne Zgromadzenie

W dniu 31 sierpnia 2020 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwały zatwierdzające sprawozdania za 2019 rok, uchwały o udzieleniu absolutorium Prezesowi Zarządu i członkom Rady Nadzorczej oraz uchwałę o pokryciu straty netto Spółki poniesionej w roku obrotowym 2019, w kwocie 72 431 058 zł w trakcie postępowania likwidacyjnego. Z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia nastąpiły również zmiany w składzie Rady Nadzorczej: rezygnację z zasiadania w Radzie Nadzorczej złożyła pani Barbara Piotrowska, natomiast do składu Rady decyzją Akcjonariuszy został powołany pan Piotr Niklas. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło również uchwałę w sprawie przyjęcia Polityki wynagrodzeń członków zarządu i rady nadzorczej INTERMA TRADE S.A. w likwidacji.

## Wrzesień 2020 r.

### Wybór formy audytorskiej na lata 2020 i 2021

W dniu 1 września 2020 r. Rada Nadzorcza, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, dokonała wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia przeglądu i badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za lata 2020 i 2021, którym została spółka UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115. Rada Nadzorcza upoważniła Likwidatora do zawarcia stosownej umowy z wybraną firmą audytorską.

### Otrzymanie decyzji w sprawie zabezpieczenia na majątku spółki zależnej

W dniu 18 września 2020 r. spółka BRIJU SUROWCE BRIJU SECUR Sp. z o.o. Sp.K. otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu w sprawie określenia przybliżonej kwoty zobowiązań podatkowych w podatku od towarów i usług za okres od 1 listopada 2015 r. do 30 września 2016 r. oraz o dokonaniu zabezpieczenia na majątku Spółki tytułem tych zobowiązań podatkowych. Decyzja o zabezpieczeniu została wydana w postępowaniu wszczętym 8 listopada 2016 roku, w którym spółka zależna do dnia dzisiejszego nie otrzymała jeszcze protokołu z badania ksiąg podatkowych.

Kwota zobowiązania podatkowego objęta Decyzją o zabezpieczeniu wraz z odsetkami naliczonymi do dnia wydania decyzji wynosi 82,8 mln zł. Z treści decyzji o zabezpieczeniu Spółka powzięła informację, że powodem określenia zobowiązania podatkowego jest wystąpienie nieprawidłowości w rozliczeniach podmiotów trzecich, występujących na wcześniejszych etapach obrotu.

Spółka zależna, w terminie zgodnym z przepisami, wniosła odwołanie od decyzji o zabezpieczeniu do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu.

W dniu 25 września 2020 r. Zarząd spółki zależnej podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za I półrocze 2020 r. rezerwy na potencjalne zobowiązanie w podatku VAT za okres objęty decyzją o zabezpieczeniu w łącznej kwocie 75 708 tys. zł, na którą składa się kwota zobowiązania oraz odsetki naliczone do dnia 30 czerwca 2020 r.

#### **4. PLANOWANE DZIAŁANIA ROZWOJOWE ORAZ CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI**

Z uwagi na wprowadzone od 1 stycznia 2017 roku zmiany prawne w podatku od towarów i usług, Grupa Kapitałowa zaprzestała po I kwartale 2017 roku działalności w obszarze handlu metalami szlachetnymi prowadzonego w oparciu o współpracę z dostawcami krajowymi. Od tego czasu koncentrowała się na wypracowaniu nowego modelu działalności polegającego na możliwości dostaw surowca bezpośrednio od dostawców zagranicznych, co pozwoliłoby na wyeliminowanie zamrożenia kapitału obrotowego w nadwyżkach podatku VAT. Efektem tych działań w 2019 roku zostały podpisane dwie umowy przez spółkę z Grupy Kapitałowej – Briju Solo Investments S.a r.l., na mocy których spółka zależna łącznie nabyła 49% udziałów w spółce kirgiskiej Sprint-Stroj OcOO zajmującej się wydobywaniem złota.

Zakup udziałów w spółce kirgiskiej, spółka Briju Solo Investments S.a r.l. poprzedziła oceną możliwości pozyskania złota i oszacowania jego zasobów. Pierwszym z działań było stworzenie projektu „Eksploracja złóż Yashinpol”. Uzyskane wyniki wskazują na opłacalność projektu. Planowane wydobycie złota przez spółkę Sprint-Stroj OcOO w latach 2021-2026 wynosi 5835 kg surowca. Posiadane zasoby pozwolą w kolejnych latach na generowanie przez spółkę coraz wyższych przychodów i wyników.

