

SKONSOLIDOWANY

RAPORT

ROCZNY

2011

ZA ROK OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU



SPIS TREŚCI

1.

Pismo Prezesa Zarządu

2.

Podstawowe dane finansowe

3.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

4.

Sprawozdanie Zarządu

5.

Oświadczenia Zarządu

6.

Opinia oraz raport Biegłego Rewidenta

Szanowni Akcjonariusze, Pracownicy i Partnerzy,

INTERNITY S.A. (Spółka) oraz spółki z Grupy specjalizują się w sprzedaży produktów wyposażenia wnętrz w segmencie średnim-wysokim oraz luksusowym, a także na rynku inwestycyjnym.

Zarząd Internity S.A. kontynuował w 2011 roku strategię dynamicznego rozwoju Internity S.A. Niestety w 2011 roku ponownie segment rynku wyposażenia wnętrz, na którym funkcjonuje spółka oraz spółki z Grupy, zmniejszył swoją wartość w przedziale od 3 do 5% (szacunki Zarządu). W warunkach zmniejszającej się wartości rynku, Zarząd koncentrował się na podniesieniu efektywności działania procesów wewnętrznych w spółkach Grupy oraz zwiększaniu udziału w rynku.

Grupa Internity SA osiągnęła w 2011 roku przychody ze sprzedaży w wysokości 71 136 tys. złotych i wzrosły w porównaniu do 2010 roku o ponad 28%. Wynik na sprzedaży wyniósł 1 333 tys. złotych, co stanowiło wzrost o 10% w porównaniu do roku 2010. Wzrost ten jest efektem realizowanej strategii rozwoju Grupy m.in. rozwoju segmentu sprzedaży hurtowej oraz segmentu sprzedaży on-line.

W strategii realizowanej przez Zarząd Internity rok 2011 był rokiem optymalizowania procesów związanych z inwestycjami podjętymi w 2010 roku w zakresie rozwoju nowych linii biznesowych w tym sprzedaży produktów oświetleniowych, hurtowej sprzedaży sanitariatów, tworzenia nowych narzędzi softwarowych do obsługi kluczowych klientów spółki, rozpoczęcie sprzedaży w spółce Internity Łódź oraz Digital Interiors specjalizującej się w sprzedaży w kanale internetowym. Wynik całkowity 2011 roku jest obciążony słabszymi od zakładanych wynikami spółek zależnych. Wynik całkowity obciążony był także ujemnymi różnicami kursowymi spowodowanymi niestabilną sytuacją na rynkach finansowych w drugiej połowie roku.

Zarząd pragnie podkreślić, że wzrost sprzedaży w IV kwartale był znacząco niższy od sprzedaży w pozostałych kwartałach 2011 roku co było spowodowane zarówno sytuacją na rynkach finansowych jak i, o czym spółka informowała w 2010 roku, znacząco lepszymi wynikami IV kwartału 2010 roku spowodowany zmianami w przepisach dotyczących podatku VAT, które skłoniły część naszych klientów do dokonania zakupów przed końcem 2010 roku.

Wynik 2011 roku był także zależny od otrzymanych kar związanych z zakupem nieruchomości, o czym Spółka informowała szczegółowo w komunikatach oraz raportach kwartalnych.

W ocenie Zarządu Grupa posiada potencjał do wzrostu w kolejnych latach.

Z poważaniem



Piotr Krzysztof Grupiński
Prezes Zarządu INTERNITY S.A.

Podstawowe dane finansowe

	Dane na dzień 31.12.2010 (za 2010 rok)		Dane na dzień 31.12.2011 (za 2011 rok)	
	DANE W TYS. PLN	DANE W TYS. EUR	DANE W TYS. PLN	DANE W TYS. EUR
KAPITAŁ WŁASNY	8 908,92	2 249,56	13 644,29	3 445,27
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	-----	-----	-----	-----
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	8 056,42	2 034,30	12 920,96	3 262,62
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA	1 009,93	255,01	703,48	177,63
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	692,83	174,94	732,76	185,03
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	12 321,43	3 111,24	15 140,05	3 822,96
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	- 1 727,18	- 432,45	- 306,45	- 76,73
AMORTYZACJA	930,94	233,09	1 377,93	345,01
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	55 555,16	13 910,00	71 136,38	17 811,26
ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	1 206,89	302,18	1 332,89	333,73
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 509,45	377,94	2 848,49	713,21
ZYSK BRUTTO	1 460,40	365,66	2 771,23	693,87
ZYSK NETTO	1 173,42	293,80	2 818,39	705,67
LICZBA AKCJI	7 594 760 *	7 594 760 *	8 330 000	8 330 000
ZYSK NA 1 AKCJĘ (ZŁ/EURO)	0,18	0,04	0,34	0,08

*W dniu 8 lutego 2011 roku NWZ Internity SA podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji Spółki, w wyniku której obniżona została wartość nominalna wszystkich akcji Internity S.A. z kwoty 1 zł (słownie: jeden złoty) do kwoty 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). W związku z powyższym liczba akcji wzrosła z 759.476 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć) do 7.594.760 (słownie: siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt). Aby zapewnić porównywalność danych w kolumnach dotyczących 2010 roku przedstawiono liczbę akcji uwzględniającą podział akcji (split).

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2010 roku: 3,9603 EUR/PLN; pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wg średniego kursu NBP za okres 1.01.2010 – 31.12.2010: 3,9939 EUR/PLN.

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe wg średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2011 roku: 4,4168 EUR/PLN; pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych wg średniego kursu NBP za okres 1.01.2011 – 31.12.2011: 4,4387 EUR/PLN.

SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE
FINANSOWE
GRUPY INTERNITY S.A.

**ZA ROK OBROTOWY
OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

GRUPA INTERNITY S.A.
Skonsolidowane bilanse na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

AKTYWA		NA DZIEŃ (w PLN)	
		31.12.2010	31.12.2011
A	AKTYWA TRWAŁE	6 544 628,83	9 417 835,05
I	Wartości niematerialne i prawne	575 841,13	1 062 226,88
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych		
2.	Prawa autorskie		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	575 841,13	1 062 226,87
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	16 679,18	71 764,45
1.	Wartość firmy – jednostki zależne		60 645,00
2.	Wartość firmy – jednostki współzależne	16 679,18	11 119,45
III	Rzeczowe aktywa trwałe	4 218 068,08	3 037 918,26
1.	Środki trwałe	3 458 855,91	3 037 918,26
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 280 266,56	950 014,56
c)	urządzenia techniczne i maszyny	34 526,21	28 984,84
d)	środki transportu	1 033 165,01	1 171 452,80
e)	inne środki trwałe	1 110 898,13	887 466,06
2.	Środki trwałe w budowie	359 212,17	
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	400 000,00	
IV	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych		
2.	Od pozostałych jednostek		
V	Inwestycje długoterminowe	1 670 455,34	4 230 455,34
1.	Nieruchomości	1 450 000,00	4 010 000,00
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	220 455,34	220 455,34
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenionych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	220 455,34	220 455,34
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	220 455,34	220 455,34
b)	w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
c)	- w pozostałych jednostkach		
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4.	Inne inwestycje długoterminowe		
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	63 585,10	1 015 470,12
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	63 585,10	1 015 470,12
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		

GRUPA INTERNITY S.A.
Skonsolidowane bilanse na dzień 31 grudnia 2010 r. oraz 31 grudnia 2011 r.

AKTYWA		NA DZIEŃ (w PLN)	
		31.12.2010	31.12.2011
B	AKTYWA OBROTOWE	17 256 654,24	22 343 015,36
I	Zapasy	8 071 317,55	8 633 898,29
1.	Materiały		
2.	Półprodukty i produkty w toku	177 571,91	125 773,83
3.	Produkty gotowe		
4.	Towary	7 865 095,25	8 491 823,73
5.	Zaliczki na dostawy	28 650,39	16 300,73
II	Należności krótkoterminowe	8 056 422,09	8 056 422,09
1.	Należności od jednostek powiązanych		616 737,41
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty		595 967,29
	- do 12 miesięcy		595 967,29
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		20 770,13
2.	Należności od pozostałych jednostek	8 056 422,09	12 304 220,24
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty	6 522 825,65	8 262 786,26
	- do 12 miesięcy	6 522 825,65	8 262 786,26
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ub.spolecz. i zdrow. oraz innych świadczeń	140 554,88	538 984,38
c)	inne	1 393 041,56	3 502 449,60
d)	dochodzone na drodze sądowej		
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 009 929,62	703 484,61
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 009 929,62	703 484,61
a)	w jednostkach zależnych i współzależnych		
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b)	w jednostkach stowarzyszonych		
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c)	w pozostałych jednostkach		
	- udziały i akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
d)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 009 929,62	703 484,61
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 009 929,62	703 484,61
	- inne środki pieniężne		
	- inne aktywa pieniężne		
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	118 984,98	84 674,80
	AKTYWA RAZEM	23 801 283,07	31 760 850,41

PASYWA		NA DZIEŃ (w PLN)	
		31.12.2010	31.12.2011
A	KAPITAŁ (FUNDUSZ WŁASNY)	8 908 921,27	13 644 286,70
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	759 476,00	833 000,00
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	7 129 294,33	10 004 848,21
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII	Różnice kursowe z przeliczenia		
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-153 270,57	-11 950,39
IX	Zysk (strata) netto	1 173 421,51	2 818 388,88
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	18 244,87	16 121,68
C	UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
I	Ujemna wartość firmy – jednostki zależne		
II	Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne		
D	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	14 874 116,92	18 100 442,03
I	Rezerwy na zobowiązania	263 607,19	1 156 463,71
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	259 361,13	1 020 855,13
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 246,06	4 246,06
3.	Pozostałe rezerwy		131 362,52
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		131 362,52
II	Zobowiązania długoterminowe	692 825,27	732 759,14
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	692 825,27	732 759,14
a)	kredyty i pożyczki		
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	692 825,27	732 759,14
d)	inne		
III	Zobowiązania krótkoterminowe	12 321 428,36	15 140 050,06
1.	Wobec jednostek powiązanych		12 674,47
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności		12 674,47
	- do 12 miesięcy		12 674,47
	- powyżej 12 miesięcy		
b)	inne		
2.	Wobec pozostałych jednostek	12 321 428,36	15 127 375,59
a)	kredyty i pożyczki	1 923 913,79	3 808 280,93
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c)	inne zobowiązania finansowe	412 776,52	394 426,47
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności	8 978 652,00	9 760 512,18
	- do 12 miesięcy	8 978 652,00	9 760 512,18
	- powyżej 12 miesięcy		
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	5 760,65	240 196,43
f)	zobowiązania wekslowe		
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	503 439,53	703 750,22
h)	z tytułu wynagrodzeń	305,20	352,06
h)	inne	496 580,67	219 857,30
3.	Fundusze specjalne		
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 596 256,11	1 071 169,12
1.	Ujemna wartość firmy		
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 596 256,11	1 071 169,12
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe	1 596 256,11	1 071 169,12
PASYWA RAZEM		23 801 283,07	31 760 850,41