Bardzo wysokie zapotrzebowanie na złoto w przemyśle, inwestycjach, elektronice, chemii przemysłowej, branży spożywczej czy medycynie, bogate złoża surowca w krajach post-radzieckich oraz wieloletnie doświadczenie Grupy Kapitałowej na rynku handlu surowcami pozwalały założyć rozwój w obszarze handlu metalami szlachetnymi i systematyczny wzrost wyników na poziomie sprzedaży i zysków.

W 2020 roku spółka Sprint-Stroj zamierzała ponieść nakłady inwestycyjne w projekt „Eksploracja złóż Yashinpol”, na które środki planowała pozyskać głównie z kredytów bankowych oraz w formie leasingu.

Termin rozpoczęcia prac wydobywczych ulegnie jednakże przesunięciu z uwagi na aktualną sytuację epidemiczną w Kirgistanie opisaną w dalszej części niniejszego punktu.

Handel w segmencie surowców miał być prowadzony przez spółkę zależną Emitenta. a źródłem dostaw surowca dla spółki zależnej miały być spółki kirgiskie, z którymi spółka posiada podpisane umowy. Istnieje możliwość podpisania kolejnych umów ze względu na bogate złoża w Kirgistanie i w inny sąsiadujących krajach.

Współpraca z dostawcami miałyby odbywać na uzgodnionych warunkach, na zasadzie telefonicznych zgłoszeń co do gotowości dostawy określonej ilości surowca przynajmniej 1 dzień przed wysyłką towaru. Wysokość zapłaty za dostarczony surowiec będzie ustalana według kursu złota na Londyńskim Rynku Kruszców z dnia dokonania zamówienia, z uwzględnieniem uzgodnionego dyskonta. Zakup surowca będzie się odbywał z odroczonym terminem zapłaty (kredyt kupiecki), a z kolei terminy spływu należności od odbiorcy zagranicznego będą krótsze niż terminy zapłaty za zakupiony surowiec. Przed zmianą warunków wywołaną rozprzestrzenieniem się koronawirusa, Spółka prowadziła negocjacje w zakresie odbioru złota z podmiotami z Niemiec oraz Szwajcarii.

Segment surowcowy w perspektywie kolejnych lat miał zapewnić finansowanie dla wszystkich podmiotów z Grupy Kapitałowej.

Zmiana dotycząca perspektyw rozwoju tego segmentu nastąpiła w wyniku narastających konsekwencji rozprzestrzeniania się koronawirusa i choroby COVID-19, w tym w szczególności polegających na opóźnieniu dostaw surowca planowanych do realizacji na rzecz spółki zależnej Emitenta, a w konsekwencji powstania stanu niepewności co do możliwości uzyskania zakładanego poziomu przychodów, a także przewidywanej zmianie terminów realizacji inwestycji przez spółkę kirgiską Sprint-Stroj OcOO, związanej z przygotowaniem tej spółki do wydobywania złota.

Praktycznie całkowite zamknięcie granic Kirgistanu dla ruchu towarowego, co jest rozwiązaniem niestandardowym, nie stosowanym powszechnie w ramach walki z rozprzestrzenianiem się koronawirusa, powoduje brak możliwości uzyskania przez Grupę Kapitałową przychodów z prowadzonej działalności.

Grupa Kapitałowa nie jest w stanie oszacować, jak długo taki stan będzie się utrzymywał. Niemniej skutkuje to ograniczeniem dostępności środków finansowych. Spółki z Grupy Kapitałowej są zobowiązane do ponoszenia stałych kosztów bieżącego funkcjonowania. Dodatkowo spółka Sprint-Stroj OcOO powinna wykonać szereg działań związanych z przygotowaniem do rozpoczęcia wydobycia złota w roku 2021. Z uwagi na bardzo znaczne ograniczenia możliwości przemieszczania się wprowadzone na terenie Kirgistanu, w połączeniu z krótkim okresem, w którym wykonanie prac inwestycyjnych jest możliwe z uwagi na warunki terenowe i klimatyczne, należy liczyć się w bieżącym roku z brakiem możliwości dokonania dodatkowych odwiertów i przygotowania do wydobycia złota, zaplanowanych zgodnie z zawartą umową inwestycyjną. Z dużym prawdopodobieństwem spowoduje to opóźnienie momentu uzyskiwania przychodów ze sprzedaży złota oraz konieczność dofinansowania spółki Sprint-Stroj OcOO w celu pokrycia kosztów jej funkcjonowania w zakresie nie przewidzianym w umowie inwestycyjnej.

Likwidator Spółki pozostaje w kontakcie zdalnym z Zarządem Sprint- Stroj OcOO, jak również ze sprzedającym udziały, którzy zwrócili się do Spółki z prośbą o przedłużenie terminu na wykonanie zobowiązań wynikających z zawartej umowy inwestycyjnej, w tym w szczególności do wykonania prac terenowych. Spółka zależna od Emitenta podejmuje działania zmierzające do zawarcia w tej sprawie aneksu do zawartej umowy inwestycyjnej, w której Strony dołożą starań, aby wskazać nowe terminy wykonania wzajemnych zobowiązań stron.

Zgodnie z informacją uzyskaną od sprzedającego, w porozumieniu z Zarządem Sprint – Stroj OcOO, zostały podjęte pierwsze działania przygotowawcze związane z przyszłą inwestycją dotyczące wyboru wykonawcy tych prac. Podejmowane działania organizacyjne mogą być wykonywane pomimo trwających ograniczeń. Ponadto, spółka Sprint Stroj OcOO przygotowuje się do przedłużenia posiadanej licencji związanej z badaniem złóż.

Działając w jak najlepszym interesie Spółki i akcjonariuszy, Zarząd INTERMA TRADE S.A. po wielu konsultacjach prawno-gospodarczych, zgodnie z obowiązującymi przepisami w dniu 27 kwietnia 2020 roku złożył wniosek o ogłoszenie upadłości. Mając na względzie, iż Spółka posiada jednego wymagalnego wierzyciela, Spółka oczekuje, że w przypadku sądowej upadłości będzie mogła szybko i skutecznie doprowadzić do zawarcia korzystnych uгод z wierzycielem. Do dnia sporządzenia niniejszej informacji, Spółka wpłaciła wymagane prawem pierwsze zaliczki na poczet toczącego się postępowania upadłościowego.

Zwracając uwagę na ryzyka i niepewność co do stanowiska Sądu, Zarząd podjął decyzje o rozwiązaniu likwidacyjnym, które pozwala na optymalny sposób zlikwidowania majątku Spółki i zaspokojenie akcjonariatu, jak i wierzyciela. Obecnie Likwidator Spółki będzie skupiał się nad likwidacją majątku Grupy Kapitałowej i odzyskaniu środków zainwestowanych w przedsięwzięcia. W ramach swoich obowiązków,

Likwidator złożył wniosek do sądu rejestrowego o ujawnienie informacji o podjętej uchwale o likwidacji Spółki, jak również dokonał ogłoszenia pierwszego wezwania wierzycieli i informacji o likwidacji.



## 5. RYZYKA I ZAGROŻENIA DZIAŁALNOŚCI

### 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 – generowała 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 którejs z 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 przyjęciem niewłaściwej strategii rozwoju

Spółka Briju Solo Investments S. a r.l. negocjacje w przedmiocie nabycia udziałów w Sprint-Stroj OcOO rozpoczęła w grudniu 2018 roku, po podpisaniu listu intencyjnego. Wynikiem prowadzonych negocjacji w dniu 14 marca 2019 roku spółka zależna nabyła, początkowo, 5% udziałów w spółce Sprint-Stroj OcOO, z tym że w umowie nabycia udziałów zagwarantowała sobie prawo pierwokupu pozostałej części udziałów. Umowa z dnia 18 grudnia 2019 roku stanowi element zwiększenia zaangażowania w Sprint Stroj OcOO, o kolejne 44% udziałów. Zawarcie umowy z 14 marca 2019 roku i nabycie pierwszego 5% pakietu udziałów dawało Briju Solo Investments S. a r.l. udział w zysku spółki Sprint-Stroj OcOO w wysokości 50%, a obecnie po zawarciu drugiej umowy, spółka zależna posiada 49% udział w kapitale i 71,16 % udziału w zysku Sprint-Stroj OcOO. W ocenie Spółki, decyzja o zakupie udziałów była racjonalna biznesowo, gdyż umożliwia Grupie Kapitałowej działalność w segmencie handlu hurtowego metalami szlachetnymi, który w latach wcześniejszych był dla Grupy Kapitałowej podstawowym i rentownym źródłem osiągnięcia dochodów. Spółka konsekwentnie podejmowała działania w tym zakresie od początku 2017 roku i to właśnie chęć powrotu Spółki na, wcześniej jej największy i najbardziej dochodowy rynek handlu hurtowego surowcami, była główną przesłanką inwestycji w spółkę Sprint Stroj OcOO i skupienia działalności Grupy Kapitałowej na segmencie surowców.