GRUPA INTERNITY S.A.
Skonsolidowane Rachunki zysków i strat za rok 2010 oraz rok 2011

	1.01-31.12.2010	1.01-31.12.2011	
A	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY I ZRÓWNANE Z NIMI, w tym	55 555 162,35	71 136 378,00
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		12 881 587,67
II	Zmiana stanu produktów (zwiększenie-wartość +, zmniejszenie-wartość -)		
III	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	55 555 162,35	58 254 790,33
B	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	54 348 272,76	68 791 943,49
I	Amortyzacja	930 939,77	1 377 930,19
II	Zużycie materiałów i energii	838 320,12	858 338,19
III	Usługi obce	8 184 268,44	9 888 193,36
IV	Podatki i opłaty	93 803,19	79 949,59
V	Wynagrodzenia	3 050 461,96	3 303 243,01
VI	Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	967 507,90	976 978,25
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	508 940,80	773 931,91
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	39 774 030,58	52 544 923,94
C	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY (A-B)	1 206 889,59	1 332 889,56
D	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	454 013,60	2 401 901,67
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	17 220,95	70 993,00
II	Dotacje		
III	Inne przychody operacyjne	436 792,65	2 330 908,66
E	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	151 457,88	886 227,73
I	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III	Inne koszty operacyjne	151 457,88	886 227,73
F	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (C+D-E)	1 509 445,31	2 848 493,50
G	PRZYCHODY FINANSOWE	421 912,38	478 506,72
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym		
	- od jednostek powiązanych		
II	Odsetki, w tym	34 533,67	10 599,96
	- od jednostek powiązanych		2 064,60
III	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV	Aktualizacja wartości inwestycji		467 435,21
V	Inne	387 378,71	471,55
H	KOSZTY FINANSOWE	465 396,68	547 014,20
I	Odsetki	125 964,14	240 017,91
	- dla jednostek powiązanych	4 784,76	
II	Strata ze zbycia inwestycji		
III	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV	Inne	339 432,54	306 996,30
I	ZYSK (STRATA) ZE SPRZEDAŻY CAŁOŚCI LUB CZĘŚCI UDZIAŁÓW JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH		
J	ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ (F+G-H+I)	1 465 961,00	2 779 986,01
K	WYNIK ZDARZEŃ NADZWYCZAJNYCH (K. I.-K. II.)		
I	Zyski nadzwyczajne		
II	Straty nadzwyczajne		
L	ODPIS WARTOŚCI FIRMY	5 559,73	8 751,57
I	Odpis wartości firmy – jednostki zależne		3 191,84
II	Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	5 559,73	5 559,73
M	ODPIS UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY		
I	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne		
II	Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne		
N	ZYSK (STRATA) W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI		
O	ZYSK (STRATA) BRUTTO (J+/-K-L+M+/-N)	1 460 401,27	2 771 234,44
P	PODATEK DOCHODOWY	287 847,36	-45 031,26
Q	POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIJSZENIA ZYSKU / ZWIĘKSZENIA ZYSKU		
R	ZYSKI (STRATY) MNIEJSZOŚCI	-867,60	-2 123,19
S	ZYSK (STRATA) NETTO (O-P-Q+/-R)	1 173 421,51	2 818 388,88

GRUPA INTERNITY S.A.
Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitałach za rok 2010 oraz rok 2011

		W LATACH (w PLN)	
Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		1.01-31.12.2010	1.01-31.12.2011
I	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 210 734,23	8 908 921,27
	- korekty błędów podstawowych		
I a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów	8 210 734,23	8 908 921,27
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	759 476,00	759 476,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego		
a)	zwiększenie (z tytułu)		73 524,00
	- wydanie udziałów (emisji akcji)		73 524,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- utworzenie udziałów (akcji)		
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	759 476,00	833 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu		
3	Udziały (akcje) własne na początek okresu		
a)	zwiększenie		
b)	zmniejszenie		
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu		
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 399 235,81	7 129 294,33
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 730 058,52	2 875 553,88
a)	zwiększenie (z tytułu)	1 730 058,52	2 875 553,88
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		1 911 624,00
	- z podziału zysku (ustawowo)		
	- z podziału zysku	1 730 058,52	963 929,88
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- pokrycia straty		
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 129 294,33	10 004 848,21
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
	- zbycia środków trwałych		
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu		
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych		
a)	zwiększenie (z tytułu)		
b)	zmniejszenie (z tytułu)		
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowane na koniec okresu		
7.	Różnice kursowe z przeliczenia		

GRUPA INTERNITY S.A.
Skonsolidowane Zestawienie zmian w kapitałach za rok 2010 oraz rok 2011

cd. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym		W LATACH (w PLN)	
		1.01-31.12.2010	1.01-31.12.2011
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		- 153 270,57
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	19 200,08	
a)	zwiększenie (z tytułu)	2 032 822,34	
	- podziału zysku z lat ubiegłych	2 032 822,34	
	- korekta konsolidacyjna kapitałów własnych (korekty wyników lat poprzednich)		
	- inne korekty		
b)	zmniejszenie (z tytułu)	-2 205 292,99	
	- wypłaty dywidendy	-623 100,35	
	- podziału zysku z lat ubiegłych	-1 730 058,52	
	- reklasyfikacja kapitałów własnych	-12 022,38	
	- korekta konsolidacyjna do metody proporcjonalnej	161 889,64	
	- inne	-2 001,38	
8.3	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-153 270,57	
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		- 153 270,57
	- korekty błędów podstawowych		
	- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		- 153 270,57
a)	zwiększenie (z tytułu)		
	- przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia		
	- wypłaty dywidendy		- 679 738,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych		- 963 929,88
	- inne		611 566,55
b)	zmniejszenie (z tytułu)		1 173 421,51
	- podziału zysku z lat ubiegłych		1 173 421,51
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		- 11 950,39
8.7	Zysk (Strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		- 11 950,39
9.	Wynik netto	1 173 421,51	2 818 388,88
a)	zysk netto	1 173 421,51	2 818 388,88
b)	strata netto		
c)	odpisy z zysku		
II	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	8 908 921,27	13 644 286,70
III	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	8 558 921,27	12 144 886,70

GRUPA INTERNITY S.A.
Skonsolidowane Przepływy Środków Pieniężnych za rok 2010 oraz rok 2011

		W LATACH (w PLN)	
		1.01-31.12.2010	1.01-31.12.2011
A	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I	Zysk (strata) netto	1 173 421,51	2 818 388,88
II	Korekty razem	- 1 951 028,49	- 2 990 598,88
1.	Zyski (straty) mniejszości	- 117,58	- 2 123,19
2.	Odpis wartości firmy z konsolidacji / ujemnej wartości firmy z konsolidacji		
3.	Amortyzacja	930 939,77	1 377 930,19
4.	Odpisy wartości firmy	5 559,73	8 751,57
5.	Odpisy ujemnej wartości firmy		
6.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		306 524,75
7.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	91 430,47	229 417,95
8.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 17 220,95	- 538 428,21
9.	Zmiana stanu rezerw	164 821,11	1 404 156,52
10.	Zmiana stanu zapasów	- 2 018 158,31	- 642 580,75
11.	Zmiana stanu należności	- 3 662 029,28	- 2 917 688,73
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 622 069,69	1 014 102,86
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 1 068 323,15	- 1 442 661,83
14.	Inne korekty z działalności operacyjnej		- 1 788 000,00
III	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)	- 777 606,98	- 172 210,00
B	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I	Wpływy	57 377,05	251 347,30
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57 377,05	251 347,30
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach wycenianych metodą praw własności		
b)	w pozostałych jednostkach		
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II	Wydatki	- 2 674 762,40	- 3 142 034,72
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	- 2 454 307,06	- 695 486,25
2.	Inwestycje w nieruchomościach oraz wartości niematerialne i prawne		- 1 792 564,79

GRUPA INTERNITY S.A.
Skonsolidowane Przepływy Środków pieniężnych za rok 2010 oraz rok 2011

cd.		W LATACH (w PLN)	1.01-31.12.2010	1.01-31.12.2011
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		- 220 455,34	
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych		- 220 455,34	
b)	w pozostałych jednostkach			
	- nabycie aktywów finansowych			
	- udzielone pożyczki długoterminowe			
4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym			
5.	Inne wydatki inwestycyjne			- 653 983,68
III	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej (I-II)		- 2 617 385,35	- 2 890 687,41
C	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ			
I	Wpływy		3 105 320,07	4 491 681,65
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			1 985 148,00
2.	Kredyty i pożyczki	1 923 913,79		1 884 367,14
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe.	1 181 406,28		622 166,51
II	Wydatki		- 1 437 506,96	- 1 735 229,24
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	- 623 100,35		- 679 738,00
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spłaty kredytów i pożyczek			
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			- 508 948,59
8.	Odsetki	- 722 976,13		- 240 017,91
9.	Inne wydatki finansowe	- 91 430,47		- 306 524,75
III	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		1 667 813,11	2 756 452,40
D	PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III ± B.III± C.III)		- 1 727 179,22	- 306 445,01
E	BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, w tym		- 1 727 179,22	- 306 445,01
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU		2 737 108,84	1 009 929,62
G	ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F± D), w tym		1 009 929,62	703 484,61
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			

GRUPA INTERNITY S.A.

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO INTERNITY S.A. SPORZĄDZONEGO ZA ROK OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU.

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest INTERNITY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Jednostka dominująca lub Spółka)

1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Internity S.A. z siedzibą w Warszawie 02 - 952, ul. Wiertnicza 59;
Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie,
XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS 0000307937

NIP: 527-23-97-617

REGON: 015447488

WYSOKOŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO: 833.000 PLN

KAPITAŁ ZAKŁADOWY WPŁACONY: 833.000 PLN

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz.