#### Ryzyko związane ze skutkami rozprzestrzeniania się epidemii koronawirusa

Na dzień sporządzenia Sprawozdania spółki z Grupy Kapitałowej funkcjonują z ograniczeniami wynikającymi z działań restrykcyjnych podejmowanych we wszystkich krajach w celu powstrzymania rozprzestrzeniania się koronawirusa wywołującego chorobę COVID-19. Na podstawie obecnej oceny sytuacji, Grupa Kapitałowa przewiduje, że skutki związane z epidemią będą miały istotny negatywny wpływ na przychody i wyniki spółek. Wprowadzone przez władze poszczególnych krajów ograniczenia i zakazy w przemieszczaniu się spowodowały spadek przychodów, a tym samym stwarzają wysokie ryzyko negatywnego wpływu na wyniki finansowe i płynność spółek. Skutki dla dalszych miesięcy są trudne do oszacowania, ponieważ zależą od sytuacji gospodarczej po zakończeniu epidemii oraz ewentualnego ponownego wprowadzenia ograniczeń w przypadku wzrostu ilości zachorowań. Ograniczenia w przemieszczaniu się osób pomiędzy krajami, zawieszenie transportu lotniczego i utrudnienia w transporcie międzynarodowym ładunków – mogą wpłynąć negatywnie na terminową realizację harmonogramu prac adaptacyjnych założonych do wykonania w bieżącym roku w spółce wydobywczej w Kirgistanie. Spółka na bieżąco analizuje sytuację i są podejmowane

działania (w tym w oparciu o przepisy tzw. tarczy antykryzysowej), które mają na celu ograniczenie wpływu negatywnych czynników na obecną sytuację Grupy Kapitałowej, tak aby umożliwić sprawny powrót do działalności po zakończeniu okresu objętego epidemią.

#### Ryzyko związane z niestabilną sytuacją polityczną i gospodarczą w Kirgistanie

Kirgistan jest młodym państwem, które uzyskało niepodległość 31 sierpnia 1991 roku wraz z rozpadem Związku Radzieckiego. Najpoważniejsze problemy Kirgistanu, to znaczne zadłużenie zagraniczne, inflacja, nieszczelny system podatkowy oraz bezpośrednie uzależnienie od nastrojów panujących w gospodarce Rosji. Elementem ryzyka są zmieniające się opcje polityczne dotyczące funkcjonowania kirgiskich podmiotów gospodarczych z udziałem kapitału zagranicznego, w tym szczególnie w obszarze wydobywania metali szlachetnych, które są uznawane za dobro narodowe Kirgistanu. Pojawiła się zapowiedź opracowania przepisów nakazujących prowadzenie działalności wydobywczej przez firmy krajowe lub z dominującym kapitałem kirgiskim. W kraju aktualnie przeprowadzane są reformy polityczne, społeczne i ekonomiczne. Wszystkie powyższe zagrożenia mające wpływ na działalność gospodarczą, mogą również oddziaływać na spółkę Sprint-Stroj OcOO i inne podmioty działające w obszarze wydobywania złota w Kirgistanie, a przez to na działalność Grupy Kapitałowej w segmencie surowców.

#### Ryzyko związane ze spadkiem wydobywania złota

W skali światowej poziom wydobywania złota wykazuje tendencję spadkową. Z raportu Światowej Rady Złota (World Gold Council – WGC) w 2019 roku kopalnie na całym świecie dostarczyły 3 463,7 ton złota. To o 45,6 ton (o 1,3%) mniej niż rok wcześniej. Do przyczyn spadku zalicza się m. in. coraz trudniejsze warunki geologiczne, rosnące koszty wydobywania, stopniowe wyczerpywanie się złóż, pogarszające się warunki pracy i zmiany zachodzące w gospodarce. W Kirgistanie warunki atmosferyczne i ukształtowanie terenów, na których znajdują się kopalnie, powodują krótki sezon wydobywczy. Złóża, którymi dysponuje Sprint-Stroj OcOO są położone w ternach górzystych, na wysokości ponad 2000 metrów. Wszystkie ograniczenia występujące w skali światowej i w Kirgistanie będą stale analizowane przez spółkę Sprint-Stroj OcOO, celem wprowadzania na bieżąco działań korygujących we własnej strategii rozwoju.

#### 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 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 związane z poziomem stóp procentowych

INTERMA TRADE S.A. do II kwartału 2017r. 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.

#### 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 Spółka stara się wyeliminować poprzez równoczesne zawierania transakcji kupna i sprzedaży surowców tj. przy tym samym poziomie cen metali szlachetnych.

#### 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 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. 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 Jednostkę Dominującą. 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 powiązаныmi**

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zrealizowane w I półroczu 2020 r. zostały przedstawione w nocie nr 25 „Śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r.”

### **6.2. Informacja o toczących się postępowaniach**

Względem INTERMA TRADE S.A. w likwidacji oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 czerwca 2020 r. toczą się następujące istotne postępowania dotyczące potencjalnych zobowiązań oraz wiarygodności Spółki i jednostek zależnych:

- 1) 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 zgodził się z treścią wyniku kontroli (nie zostały dokonane korekty deklaracji VAT) 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.

Obecnie Spółka oczekuje na doręczenie protokołu badania ksiąg podatkowych za 2012 r.

Kwota potencjalnego zobowiązania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2020 r. wynosi 12 978 tys. zł

- 2) 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 wspomnianymi 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. W dniu 23 października 2019 roku Spółka otrzymała decyzję wydaną przez Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego, w której nie zostały uwzględnione zastrzeżenia oraz wnioski dowodowe wniesione przez Spółkę, jako zastrzeżenia do protokołu z badania ksiąg podatkowych. Kwota zobowiązania podatkowego została w decyzji określona na 1 961 756 zł. Spółka nie zgodziła się z ustaleniami przedstawionymi w decyzji i w dniu 5 listopada 2019 roku zostało wniesione odwołanie od decyzji organu podatkowego w przedmiocie podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 roku, które do dnia dzisiejszego nie zostało rozpatrzone.

W dniu 27 marca 2020 roku INTERMA TRADE S.A. otrzymała postanowienie Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w przedmiocie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji organu podatkowego dotyczącej podatku VAT za okres od stycznia do września 2011 roku. W postanowieniu rygor natychmiastowej wykonalności został nadany z przywołaniem art. 239b § 1 pkt 3 oraz art. 239b § 2 ustawy Ordynacja podatkowa. Na otrzymane postanowienie spółka 2 kwietnia 2020 roku złożyła zażalenie do Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu, który w postanowieniu z 23 lipca 2020 roku utrzymał w mocy postanowienie organu pierwszej instancji w sprawie nadania rygoru natychmiastowej wykonalności nieostatecznej decyzji podatkowej. W dniu 7 września 2020 r. pełnomocnik Spółki skierował skargę na to postanowienie Dyrektora Izby

Administracji Skarbowej w Poznaniu do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego, która do dnia dzisiejszego nie została rozpatrzona.

W dniu 28 kwietnia 2020 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie od Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu o zajęciu wierzytelności z rachunku bankowego z tytułu podatku od towarów i usług za okres od stycznia do września 2011 r. na łączną kwotę 3.774.806,54 zł. Kwota zajęcia obejmuje należność główną w wysokości 1.961.756 zł oraz odsetki naliczone do dnia 10 kwietnia 2020r. i koszty egzekucyjne. W dniu 5 maja 2020 r. Spółka skierowała do Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu zarzuty w sprawie prowadzenia egzekucji administracyjnej wraz z wnioskiem o wstrzymanie postępowania egzekucyjnego na czas określony. W dniu 11 maja 2020 r. Naczelnik Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu wydał postanowienie w sprawie zawieszenia postępowania egzekucyjnego, a następnie Spółka otrzymała postanowienie z 9 lipca 2020 r. o uznaniu zarzutów Spółki za nieuzasadnione oraz postanowienie z 13 sierpnia 2020 roku o odmowie uchylenia czynności egzekucyjnej. Na postanowienia Spółka wniosła w dniu 9 lipca 2020 r. zażalenia do Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu.