Jednostka dominująca została utworzona na czas nieoznaczony

2. JEDNOSTKI OBJĘTE SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe następujących Spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio od INTERNITY S.A.

- Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
- Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
- Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
- Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Łodzi
- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
- Internity Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
(na dzień 31.12.2011 roku firma spółki to Coza Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gdyni)

GRUPA INTERNITY S.A.

DANE PRODESIGNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

NAZWA:

Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(Prodesigne Sp. z o.o.)

SIEDZIBA:

Warszawa

ADRES:

Al. Wilanowska 91, 02 – 765 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000284443

NIP:

123 – 112-38 – 26

REGON:

141098076

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

▪ Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD jest sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych oraz wyposażenia sanitarnego. W praktyce spółka dokonała inwestycji kapitałowej w spółce osobowej, która prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej i detalicznej materiałów budowlanych i wykończeniowych.

STUKTURA WŁASNOŚCIOWA

▪ INTERNITY SA posiada 70% udziałów w kapitale zakładowym Prodesigne Sp. z o.o. oraz 70% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo Prodesigne Sp. z o.o., będąc komplementariuszem, posiada 1% udziałów w kapitale Prodesigne Spółka z o.o. Sp. K. oraz 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.

METODA KONSOLIDACYJNA

▪ Spółka Prodesigne sp. z o.o. konsolidowana jest metodą pełną.

GRUPA INTERNITY S.A.

DANE PRODESIGNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

NAZWA:

Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa (Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K.)

SIEDZIBA:

Warszawa

ADRES:

Al. Wilanowska 91, 02 – 765 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000264640

NIP:

676 – 23 – 31 – 709

REGON:

120335609

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

▪ Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż wykończonych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego, oraz grzewczego, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz.

STUKTURA WŁASNOŚCIOWA

▪ INTERNITY S.A. posiada bezpośrednio 69,5% udziałów w kapitale zakładowym Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 69,5% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo, jak opisano powyżej, INTERNITY posiada udziały poprzez swoją Spółkę zależną Prodesigne Sp. z o.o.

METODA KONSOLIDACYJNA

▪ Spółka Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

GRUPA INTERNITY S.A.

DANE INTERNITY ŁÓDŹ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

NAZWA:

Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(Internity Łódź Sp. z o.o.)

SIEDZIBA:

Łódź

ADRES:

ul. Fabryczna 17 lok. A2, 90 – 344 Łódź

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,
XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000350717

NIP:

728 – 27 – 433 – 64

REGON:

100848879

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

▪ Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD jest sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych oraz wyposażenia sanitarnego. W praktyce spółka dokonała inwestycji kapitałowej w spółce osobowej, która prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej i detalicznej materiałów budowlanych i wykończeniowych.

STUKTURA WŁASNOŚCIOWA

▪ INTERNITY SA posiada 98% udziałów w kapitale zakładowym Internity Łódź Sp. z o.o. oraz 98% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo Internity Łódź Sp. z o.o., będąc komplementariuszem, posiada 1% udziałów w kapitale Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.

▪ Spółka została utworzona 08.02.2010 roku przez obecnych udziałowców.

METODA KONSOLIDACYJNA

▪ Spółka Internity Łódź Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą pełną.

GRUPA INTERNITY S.A.

DANE INTERNITY ŁÓDŹ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

NAZWA:

Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka Komandytowa (Internity Łódź Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. K.)

SIEDZIBA:

Łódź

ADRES:

ul. Fabryczna 17 lok. A2, 90 – 344 Łódź

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla Łodzi-Śródmieścia w Łodzi,
XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000350975

NIP:

728 – 27 – 434 – 01

REGON:

100850617

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

▪ Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego, grzewczego oraz oświetlenia, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz.

STUKTURA WŁASNOŚCIOWA

▪ INTERNITY S.A. posiada bezpośrednio 69,3% udziałów w kapitale zakładowym Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 69,3% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo, jak opisano powyżej, INTERNITY posiada udziały poprzez swoją Spółkę zależną Internity Łódź Sp. z o.o.

▪ Spółka została utworzona w 2010 roku przez obecnych udziałowców.

METODA KONSOLIDACYJNA

▪ Spółka Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

GRUPA INTERNITY S.A.

DANE DIGITAL INTERIORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

NAZWA:

Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(Digital Interiors Sp. z o.o.)

SIEDZIBA:

Warszawa

ADRES:

Ul. Łucka 2/4/6, 00 – 845 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000352949

NIP:

521 – 35 – 641 – 14

REGON:

142346116

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

▪ Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD jest sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych oraz wyposażenia sanitarnego. W praktyce spółka dokonała inwestycji kapitałowej w spółce osobowej, która prowadzi działalność w zakresie sprzedaży hurtowej i detalicznej materiałów budowlanych i wykończeniowych.

STUKTURA WŁASNOŚCIOWA

▪ INTERNITY SA posiada 87% udziałów w kapitale zakładowym Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz 87% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, będąc komplementariuszem, posiada 1% udziałów w kapitale Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.

▪ Spółka została utworzona w 2010 roku przez obecnych udziałowców.

METODA KONSOLIDACYJNA

▪ Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością konsolidowana jest metodą pełną.

GRUPA INTERNITY S.A.

DANE DIGITAL INTERIORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

NAZWA:

Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Spółka Komandytowa (Digital Interiors Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością Sp. K.)

SIEDZIBA:

Warszawa

ADRES:

Ul. Łucka 2/4/6, 00 – 845 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie,
XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000353118

NIP:

521 – 35 – 639 – 88

REGON:

142346145

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

▪ Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego, grzewczego oraz oświetlenia, a także projektowanie i wykonawstwo w zakresie wykańczania wnętrz.

STUKTURA WŁASNOŚCIOWA

▪ INTERNITY S.A. posiada bezpośrednio 76,13% udziałów w kapitale zakładowym Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa oraz 76,13% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo, jak opisano powyżej, INTERNITY posiada udziały poprzez swoją Spółkę zależną Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

▪ Spółka została utworzona w 2010 roku przez obecnych udziałowców.

METODA KONSOLIDACYJNA

▪ Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

GRUPA INTERNITY S.A.

DANE INTERNITY POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ (DAWNIEJ COZA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ) NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU

NAZWA:

Coza Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (Coza Sp. z o.o.)

SIEDZIBA:

Gdynia

ADRES:

Ul. Władysława IV 43, 81 – 395 Gdynia

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku,
VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000374621

NIP:

586 22 629 53

REGON:

221152799

W dniu 17 października 2011 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę o zmianie firmy oraz siedziby spółki na Internity Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Zmiany te zostały zarejestrowane w dniu 3 stycznia 2012 roku.

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

▪ Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD jest pozostała działalność profesjonalna oraz działalność związana z administracyjną obsługą biura i pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej. Spółka zajmuje się świadczeniem usług typu back-office dla spółek z Grupy (m.in. księgowość, marketing wraz ze znakiem towarowym, usługi informatyczne).

STUKTURA WŁASNOŚCIOWA

▪ INTERNITY S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Coza Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.
▪ Spółka została nabyta we wrześniu 2011 roku.

METODA KONSOLIDACYJNA

▪ Internity Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Coza Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) konsolidowana jest metodą pełną.

GRUPA INTERNITY S.A.

3. WYKAZ JEDNOSTEK INNYCH NIŻ JEDNOSTKI PODPORZĄDKOWANE, W KTÓRYCH JEDNOSTKI POWIĄZANE POSIADAJĄ MNIEJ NIŻ 20% UDZIAŁÓW

W roku 2011 oraz na dzień 31 grudnia 2011 Jednostka dominująca oraz jednostki podporządkowane nie posiadały udziałów w innych jednostkach (mniej niż 20% udziałów).

4. WYKAZ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH WYŁĄCZONYCH ZE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka dominująca objęła skonsolidowanych sprawozdaniem finansowym wszystkie prowadzące działalność jednostki podporządkowane. Grupa nie dokonywała wyłączeń ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego, z tym, że nie został objęty podmiot Domowyexpert.pl Sp. z o.o., który został założony w 2009 roku, ale nigdy nie rozpoczął działalności.

5. CZAS TRWANIA JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

INTERNITY oraz jednostki powiązane zostały utworzone na czas nieoznaczony.

6. OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Niniejsze sprawozdanie sporządzone zostało na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmuje okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdanie niniejsze obejmuje sprawozdanie jednostek powiązanych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku z wyjątkiem spółki Internity Polska Sp. z o.o.. Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje sprawozdanie tej jednostki za okres od dnia 15.12.2010 roku do dnia 31.10.2011 roku (spółka została utworzona w grudniu 2010; spółka ma inny rok obrachunkowy kończący się 31 października) oraz dane tej jednostki za okres od dnia 1.11.2011 do dnia 31.12.2011 roku.

GRUPA INTERNITY S.A.

KURSY WALUT ZASTOSOWANE DO SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO SPRAWOZDANIA

Pozycje aktywów i pasywów, wyrażone w walutach obcych (EUR) zostały wykazane w Sprawozdaniu przy zastosowaniu średnich kursów Narodowego Banku Polskiego:

- na dzień 31.12.2011 roku: kurs EUR – 4,4168 PLN
- na dzień 31.12.2010 roku: kurs EUR – 3,9603 PLN

7. WSKAZANIE DOTYCZĄCE WEWNĘTRZNYCH JEDNOSTEK ORGANIZACYJNYCH W JEDNOSTKACH OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie posiadają wewnętrznych jednostek organizacyjnych, które sporządzałyby samodzielne sprawozdania finansowe.

8. FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę oraz jednostki objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem w dającej się przewidzieć przyszłości.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania Zarząd Jednostki dominującej nie był świadomy istnienia jakichkolwiek okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres minimum 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zarząd ma świadomość strat ponoszonych przez spółkę Internity Łódź spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., których wysokość przekroczyła wysokość wkładów na kapitał, jednak spółka ta jest start-upem i straty przez pewien okres od rozpoczęcia działalności są zgodne z planem. Obecnie sytuacja spółki stabilizuje się i za ostatnie miesiące 2011 spółka osiągała zyski i zyski planowane też są w 2012 roku. Jeżeli będzie to konieczne Jednostka dominująca zapewni dopłaty do kapitału dla tej spółki

9. PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego, która została zmodyfikowana w przypadku środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

a) WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe).

Stawki amortyzacyjne stosowane dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- Licencje na oprogramowanie komputerowe 25%-50%
- Pozostałe 20%

Wartości niematerialne i prawne o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w miesiącu przyjęcia ich do użytkowania.

b) ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów aktualizujących wartość środków trwałych z tytułu trwałej utraty wartości, w celu doprowadzenia wartości księgowej netto aktualizowanych środków trwałych do ich cen sprzedaży netto, dokonuje się z chwilą zaistnienia przyczyny uzasadniającej dokonanie takiego odpisu.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową według stawek określonych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

GRUPA INTERNITY S.A.

Stawki amortyzacji dla środków trwałych są następujące:

- Budynki i lokale: 2,5-10%
- Urządzenie techniczne i maszyny: 20-30%
- Środki transportu: 14-40%
- Inne środki trwałe: 20%

Środki trwałe o wartości jednostkowej do 3.500 złotych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia ich do użytkowania.

Środki trwałe o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

W pozycji środki trwałe w budowie wykazywane są środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Środki trwałe w budowie wykazywane według ogółu wielkości kosztów związanych bezpośrednio z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do momentu przekazania ich do użytkowania.

c) DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE – AKCJE I UDZIAŁY W PODMIOTACH POWIĄZANYCH NIE OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ

Długoterminowe aktywa finansowe (akcje i udziały w podmiotach powiązanych) wyceniane są według metody praw własności.

d) ZAPASY

Towary wyceniane są według cen nabycia netto pomniejszonych o uzyskane rabaty, bonifikaty i upusty, nie przekraczających cen sprzedaży netto. Rozchód towarów w magazynie wyceniany jest w oparciu o zasadę FIFO (pierwsze przyszło - pierwsze wyszło).

e) NALEŻNOŚCI

Należności wykazywane są w kwotach wymagalnych do zapłaty, przy zastosowaniu zasady ostrożności wyceny.

Wartość należności aktualizowana jest o odpisy aktualizacyjne tworzone w oparciu o analizę ściągłości należności od poszczególnych dłużników oraz przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

GRUPA INTERNITY S.A.

f) ŚRODKI PIENIĘŻNE

Środki pieniężne w walucie polskiej wycenia się według wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych (w kasie i na rachunkach bankowych) wycenia się na dzień bilansowy przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Kursy walut zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania:

- na dzień 31.12.2011 roku: kurs EUR – 4,4168 PLN
- na dzień 31.12.2010 roku: kurs EUR – 3,9603 PLN

g) KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Rozliczenia międzyokresowe czynne wykazane zostały w wysokości faktycznie poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów.

h) KAPITAŁY

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej z podziałem na ich rodzaje. Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym.

i) ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

j) PRZYCHODY I ZYSKI

Za przychody i zyski Grupa uznaje uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które wpływają na wzrost kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Wartość przychodów ustala się według zasady memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały zapłacone na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

GRUPA INTERNITY S.A.

Przez pozostałe przychody operacyjne rozumie się przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością spółek z Grupy, przychody z tytułu wynajmu/podnajmu nieruchomości, rozwiązanie rezerw, odpisów aktualizujących, odszkodowania i inne podobne pozycje.

Przychody finansowe obejmują odsetki za zwłokę w zapłacie należności, odsetki od środków na rachunkach bankowych, różnice kursowe i inne podobne pozycje.

K) KOSZTY I STRATY

Przez koszty i straty spółki z Grupy rozumieją uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadza do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Koszty ewidencjonowane są zgodnie z zasadą memoriału – to jest ujęcia w księgach rachunkowych oraz w sprawozdaniu finansowym ogółu operacji gospodarczych dotyczących danego okresu sprawozdawczego niezależnie od tego, czy zostały zapłacone na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Przez pozostałe koszty operacyjne rozumie się koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością spółek z Grupy, w tym tworzenie rezerw i odpisów aktualizujących.

Koszty finansowe obejmują odsetki od zobowiązań handlowych, odsetki od zaciągniętych kredytów, różnice kursowe i inne podobne pozycje.

I) TRANSAKcje W WALUTACH OBCYCH

Transakcje przeprowadzane w walucie obcej są księgowane po przeliczeniu na walutę polską po kursie kupna lub sprzedaży Banku, z którego usług korzysta Spółka z dnia przeprowadzenia transakcji, w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych.

m) OPODATKOWANIE

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową, Grupa tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Natomiast rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, czyli różnic powodujących zwiększenie podstawy opodatkowania w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy zastosowaniu stawek podatku dochodowego, obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Wyżej wymieniona rezerwa i aktywa wykazywane są w bilansie oddzielnie. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje: część bieżącą i część odroczoną.

10. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa oraz jednostki powiązane nie dokonywały istotnych zmian w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości.

W roku obrotowym objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka oraz jednostki powiązane nie dokonały istotnych zmian w sposobie sporządzania sprawozdania finansowego.

**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

1. KAPITAŁY

Na dzień bilansowy kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosił 833 000 złotych i był podzielony na 8 330 000 akcji o wartości nominalnej 0,1 złoty (dziesięć groszy) każda.

Podział akcji (Split)

W dniu 8 lutego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Internity SA podjęło uchwałę w sprawie podziału akcji Spółki, w wyniku której obniżona została wartość nominalna wszystkich akcji Internity S.A. z kwoty 1 zł (słownie: jeden złoty) do kwoty 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). W związku z powyższym liczba akcji wzrosła z 759.476 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć) do 7.594.760 (słownie: siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt). Podział akcji nastąpił poprzez wymianę wszystkich akcji Internity S.A. serii A, B oraz C w stosunku 1:10 (słownie: jeden do dziesięć). W związku z powyższym wymieniono każdą akcję Internity S.A. serii A, B oraz C o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) na 10 akcji serii – odpowiednio – A, B oraz C o wartości nominalnej 0,10 (słownie: dziesięć groszy) każda. Zmiana wartości nominalnej akcji Internity S.A. następuje bez zmiany kapitału zakładowego Internity S.A., jako że wraz z obniżeniem wartości nominalnej akcji Internity S.A. odpowiednio wzrasta liczba wszystkich akcji Internity S.A. Powyższe zmiany zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 17 marca 2011 roku.

Emisja akcji serii D

W dniu 31 maja 2011 roku zarząd Internity SA podjął uchwałę dotyczącą podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego, w wyniku której został podwyższony kapitał zakładowego Spółki o kwotę 73.524 złote w drodze emisji nowych akcji Serii D. Wszystkie akcje serii D tj. 735.240 akcji zostały objęte w ramach subskrypcji prywatnej, cena emisyjna wyniosła 2,7 zł każda akcji. Powyższe podwyższenie zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 14 lipca 2011 roku.

GRUPA INTERNITY S.A.

Zgodnie z informacjami przekazanymi Jednostce dominującej przez jej akcjonariuszy (rejestracja na Walne Zgromadzenie na dzień 12 stycznia 2012 roku), na dzień 31 grudnia 2011 roku, następujący akcjonariusze posiadali więcej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy:

AKCJONARIUSZ	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
PMJ Properties Grupański Spółka Jawna	1 514 210	18,18%
BATNA TRADING LTD	1 854 510	22,26%
Piotr Krzysztof Grupański	660 060	7,92%
Piotr Robert Koziński	1 010 400	12,13 %
BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	1 049 360	12,60%
Pozostali akcjonariusze (mniej niż 5% akcji)	2 241 460	26,91%
RAZEM:	833 000	100,00%

Na dzień bilansowy ani Jednostka dominująca ani jednostki powiązane nie posiadały akcji jednostki dominującej (Spółki).

2. WARTOŚĆ FIRMY DLA JEDNOSTEK OBJĘTYCH SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Jednostka dominująca nabyła udziały w jednostkach zależnych Prodesigne Sp.z o.o. oraz Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. w dniu 18 czerwca 2008 roku.

Rozliczenie nabycia przeprowadzono w oparciu o dane jednostek zależnych na koniec ich ostatniego roku obrachunkowego (tj. 31.12.2008 roku) z uwagi na wiarygodność dostępnych danych oraz uwzględniając prawa Jednostki dominującej do udziału w wyniku spółki współzależnej (komandytowej) i zależnej.

Na wartość firmy prezentowaną w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011 roku składa się wartość firmy z tytułu nabycia Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. w kwocie 27 798,63 złotych (netto 11 119,45 złotych).

W 2011 roku Grupa dokonała odpisu amortyzacyjnego wartości firmy z tytułu nabycia Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. w kwocie -5 559,73 złotych.

GRUPA INTERNITY S.A.

Jednostka dominująca nabyła udziały w jednostce zależnej Internity Polska Sp. z o.o. w dniu 23 września 2011 roku. Rozliczenie nabycia przeprowadzono w oparciu o dane jednostki na ten dzień.

Na wartość firmy prezentowaną w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2011 roku składa się wartość firmy z tytułu nabycia Internity Polska Sp. z o.o. w kwocie 63 836,84 złote (netto 60 645, złotych).

W 2011 roku Grupa dokonała odpisu amortyzacyjnego wartości firmy z tytułu nabycia Internity Polska Sp. z o.o. w kwocie -3 191,84 złote.

Udziały w pozostałych jednostkach Jednostka dominująca wniosła w trakcie zawiązywania tych spółek w 2010 roku.

3. INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH

We wszystkich istotnych pozycjach dane reprezentowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym są porównywalne.

4. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Do dnia sporządzenia sprawozdania nie wystąpiły w Grupie istotne zdarzenia pozabilansowe, które nie zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

5. ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W niniejszym sprawozdaniu finansowym nie zostały ujęte żadne istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych

6. AKTYWA TRWAŁE

Zmiany stanu aktywów trwałych w roku obrotowym przedstawiały się następująco:

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	Licencje i programy komputerowe	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
Saldo otwarcia	1 212 022,17	6 565,00	1 218 587,17
Zwiększenia	790 260,35	32 431,00	822 691,35
Przemieszczenia wewnętrzne			
Zmniejszenia			
Saldo zamknięcia	2 002 282,52	38 996,00	2 041 278,52
Umorzenie			
Saldo otwarcia	638 095,86	4 650,18	642 746,04
Zwiększenia	328 985,63	7 319,98	336 305,61
Przemieszczenia wewnętrzne			
Zmniejszenia			
Saldo zamknięcia	967 081,49	11 970,16	979 051,65
Wartość netto			
Saldo otwarcia	573 926,31	1 914,82	575 841,13
Saldo zamknięcia	1 035 201,03	27 025,84	1 062 226,87

GRUPA INTERNITY S.A.