Kwota zobowiązania wynikającego z tego postępowania wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2020 roku wynosi 3 545 tys. zł.

- 3) 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.

W dniu 4 maja 2020 r. INTERMA TRADE S.A. otrzymała wydaną przez Naczelnika Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu decyzję w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki tytułem podatku od towarów i usług za 2013 rok. W dniu 15 maja 2020r. Spółka złożyła odwołanie od tej decyzji, w którym zaskarżyła w całości przedmiotową decyzję i wniosła o jej uchylenie w całości oraz o przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia przez organ pierwszej instancji z uwagi na konieczność przeprowadzenia postępowania dowodowego. Na podstawie otrzymanego w 2018 r. protokołu z badania ksiąg podatkowych, Zarząd Spółki podjął decyzję o utworzeniu w ciężar wyniku za 2018 r. rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu rozliczeń w podatku od towarów i usług za 2013r. w wysokości 29,1 mln zł oraz na odsetki od tej kwoty. W decyzji z 16 kwietnia 2020 r. w sprawie zabezpieczenia, organ podatkowy określił zobowiązanie podatkowe na kwotę 58,9 mln zł, a wraz z odsetkami naliczonymi do dnia wydania decyzji, łączna kwota zobowiązania wynosi 91,2 mln zł. Z uzasadnienia decyzji w sprawie zabezpieczenia wynika, że zmiana wysokości zobowiązania podatkowego jest efektem zakwestionowania dostaw od większej ilości kontrahentów niż miało to miejsce we wcześniejszym protokole z badania ksiąg podatkowych. Sprawa potencjalnej kwoty zobowiązania podatkowego

tytułem podatku VAT za 2013 rok była przedmiotem dalszej analizy z uwagi na powstałą rozbieżność pomiędzy stanowiskiem organu podatkowego wynikającym z tych dwóch dokumentów. Dokonując korekty sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31 grudnia 2020 r. Zarząd INTERMA TRADE S.A. podjął decyzję o zwiększeniu w ciężar wyniku 2019 r. kwoty rezerwy na potencjalne zobowiązanie finansowe z tytułu podatku VAT za 2013 r. do wysokości wynikające z otrzymanej w maju 2020 roku decyzji w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki.

W dniu 11 sierpnia 2020 roku Spółka otrzymała decyzję Dyrektora Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu o utrzymaniu w mocy decyzji organu podatkowego pierwszej instancji w sprawie zabezpieczenia wykonania na majątku Spółki tytułem podatku od towarów i usług za 2013 rok, na którą w dniu 10 września 2020 roku Spółka skierowała skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Poznaniu.

W dniu 10 sierpnia 2020 r. Naczelnik Pierwszego Wielkopolskiego Urzędu Skarbowego w Poznaniu wszczął wobec Spółki postępowanie zabezpieczające tytułem podatku VAT za 2013 r., do którego Spółka wniosła zarzuty w dniu 24 sierpnia 2020 r. i które do dnia dzisiejszego nie zostały rozpatrzone. Kwota potencjalnego zobowiązania wynikającego z tego postępowania, z uwzględnieniem wspomnianego zwiększenia kwoty zobowiązania, wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2020 roku wynosi 92 185 tys. zł.