ŚRODKI TRWAŁE	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne, maszyny i inne środki trwałe	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto						
Saldo otwarcia	1 762 205,22	130 944,41	1 780 679,85	1 507 186,95	359 212,17	5 540 228,60
Zwiększenia	71 571,61	10 873,17	495 621,15	122 975,58	147 158,69	848 200,20
Przemieszczenia wewn.						
Zmniejszenia	382 407,11		268 481,14	87 487,97	506 370,86	1 244 747,08
Saldo zamknięcia	1 451 369,72	141 817,58	2 007 819,87	1 542 674,56		5 143 681,73
Umorzenie						
Saldo otwarcia	481 938,66	96 418,20	747 514,85	396 288,81		1 722 160,52
Zwiększenia	321 469,02	16 414,53	357 333,36	346 407,66		1 041 624,58
Przemieszczenia wewn.						
Zmniejszenia	302 052,52		268 481,14	87 487,97		658 021,63
Saldo zamknięcia	501 355,16	112 832,74	836 367,07	655 208,50		2 105 763,47
Wartość netto						
Saldo otwarcia	1 280 266,56	34 526,21	1 033 165,01	1 110 898,13	359 212,17	3 818 068,08
Saldo zamknięcia	950 014,56	28 984,84	1 171 452,80	887 466,06		3 037 918,26

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca ani jednostki objęte niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie posiadały gruntów użytkowanych wieczystie.

Na dzień bilansowy w Jednostce dominującej i w jednostkach zależnych nie występowały zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

W ciągu roku, w związku z likwidacją jednego z salonów sprzedaży (w CH Domoteka w Warszawie) Spółka dokonała spisania nakładów inwestycyjnych na ten salon w wysokości 227 tys. złotych.

W ciągu roku Grupa nie dokonywała odpisów aktualizujących środki trwałe.

GRUPA INTERNITY S.A.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała środków trwałych w budowie. Spółka nie wykorzystywała zobowiązań do finansowania tych środków trwałych, wobec tego wartość środków trwałych w budowie nie zawiera odsetek ani skapitalizowanych różnic kursowych od tych zobowiązań.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca wykorzystywała w prowadzonej działalności środki trwałe używane na podstawie umów leasingu. Do dnia 10 czerwca 2008 roku sprawozdania spółki nie podlegały obowiązkowi badania i zgodnie z Art.3 ust. 6 ustawy o rachunkowości, Spółka dokonywała klasyfikacji umów leasingu według przepisów podatkowych i nie stosowała zasad określonych w Art. 3 ust. 4 i 5 ustawy. Od 11 czerwca 2008 roku w związku ze zmianą formy prawnej sprawozdanie Spółki podlega wymogom badania wobec czego Spółka dokonała przeglądu umów leasingu oraz dokonała prezentacji ww. umów w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2008 roku zgodnie z wymogami Art 3. ust. 4 ustawy o rachunkowości. Zasady te stosuje się we wszystkich spółkach Grupy.

Ostatnia inwentaryzacja środków trwałych drogą spisu z natury zgodnie z wymogami Art.26 ustawy o rachunkowości została przeprowadzona w Grupie na dzień 31 grudnia 2008 roku

7. REZERWY

Na dzień bilansowy rezerwa na odroczony podatek dochodowy wynosi 1 020 855,13 złotych.

Na dzień bilansowy utworzono rezerwę na świadczenia emerytalne oraz o podobnym charakterze w kwocie 4 246,06 złotych

REZERWY	Rezerwa na podatek odroczony	Rezerwa na świadczenia emerytalne	Pozostałe rezerwy	Razem
Saldo otwarcia	259 361,13	4 246,06		263 607,19
Zwiększenia	761 494,00		131 362,52	892 856,52
Wykorzystanie				
Rozwiązanie				
Saldo zamknięcia	1 020 855,13	4 246,06	131 362,52	1 156 463,71

8. NALEŻNOŚCI

W ciągu roku spółki z Grupy, w oparciu o analizę ściągальności należności od poszczególnych dłużników oraz przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty spisuje należności w koszty bądź tworzy odpisy aktualizacyjne należności.

Spółki utworzyły rezerwę na należności przeterminowane oraz dochodzone na drodze sądowej

REZERWY NA NALEŻNOŚCI	
Saldo otwarcia	100 000,00
Zwiększenia	329 679,01
Wykorzystanie	
Rozwiązanie	
Saldo zamknięcia	429 679,01

9. ZAPASY

W ciągu roku nie dokonywano odpisów aktualizujących wartości zapasów.

Jednostka dominująca oraz pozostałe spółki dokonują na bieżąco oraz dodatkowo w trakcie inwentaryzacji spisania w koszty zapasów uszkodzonych, przeterminowanych lub nie nadających się do sprzedaży/użytku (np. końcówki serii płytek – jednostkowe egzemplarze).

Spółki dokonały przeglądu stanu zapasów nie wykazujących ruchu ponad rok czasu do dnia bilansowego. W ocenie Grupy wartość tych zapasów nie odbiega znacząco od wartości według możliwych cen sprzedaży netto. Grupa utworzyła rezerwę ogólną na te zapasy w wysokości 100 000,00 złotych

10. ZOBOWIĄZANIA

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa posiadała zobowiązania z tytułu umów leasingu w kwocie 1 127 tys. złotych, w tym zobowiązania o okresie spłaty powyżej 1 roku (długoterminowe) stanowiły kwotę 733 tys. złotych

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca korzystała z linii bieżącej wielocelowej w kwocie 5 900 tys. złotych, a w ramach tej linii Spółka dysponuje kredytem w rachunku bieżącym w kwocie 4 700 tys. złotych oraz sublimitem do wysokości 1 200 tys. złotych z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego i rynkowego banku w związku z zawieraniem transakcji rynku finansowego. Linia ta zabezpieczona jest w postaci:

- hipoteki kaucyjnej do kwoty 8 791 tys. złotych na spółdzielczym własnościowym prawie do lokalu użytkowego wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej (prawo do lokalu posiada spółka zależna Internity Polska Sp. z o.o.)
- zastawu rejestrowego na zapasach towarów zlokalizowanych w magazynach spółki, w Warszawie, w wysokości PLN 8 791 tys. złotych, wraz z cesją z praw polisy ubezpieczeniowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka posiadała zadłużenia z tytułu powyższego kredytu w kwocie 3 808 280,93 złotych.

Na dzień bilansowy Jednostka dominująca posiadała transakcję forward zawartą dnia 27 grudnia 2011 roku na kupno 200 tys. EUR po kursie 4,435 z datą rozliczenia 4 stycznia 2012 roku.

Na dzień bilansowy Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. korzystała z kredytu bieżącego w kwocie 250 tys. złotych.

Kredyt ten zabezpieczony jest na majątku spółki w postaci:

- zastawu rejestrowego na zapasach towarów zlokalizowanych w magazynach spółki, w wysokości PLN 300 tys. złotych, wraz z cesją z praw polisy ubezpieczeniowej.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu powyższego kredytu.

Pozostałe podmioty zależne objęte niniejszą konsolidacją nie korzystały w 2011 roku z kredytów i pożyczek

GRUPA INTERNITY S.A.

11. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Jednostka dominująca oraz podmioty zależne posiadały zobowiązania wekslowe z tytułu umów leasingu operacyjnego.

12. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

W krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych (aktywa) wykazano m.in. kwoty składek z tytułu ubezpieczeń majątkowych i innych oraz podatek od nieruchomości opłacone z góry.

W innych rozliczeniach międzyokresowych (pasywa) najistotniejszą pozycję stanowią kwoty zaliczek otrzymanych od odbiorców na poczet przyszłych dostaw.

13. WSPÓLNE PRZEDSIĘWZIĘCIA, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym podmioty z Grupy nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć, które nie podlegałyby konsolidacji.

14. SPRZEDAŻ

Zarówno Jednostka dominując jak i podmioty zależne prowadzą podobną działalność gospodarczą. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów dotyczą w całości sprzedaży wykończeniowych materiałów budowlanych, wyposażenia sanitarnego oraz grzejnego, a także projektowania i wykonawstwa w zakresie wykańczania wnętrz.

Struktura terytorialna sprzedaży - 99,09% sprzedaż krajowa.

15. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W roku obrotowym Spółka oraz podmioty objęte konsolidacją nie zaniechały prowadzenia jakiegokolwiek działalności. Spółki nie planują

GRUPA INTERNITY S.A.

16. INSTRUMENTY FINANSOWE POSIADANE PRZEZ GRUPĘ

W ramach ograniczania ryzyka walutowego Jednostka dominująca, w zależności od sytuacji rynkowej oraz zapotrzebowania, dokonuje zakupu walut na potrzeby spłaty zobowiązań z datą przyszłą (transakcje terminowe zakupu walut typu forward).

Na dzień bilansowy spółka posiadała transakcję forward zawartą dnia 27 grudnia 2011 roku na kupno 200 tys. EUR po kursie 4,435 z datą rozliczenia 4 stycznia 2012 roku; wartość rynkowa tej transakcji wynosiła 883 tys. złotych.

17. PODATEK DOCHODOWY

ZYSK BRUTTO	2 771 234,44 PLN
Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym, w tym:	
Przychody i Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	240 345,43
Przychody przejściowo niewliczone do podstawy opodatkowania	- 2 287 559,96
Koszty przejściowo niestanowiące kosztów uzyskania przychodu	469 224,60
Udział w wyniku spółek osobowych podlegający opodatkowaniu przez Jednostkę dominującą (jako współlnika)	- 428 194,34
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	765 050,17
Podatek dochodowy wg stawki (19%)	145 360,00
Rezerwa (zmiana stanu)	761 494,00
Aktywo podatkowe (zmiana stanu)	-951 885,02
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	-45 031,26

18. ISTOTNE TRANSAKcje ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

Wynagrodzenia Rady Nadzorczej Jednostki dominującej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Jednostka dominująca nie wypłacała wynagrodzeń członkom Rady Nadzorczej Spółki.

Wynagrodzenia Zarządu Jednostki dominującej

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wartość wynagrodzeń Zarządu Jednostki dominującej wyniosła 522 tys. złotych

Transakcje z podmiotami powiązanymi

Jednostka dominująca prowadzi bieżącą operacyjną współpracę z podmiotami zależnymi:

- Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K..
- Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa
- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa
- Internity Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym miały miejsce następujące transakcje:

- sprzedaży towarów,
- zakup towarów,
- sprzedaż innych usług
(w tym m.in. wynajem powierzchni magazynowej; wynajem lokalu)
- zakup usług księgowych, usług licencyjnych związanych ze znakiem towarowym oraz systemem informatycznym

GRUPA INTERNITY S.A.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym wartości transakcji Jednostki dominującej ze spółkami zależnymi przedstawia tabela poniżej:

WARTOŚĆ TRANSAKCI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI (W ZŁOTYCH)	Sprzedaż (w tys. PLN)	Zakupy (w tys. PLN)
	2 851	387
Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	2 071	67
Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością	3 007	
Internity Polska Sp. z o.o.	49	429
RAZEM	7 978	883

Transakcja wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W ramach optymalizacji struktury organizacyjnej Grupy Internity na początku lipca 2011 została wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa w Internity SA obejmująca większą część usług back-office (m.in. księgowość, marketing wraz ze znakiem towarowym, usługi informatyczne). Jednostka ta pełniła rolę usługową dla Internity oraz spółek z Grupy Internity.

W dniu 23 września 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki Internity Polska Sp. z o.o. (dawniej COZA Sp. zo.o.) do kwoty 6.252.700 złotych tj. o kwotę 6.247.700 złotych poprzez ustanowienie nowych udziałów. Udziały te zostały objęte przez Internity SA w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERNITY SA.

W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi:

- Prawa do znaku towarowego (marka) słowno-graficznego Internity,
- Prawa do domeny internetowej internity.pl i internitysa.pl,
- Prawa do strony internetowej www.internity.pl,
- Prawo do programu komputerowego nazwa kodowa „Denver”,
- Wyposażenie biurowe: trzy laptopy, trzy komputery stacjonarne, sześć szaf dużych, trzy regały, sześć szafek małych,
- Spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego nr 6 (sześć) położonego w Warszawie przy ulicy Łuckiej nr 2/4/6,
- Tak zwane zasoby ludzkie w trzech działach: dział księgowości i finansów, dział marketingu, dział IT.

GRUPA INTERNITY S.A.

Zorganizowana część przedsiębiorstwa została wniesiona po wartości rynkowej wynikającej z wyceny w kwocie 6.247.700 PLN.

W sprawozdaniu skonsolidowanym transakcja wniesienia oraz wynik na tej transakcji został wyłączony w ramach korekty konsolidacyjnej obrotów wewnątrzgrupowych.

Jednostka dominująca współpracuje z podmiotem PB Komplex Koziński Mojzesowicz Spółka Jawna w zakresie zakupu usług budowlano-montażowych związanych z wykończeniami mieszkań pod klucz. Podmiot ten jest powiązany z członkiem Rady Nadzorczej panem Pawłem Kozińskim. W ciągu roku wartość zakupów od PB Komplex Koziński Mojzesowicz Spółka Jawna wyniosła 45 tys. złotych. Wartość sprzedaży towarów wyniosła 3 tys. złotych.

Spółka współpracuje z podmiotem KMG Sp. z o.o. w zakresie zakupu usług budowlano-montażowych związanych z wykończeniami mieszkań pod klucz. Podmiot ten jest powiązany z członkiem Rady Nadzorczej panem Pawłem Kozińskim. W ciągu roku wartość zakupów od KMG Sp. z o.o. wyniosła 69 tys. złotych.

Spółka korzystała również z usług doradztwa prawnego Kancelarii Adwokackiej pani Katarzyny Jasińskiej, będącej członkiem Rady Nadzorczej. W ciągu 2011 roku wartość zakupionych usług wyniosła 32 tys. złotych.

Spółka korzystała z usług doradczych Roberta Niessnera, będącego prezesem spółki zależnej Prodesigne Sp. z o.o. oraz osobą zarządzającą Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K.. W ciągu 2011 roku wartość zakupionych usług wyniosła 144 tys. złotych.

Spółka korzystała z usług doradczych Grzegorza Wojnarowskiego, będącego prezesem spółki zależnej Internity Łódź Sp. z o.o. oraz osobą zarządzającą Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K.. W ciągu 2011 roku wartość zakupionych usług wyniosła 122 tys. złotych.

GRUPA INTERNITY S.A.

Spółka współpracuje z podmiotem Sysgreat Usługi Informatyczne Tomasz Malinowski w zakresie usług informatycznych związanych z zarządzaniem siecią oraz rozwojem systemów informatycznych, a także zakupu sprzętu informatycznego. Podmiot ten jest powiązany z panem Tomaszem Malinowskim, prezesem zarządu Digital Interiors Sp.z o.o. oraz osobą zarządzającą Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K. W ciągu 2011 roku wartość zakupionych usług wyniosła 197 tys. złotych, wartość zakupionego sprzętu informatycznego wyniosła 5 tys. złotych.

Spółka korzystała z usług doradczych i pośrednictwa sprzedaży podmiotu Masterbox Roman Kowalski. Roman Kowalski jest członkiem zarządu Digital Interiors Sp. z o.o. W ciągu 2011 roku wartość zakupionych usług wyniosła 254 tys. złotych.

Spółka Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. korzysta z usług doradczych podmiotu Grupiński Koziński Spółka jawna, który to podmiot jest powiązany z Piotrem Kozińskim oraz Piotrem Grupińskim – członkami Zarządu Jednostki dominującej. W ciągu 2011 roku wartość wynagrodzeń z tego tytułu wyniosła 144 tys. złotych.

W ocenie Zarządu wszystkie ww. transakcje zawarte były na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

Spółka w ramach prowadzenia normalnego toku działalności związanej ze sprzedażą towarów i usług dokonywała sprzedaży również dla podmiotów powiązanych, w tym osób, które są członkami organów zarządzających, nadzorujących czy administrujących Spółki. Wartość tych transakcji w ciągu roku 2011 dla poszczególnego podmiotu/osoby nie przekroczyła 50 tys. złotych. Transakcje zawarte były na warunkach nie odbiegających od warunków rynkowych.

GRUPA INTERNITY S.A.

W roku 2010 Spółka podpisała umowę pożyczki, aneksowaną w październiku 2011 roku, ze spółką Internity Łódź spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K. na kwotę 100 tys. złotych (oprocentowanie 12% w skali roku do dnia 31.10.2011, a następnie 10%) do dnia 15.10.2012 roku. Na dzień bilansowy została wykorzystana kwota 60 tys. złotych. Pożyczka przeznaczona jest na finansowanie bieżących potrzeb.

W roku obrotowym Spółka nie zawierała innych istotnych transakcji, na warunkach innych niż rynkowe, ze stronami powiązаныmi, w tym z osobami, które są członkami organów zarządzających, nadzorujących czy administrujących Spółki.

19. ZATRUDNIENIE

W roku obrotowym przeciętne zatrudnienie w podziale na grupy zawodowe było następujące:

GRUPA ZAWODOWA	Przeciętna liczba zatrudnionych
Pracownicy umysłowi	40
Pracownicy fizyczni	14
RAZEM	54

20. POŻYCZKI I ŚWIADCZENIA O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONE CZŁONKOM ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH I ADMINISTRUJĄCYCH SPÓŁKI

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała ani w roku obrotowym Grupa nie udzieliła pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze członkom organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek z Grupy.

21. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wynagrodzenie biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne w danym roku obrotowym wyniosło:

TYTUŁEM	Wynagrodzenie
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22 600,00
Inne usługi poświadczające	2 800,00
Usługi doradztwa podatkowego	
Pozostałe usługi	



Piotr Krzysztof Grupiński
Prezes Zarządu
INTERNITY S.A.



Piotr Robert Koziński
Wiceprezes Zarządu
INTERNITY S.A.



Anna Łapkiewicz
Główna Księgowa
(Sporządziła)

Warszawa, 24 maja 2012 roku

SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
INTERNITY S.A.
Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
INTERNITY S.A.

**W ROKU OBROTOWYM
OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU
DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

I. WPROWADZENIE

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTERNITY Spółka Akcyjna za okres od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę: **31 760 850,41 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie: **2 818 388,88 zł**,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **4 735 365,43 zł**
- Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie: **306 445,01 zł**
- Informacja dodatkowa obejmująca dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest INTERNITY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Jednostka dominująca lub Spółka).

Badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTERNITY Spółka Akcyjna za rok obrachunkowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku dokonał biegły rewident Maciej Skórzewski działający w imieniu WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

II. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest INTERNITY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej: Jednostka dominująca lub Spółka).

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe następujących Spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio od INTERNITY S.A.

PRODESIGNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

(INTERNITY SA posiada 70% udziałów w kapitale zakładowym Prodesigne Sp. z o.o. oraz 70% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo Prodesigne Sp. z o.o., będąc komplementariuszem, posiada 1% udziałów w kapitale Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.) Nabycie udziałów w odbyło się 18 czerwca 2008 roku

Spółka Prodesigne sp. z o.o. konsolidowana jest metodą pełną.

PRODESIGNE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

(INTERNITY S.A. posiada bezpośrednio 69,5% udziałów w kapitale zakładowym Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 69,5% głosów na zgromadzeniu wspólników. Dodatkowo, jak opisano powyżej, INTERNITY posiada udziały poprzez swoją Spółkę zależną Prodesigne Sp. z o.o.) Nabycie udziałów w odbyło się 18 czerwca 2008 roku.

Spółka Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

Sprawozdanie Zarządu INTERNITY S.A.
z działalności grupy kapitałowej INTERNITY S.A. w roku obrotowym
od 1.01.2011 do 31.12.2011

INTERNITY ŁÓDŹ Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

INTERNITY SA posiada 98% udziałów w kapitale zakładowym Internity Łódź Sp. z o.o. oraz 98% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dodatkowo Internity Łódź Sp. z o.o., będąc komplementariuszem, posiada 1% udziałów w kapitale Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka została utworzona 08.02.2010 roku przez obecnych udziałowców. Spółka Internity Łódź Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą pełną.

INTERNITY ŁÓDŹ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W ŁODZI

INTERNITY S.A. posiada bezpośrednio 69,3% udziałów w kapitale zakładowym Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 69,3% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dodatkowo, jak opisano powyżej, INTERNITY posiada udziały poprzez swoją Spółkę zależną Internity Łódź Sp. z o.o.