- 4) Wobec spółki Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. od 8 listopada 2016 roku toczy się postępowanie kontrolne w zakresie podatku VAT za okres od listopada 2015 roku do września 2016 roku. Spółka nie otrzymała jeszcze protokołu badania ksiąg podatkowych dotyczącego tego postępowania. Kierując się stanowiskiem wyrażonym w posiadanych opiniach, Zarząd spółki zależnej stwierdził, że Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. narażona jest na istotne ryzyko podatkowe w zakresie podatku VAT polegające na pozbawieniu spółki prawa do odliczenia podatku VAT z faktur od dostawcy, wobec którego została wydana decyzja na podstawie art. 108 ust. 1 ustawy z 11 marca 2004 r. o podatku od towarów. Z uwagi na fakt, że decyzja wydana wobec kontrahenta, związana z zakwestionowaniem rzeczywistego charakteru transakcji przeprowadzanych przez kontrahenta ze spółką zależną, jest obecnie ostateczna w toku postępowania podatkowego - ustalenia faktyczne oraz interpretacja prawna wyrażona przez organ podatkowy w decyzji wobec kontrahenta, mogą zostać uznane przez organ prowadzący za ten okres kontrolę wobec spółki zależnej, za wiążące wobec spółki zależnej. Z wysokim prawdopodobieństwem można stwierdzić, że prawo Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. do odliczenia podatku VAT z faktur od tego kontrahenta w podanym okresie zostanie zakwestionowane przez organ podatkowy, niezależnie od istniejących dowodów i czynności procesowych, jakie zostaną podjęte przez spółkę zależną w celu wykazania, że przeprowadzone transakcje miały charakter rzeczywisty. Powyższe fakty spowodowały podjęcie decyzji przez Zarząd spółki zależnej o utworzeniu w ciężar wyniku za 2019 rok rezerwy na przyszłe zobowiązania w związku z ryzykiem podatkowym w zakresie podatku VAT za okres od kwietnia do września 2016 roku w kwocie 4 755 tys. zł oraz decyzji o objęciu należności wykazanej w deklaracji VAT-7 do zwrotu na rachunek Spółki z tytułu podatku za sierpień i wrzesień 2016 roku odpisem aktualizującym w kwocie 2,6 mln zł (ze względu na brak możliwości ustalenia wiarygodnego terminu zwrotu nadwyżki podatku VAT wykazanej w deklaracjach podatkowych).

W dniu 18 września 2020 r. do spółki Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. wpłynęła decyzja z 3 września 2020 r. Naczelnika Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w sprawie określenia przybliżonej kwoty zobowiązań podatkowych w podatku VAT za okres od 1 listopada 2015 r. do 30 września 2016 r. oraz o dokonaniu zabezpieczenia na majątku spółki tytułem tego zobowiązania. Kwota zobowiązania podatkowego objęta decyzją o zabezpieczeniu wraz z odsetkami naliczonymi do

dnia wydania decyzji wynosi 82,8 mln zł. Z treści decyzji o zabezpieczeniu Spółka powzięła informację, że powodem określenia zobowiązania podatkowego jest wystąpienie nieprawidłowości w rozliczeniach podmiotów trzecich, występujących na wcześniejszych etapach obrotu. Spółka Briju Surowce Briju Secur Sp. z o.o. Sp.K. w terminie zgodnym z przepisami wniosła odwołanie od decyzji z 3 września 2020 r.

Kwota potencjalnego zobowiązania podatkowego tytułem postępowania w podatku VAT za okres od listopada 2015 roku do września 2016 roku wraz z odsetkami naliczonymi do dnia 30 czerwca 2020 roku wynosi 81 943 tys. zł i w całości została objęta rezerwą na przyszłe zobowiązania (częściowo w ciężar wyniku za 2019 r., a pozostała kwota, po otrzymaniu decyzji o zabezpieczeniu, w ciężar wyniku za I półrocze 2020 r.)

- 5) Dyrektor Izby Administracji Skarbowej w Poznaniu postanowieniem z dnia 15 czerwca 2018 roku wznowił postępowanie podatkowe wobec INTERMA TRADE S.A. zakończone ostateczną decyzją Dyrektora Izby Skarbowej w Poznaniu z dnia 27 września 2013 roku dotyczącą podatku VAT za okres od października do grudnia 2011 roku. Od czasu wznowienia postępowania Spółka otrzymywała kolejne postanowienia o przedłużeniu terminu zakończenia postępowania oraz zawiadomienie o wyznaczeniu terminu do wypowiedzenia się w sprawie zebranego materiału dowodowego. Do dnia dzisiejszego nie wpłynęła do Spółki decyzja podatkowa w sprawie wznowionego postępowania.
- 6) Naczelnik Wielkopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Poznaniu na podstawie upoważnienia z dnia 2 sierpnia 2019 r. wszczął wobec spółki INTERMA TRADE S.A. kontrolę celno-skarbową w zakresie podatku VAT za okres od stycznia 2016 r. do czerwca 2017 r. Kontrola znajduje się na wczesnym etapie – organ podatkowy gromadzi dokumenty i przystąpił do weryfikacji dokumentów źródłowych w siedzibie Spółki.