Spółka została utworzona w 2010 roku przez obecnych udziałowców. Spółka Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

DIGITAL INTERIORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE

INTERNITY SA posiada 87% udziałów w kapitale zakładowym Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz 87% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dodatkowo Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, będąc komplementariuszem, posiada 1% udziałów w kapitale Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka została utworzona w 2010 roku przez obecnych udziałowców. Spółka Digital Interiors Sp. z o.o. konsolidowana jest metodą pełną

**DIGITAL INTERIORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
SPÓŁKA KOMANDYTOWA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE**

INTERNITY S.A. posiada bezpośrednio 76,13% udziałów w kapitale zakładowym Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa oraz 76,13% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Dodatkowo, jak opisano powyżej, INTERNITY posiada udziały poprzez swoją Spółkę zależną Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółka została utworzona w 2010 roku przez obecnych udziałowców.

Spółka Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. konsolidowana jest metodą proporcjonalną.

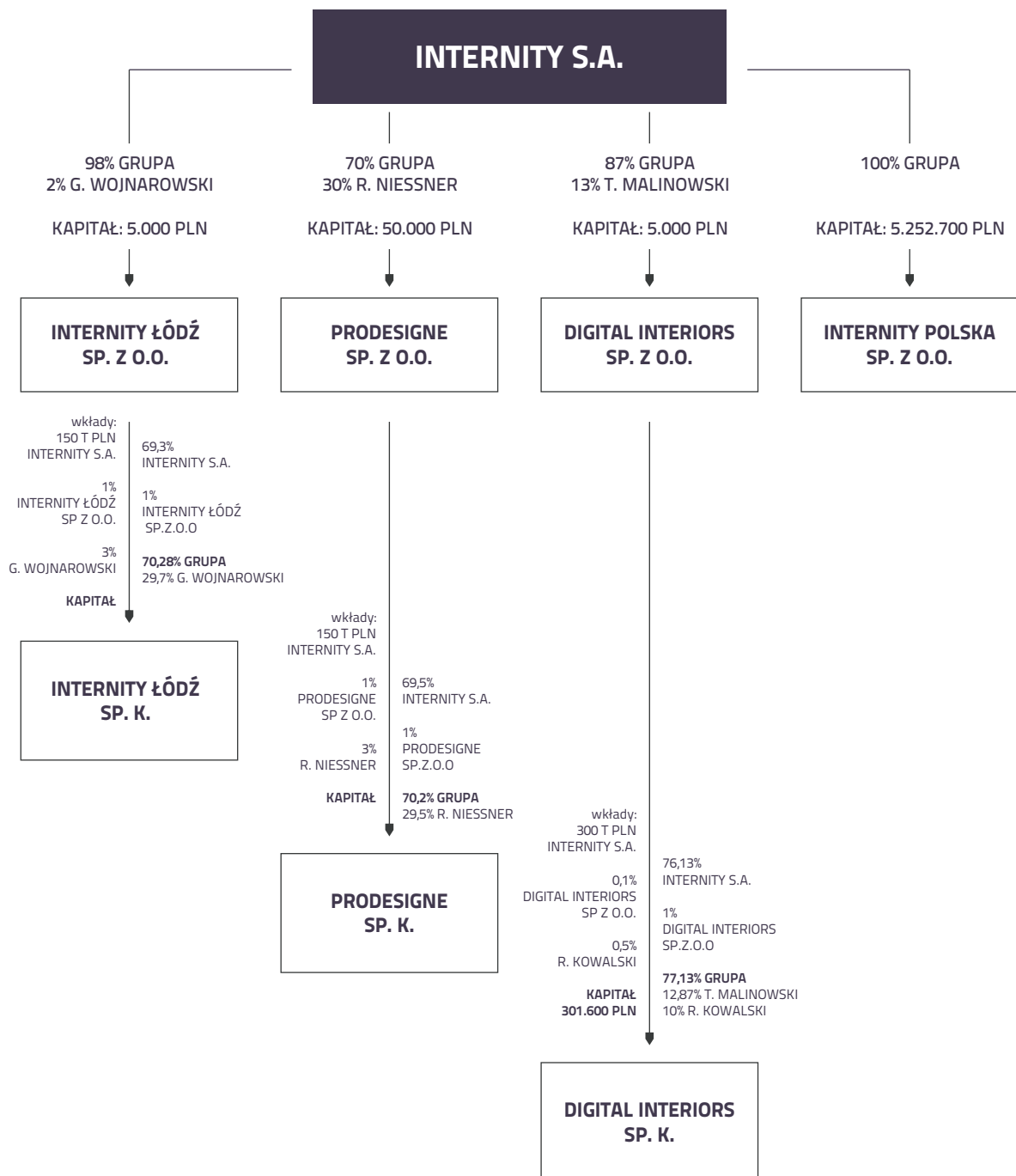
**INTERNITY POLSKA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ
Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE
(NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 ROKU COZA SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ Z SIEDZIBĄ W GDYNI)**

INTERNITY SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Internity Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Spółka została nabyta we wrześniu 2011 roku przez obecnych udziałowców.

Internity Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dawniej Coza Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością) konsolidowana jest metodą pełną.

Strukturę Grupy przedstawia schemat poniżej:



III. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ

W aktywach Grupy 29,7% stanowią aktywa trwałe natomiast 70,3% to aktywa obrotowe. W aktywach obrotowych 38,6% wartości stanowią zapasy towarów, 57,8% to należności krótkoterminowe, 3,1 % to środki pieniężne, a 0,5% to krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

W pasywach Grupy 43,0% stanowią kapitały, natomiast 57,0% to zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania.

Biorąc pod uwagę wysokość środków pieniężnych posiadanych przez Grupę, limity w ramach linii kredytowych w bankach oraz dodatkowo wartość należności krótkoterminowych i zapasów sytuację w zakresie płynności Grupy należy uznać za korzystną.

IV. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY W ROKU OBROTOWYM

W wrześniu 2011 roku spółka nabyła 100% udziałów w podmiocie COZA spółka z o. o. (obecnie Internity Polska Sp. z o.o.), następnie podwyższono kapitały i wniesiono aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa Internity SA. Transakcja wniesienia opisana została poniżej:

Transakcja wniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa

W ramach optymalizacji struktury organizacyjnej Grupy Internity na początku lipca 2011 została wydzielona zorganizowana część przedsiębiorstwa w Internity SA obejmująca większą część usług back-office (m.in. księgowość, marketing wraz ze znakiem towarowym, usługi informatyczne). Jednostka ta pełniła rolę usługową dla Internity oraz spółek z Grupy Internity.

W dniu 23 września 2011 roku został podwyższony kapitał zakładowy spółki Internity Polska Sp. z o.o. (dawniej COZA Sp. zo.o.) do kwoty 6.252.700 złotych tj. o kwotę 6.247.700 złotych poprzez ustanowienie nowych udziałów. Udziały te zostały objęte przez Internity SA w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTERNITY SA.

W skład zorganizowanej części przedsiębiorstwa wchodzi:

- Prawa do znaku towarowego (marka) słowno-graficznego Internity,
- Prawa do domeny internetowej internity.pl i internitysa.pl,
- Prawa do strony internetowej www.internity.pl,
- Prawo do programu komputerowego nazwa kodowa „Denver”,
- Wyposażenie biurowe: trzy laptopy, trzy komputery stacjonarne, sześć szaf dużych, trzy regały, sześć szafek małych,
- Spółdzielcze własnościowe prawo do lokalu użytkowego nr 6 (sześć) położonego w Warszawie przy ulicy Łuckiej nr 2/4/6,
- Tak zwane zasoby ludzkie w trzech działach: dział księgowości i finansów, dział marketingu, dział IT.

Zorganizowana część przedsiębiorstwa została wniesiona po wartości rynkowej wynikającej z wyceny w kwocie 6.247.700 PLN.

W sprawozdaniu skonsolidowanym transakcja wniesienia oraz wynik na tej transakcji został wyłączony w ramach korekty konsolidacyjnej obrotów wewnątrzgrupowych.

V. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH

Do najistotniejszych pozycji pozabilansowych Grupy należą zobowiązania wekslowe z tytułu zawartych umów leasingu finansowego.

VI. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

Przychody Grupy ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w 2011 roku wyniosły 71 136 tys. zł (w porównaniu do 55 555 tys. zł. w 2010 roku; wzrost o ponad 28%), w tym przychody ze sprzedaży Jednostki dominującej wyniosły 65 898 tys. zł (w porównaniu do 50 709 tys. zł w 2010 roku; wzrost o blisko 30%). Wzrost ten jest wynikiem realizowanej strategii rozwoju w Grupie m.in. wejście w segment sprzedaży hurtowej, segment oświetlenia Premium, rozwojem Grupy.

W 2011 roku koszt amortyzacji wyniósł 1 377 tys. zł. Koszt ten uwzględnia koszty z tytułu amortyzacji środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu.

Wynik netto Grupy za 2011 rok to zysk w wysokości 2 818 tys. zł.

Wzrosły kapitały własne w stosunku stanu kapitałów na dzień 31 grudnia 2010 i na dzień 31 grudnia 2011 roku wynoszą one 13 644 tys. zł. Wzrost kapitałów spowodowany jest dodatnim wynikiem za 2011 oraz przeznaczeniem części zysku Jednostki dominującej za 2010 w kwocie 964 tys. zł na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.

Zarząd Spółki proponuje, aby zysk netto Jednostki dominującej za rok od dnia 1 stycznia 2011 do dnia 31 grudnia 2011 roku w części równej kwocie 1 499 tys. złotych przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy Spółki, natomiast w pozostałej części pozostawić w Spółce i przekazać na kapitał zapasowy.

Zarząd przewiduje utrzymanie stabilnej sytuacji finansowej Grupy w kolejnym roku, z uwzględnieniem wpływu ewentualnej materializacji ryzyk, o których mowa w punkcie XV niniejszego sprawozdania.

VII. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA OSIĄGNIĘTY WYNIK FINANSOWY W ROKU OBROTOWYM OD DNIA 1 STYCZNIA 2011 ROKU DO DNIA 31 GRUDNIA 2011 ROKU

Wynik finansowy w roku od 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku jest rezultatem zarówno normalnej działalności operacyjnej spółek z Grupy jak i transakcji jednorazowych Jednostki dominującej tj. uzyskania przychodów z tytułu niewywiązania się kontrahenta z umów dotyczących zakupu/sprzedaży nieruchomości (zysk z tego tytułu to 1 788 tys. złotych).