Na postępowania opisane w punktach 1 - 4 zostały utworzone rezerwy lub odpisy na potencjalne rozliczenia w podatku VAT, w kwocie odpowiadającej wierzytelności głównej oraz odsetkom naliczonym do dnia 30 czerwca 2020 r. Władze spółek podjęły decyzję o utworzeniu odpisu i 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. w likwidacji i Grupy Kapitałowej.

INTERMA TRADE S.A. w likwidacji oraz jednostki zależne prowadzą również na drodze sądowej i na drodze postępowań egzekucyjnych sprawy dotyczące należności handlowych od odbiorców, z tym że kwota wierzytelności objętych postępowaniami nie jest istotna.

### **6.3. Udzielone poręczenia i gwarancje**

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 była oprocentowana. Umowa przewłaszczenia na zabezpieczenie gwarantowała 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.

Umowa pożyczki i związana z nią umowa przeniesienia na zabezpieczenie zostały zawarte na 12 miesięcy, a następnie w październiku 2019 roku okres obowiązywania umów został przedłużony o kolejne 6 miesięcy (do 18 kwietnia 2020 roku), z tym że do 30 stycznia 2020 roku spółka Briju Solo Investments S.a r.l. miała spłacić część pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR. Niezrealizowanie spłaty pożyczki w kwocie 3,5 mln EUR stanowiło przypadek naruszenia postanowień umowy i uprawniało Letamor Holdings Limited do żądania natychmiastowej spłaty pożyczki w całości lub części, przed terminem wymagalności pożyczki określonym w aneksie, tj. przed 18 kwietnia 2020 roku. W dniu 27 marca 2020 roku Briju Solo Investments S.a r.l. otrzymała od Letamor Holdings Limited żądanie natychmiastowej spłaty pożyczki w kwocie 7 mln EUR i wobec nie uregulowania zobowiązania, w dniu 31 marca 2020 roku spółka Letamor Holdings Limited zawiadomiła Briju Solo Investments S.a r.l. o wykonaniu uprawnień z umowy przewłaszczenia 100% udziałów De Voss S. a r.l. i wygaśnięcia zobowiązania do zwrotnego przeniesienia udziałów. Letamor Holdings Limited definitywnie przejął kontrolę nad De Voss S. a r.l. i pośrednio nad BRIJU 1920 Sp. z o.o., ponieważ De Voss S. a r.l. jest właścicielem 100% udziałów w spółce BRIJU 1920 Sp. z o.o. Tym samym spółki De Voss S. a r.l. i BRIJU 1920 Sp. z o.o., wynikiem zrealizowania zabezpieczenia, od 31 marca 2020 roku nie należą już do Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A.

#### **6.4. Informacja odnośnie prognoz finansowych**

INTERMA TRADE S.A. w likwidacji i Grupa Kapitałowa nie podawały do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych na 2020 rok.

#### **6.5. Pozostałe informacje**

INTERMA TRADE S.A. w likwidacji, 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. w likwidacji została przedstawiona w punkcie 8 „Sprawozdania z działalności INTERMA TRADE S.A. w likwidacji i Grupy Kapitałowej w 2019 r.”, które zostało opublikowane wraz z raportem rocznym w dniu 22 lipca 2020 roku.

## 7. OŚWIADCZENIE LIKWIDATORA SPÓŁKI

Likwidator INTERMA TRADE S.A. w likwidacji z siedzibą w Gnieźnie oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy, skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe INTERMA TRADE S.A. w likwidacji i skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERMA TRADE S.A. w likwidacji za I półrocze 2020 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. w likwidacji i Grupy Kapitałowej za I półrocze 2020 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Spółki i Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

<p><b><i>Tomasz Piotrowski</i></b> <i>Likwidator Spółki</i></p>	
---	--

Dokument „Sprawozdanie z działalności INTERMA TRADE S.A. w likwidacji i Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 roku” został podpisany w dniu 1 października 2020 r. i zatwierdzony do publikacji w ramach raportu okresowego za I półrocze 2020 r.