Wynik z działalności sprzedażowej jest konsekwencją następujących zdarzeń i czynników:

- sprawdzonym modelem biznesowym działania i sprzedaży;
- poprawą rozpoznawalności marki oraz dostępności;
- korzyści skali;
- inicjatywami oraz inwestycjami związanymi z rozszerzaniem profilu działalności i zwiększeniem oferty produktowej (m.in. rozszerzeniem sprzedaży w segmencie sprzedaży hurtowej armatury sanitarnej; segmencie oświetlenia Premium, alternatywnych kanałach; rozszerzenie oferty produktowej w celu zapewnienia kompleksowości)

Wynik ten został osiągnięty pomimo niekorzystnych czynników rynkowych takich jak:

- sytuacja kryzysu gospodarczego na rynku, w tym dekoniunktura na rynku usług budowlanych oraz sprzedaży mieszkań wpłynęła negatywnie na sprzedaż materiałów wykończeniowych.
- spadkiem wartości rynku, na którym funkcjonuje spółka, który wyniósł według szacunków Zarządu Internity 3-5%;

VIII. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I OPIS DOKONAŃ PRZED I PO DNIU BILANSOWYM

Do najistotniejszych zdarzeń w okresie od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku należały:

- dokonanie podziału akcji Spółki (Uchwała NZWA z dnia 8 lutego 2011 roku); Podział akcji nastąpił poprzez wymianę wszystkich akcji Internity S.A. serii A, B oraz C w stosunku 1:10 (słownie: jeden do dziesięć). Obniżono wartość nominalną wszystkich akcji Internity S.A. z kwoty 1 zł do kwoty 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy). W związku z powyższym liczba akcji wzrosła z 759.476 (słownie: siedemset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy czterysta siedemdziesiąt sześć) do 7.594.760 (słownie: siedem milionów pięćset dziewięćdziesiąt cztery tysiące siedemset sześćdziesiąt).
- pozyskanie środków w ramach Emisji serii D w kwocie 1 985 tys. złotych,
- optymalizacja struktury organizacyjnej Grupy poprzez wydzielenie na początku lipca 2011 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa Internity SA obejmującej większą część usług back-office (m.in. księgowość, marketing wraz ze znakiem towarowym, usługi informatyczne) i wniesienie jej we wrześniu 2011 roku do spółki zależnej, która specjalizuje się w pełnieniu roli usługowej dla Internity oraz spółek z Grupy Internity,
- przygotowanie standardów wykończenia wnętrz dla jednego z dużych deweloperów na rynku warszawskim oraz podpisanie wstępnej umowy o współpracy.
- podpisanie w dniu 15 marca 2011 roku aneksu do umowy kredytowej dotyczącej linii bieżącej wielocelowej zwiększającego kwotę linii do kwoty 4 700 tys. zł. oraz kolejnego aneksu w dniu 31 sierpnia 2011 roku zwiększającego kwotę linii do 5 900 ty. zł (z czego 4 700 tys. złotych limit kredytowy w rachunku bieżącym oraz 1 200 tys. zł sublimit z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego oraz rynkowego w związku z zawieraniem transakcji rynku finansowego),
- zakończenie działalności w salonie Domoteka w Warszawie,

- prowadzenie zaawansowanych prac w segmencie rozwoju systemu obsługi internetowej dla klientów hurtowych i detalicznych,
- rozwijanie dodatkowych funkcjonalności zintegrowanego systemu informatycznego, wykorzystywanego do obsługi procesów logistyczno-magazynowych, obsługi klienta a także księgowości oraz kadr i płac,
- rozwijanie działalności sprzedażowej w kanałach internetowych,
- zawarcie umów dotyczących działek w miejscowości Karczew oraz w miejscowości całowanie opisanych poniżej:

Informacja o transakcjach dotyczących działek w miejscowości Karczew

a) W 2010 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę dotyczącą zakupu gruntu. Zadatek na poczet tej umowy zapłacony przez Spółkę wyniósł 488 tys. złotych (400 tys. złotych plus podatek VAT). Z powodu braku spełnienia przez sprzedającego warunków zawartych w umowie przedwstępnej Spółka Internity S.A. w dniu 8 sierpnia 2011 roku odstąpiła od ww. umowy. Sprzedający był zobowiązany do zwrotu Spółce zadatku w podwójnej wysokości (tj. kwoty 976 tys. złotych) oraz zapłaty kary umownej w kwocie 500 tys. złotych (co stanowi łącznie 1.476 tys. złotych). Ustanowiono hipotekę w kwocie 1.700 tys. złotych na nieruchomości Sprzedającego tytułem zabezpieczenia świadczeń.

b) We wrześniu 2011 roku Spółka zawarła umowę zakupu działek o łącznej powierzchni 11.255 m⁴ położonych w miejscowości Karczew, gmina Karczew, powiat otwocki, województwo mazowieckie o łącznej wartości 1.642.678,79 zł netto (plus VAT) oraz umowę zakupu działki o powierzchni 1.633 m² położonej w miejscowości Karczew powiat otwocki, województwo mazowieckie o wartości 300 tys. złotych.

c) Następnie, w dniu 8 września 2011 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży działek o łącznej powierzchni 12.888 m² położonych w miejscowości Karczew (na które składały się działki opisane w pkt 1 i 2 powyżej) za łączną ceną 2.171.905,29 zł netto (+ VAT), w przypadku, gdy umowa ostateczna zostanie zawarta do dnia 31 października 2011 roku. Jeżeli umowa ostateczna zostanie zawarta po 31 października, ale przed 31 grudnia 2011 roku cena zostanie powiększona o 200 tys. złotych. W przypadku niewykonania przez Kupującego zobowiązań wynikających z niniejszej umowy Kupujący zobowiązany będzie do zapłaty kary w wysokości 800 tys. złotych.

d) Z uwagi na brak realizacji ww. umowy przedwstępnej do dnia 31 grudnia 2011 roku, kontrahent uznał roszczenie Internity SA o zapłatę kary umownej w wysokości 800 tys. zł należnej z tytułu niewykonania przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 8 września 2011 roku.

e) Kary wynikające z niespełnienia warunków umów uznane przez kontrahenta (pkt a oraz d) zostały rozliczone w ramach ceny nabycia nieruchomości w miejscowości Karczew Całowanie w dniu 12 stycznia 2012 roku (transakcja opisana w wydarzeniach po dniu bilansowym)

Informacja o transakcjach dotyczących działki w miejscowości Całowanie

a) W dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka zawarła umowę warunkową zakupu nieruchomości w miejscowości Całowanie, gmina Karczew, powiat otwocki, o powierzchni 17 ha za łączną kwotę 3.687 tys. zł, pod warunkiem nieskorzystania przez Agencję Nieruchomości Rolnych z prawa pierwokupu. Spółka dokonała spłaty części zobowiązań zabezpieczonych hipoteką na ww. nieruchomości w kwocie 591 tys. zł., które to płatności zaliczone zostały na poczet ceny zakupu. Ustalenia umowne dotyczyły również potrącenia z ceny zakupu wierzytelności Spółki wobec Sprzedającego na kwotę 1.976 tys. zł zabezpieczone hipoteką na ww. nieruchomości (wierzytelności wynikają z tytułu kar umownych oraz zwrotu zadatku w podwójnej wysokości z innych umów ze Sprzedającym).

b) W dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka zawarła umowę przedwstępną sprzedaży nieruchomości (działki opisanej w pkt a powyżej) w miejscowości Całowanie, gmina Karczew, powiat otwocki, na mocy której Spółka sprzeda nieruchomość Kupującemu wolną od wszelkich obciążeń za łączną kwotę 4.099 tys. zł. Umowa ta jest wiążąca do dnia 29 lutego 2012 roku. Umowa końcowa odsprzedaży nie została zawarta.

**Ponadto w dniu 16 czerwca 2011 roku zostały podjęte uchwały
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Internity S.A.
w zakresie:**

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Internity S.A. za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Internity SA z działalności w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku;
- zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej dotyczącego działalności Internity SA w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- podziału zysku za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku; zgodnie z powyższą uchwałą zysk w kwocie 379 738 złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy, natomiast zysk w kwocie 963 929,88 złotych został przeznaczony do kapitału zapasowego Spółki,
- udzielenia absolutorium członkom Zarządu Internity SA oraz członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2010 roku.
- rozpatrzenia i zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Internity S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku;
- zatwierdzenie sprawozdania Zarządu Internity SA z działalności Grupy Internity SA w roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku.

W dniu 22 czerwca 2011 roku zostały podjęte uchwały Zwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Prodesigne Spółka z o.o. w zakresie:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu za rok obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

W dniu 22 czerwca 2011 roku zostały podjęte uchwały Zwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w zakresie:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego za okres od dnia 1 stycznia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- przeznaczenia zysku za 2010 rok. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników zysk w kwocie 213 914,67 złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy,
- przeznaczenia niepodzielonego zysku z lat ubiegłych. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników zysk w kwocie 86.085,31 złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy.

W dniu 30 czerwca 2011 roku zostały podjęte uchwały Zwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Internity Łódź Spółka z o.o. w zakresie:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu za rok obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2011 roku zostały podjęte uchwały Zwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w zakresie:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego za okres od dnia 15 kwietnia 2010 roku do dnia 31 grudnia 2010 roku,
- pokrycia straty za rok od dnia 15 kwietnia do 31 grudnia 2010 roku. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników strata zostanie do rozliczenia z wyniku lat kolejnych,

W dniu 30 czerwca 2011 roku zostały podjęte uchwały Zwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Digital Interiors Spółka z o.o. w zakresie:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1.04.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu za rok obrotowy od 1.04.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy od 1.01.2010 do 31.12.2010 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

W dniu 30 czerwca 2011 roku zostały podjęte uchwały Zwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa w zakresie:

- zatwierdzenie sprawozdania finansowego za okres od dnia 1.04.2010 roku do dnia 31.12.2010 roku,
- przeznaczenia zysku za okres od 1.04.2010 do 31.12.2010 rok. Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników zysk w kwocie 4 330,25 złotych został przeznaczony do rozliczenia w latach następnych.

Do najważniejszych wydarzeń po dniu bilansowym należały:

- złożenie w Komisji Nadzoru Finansowego Prospektu emisyjnego związanej z przejściem Spółki na rynek podstawowy GPW SA (obecnie postępowanie zostało zawieszono na czas uzupełnienia Prospektu o dane za 2011 rok).
- podpisanie przez Jednostkę dominującą w dniu 15 marca 2012 roku aneksu do umowy kredytowej dotyczącej linii bieżącej wielocelowej zwiększającego kwotę linii do kwoty 7 400 tys. zł. (z czego 6 200 tys. złotych limit kredytowy w rachunku bieżącym oraz 1 200 tys. zł sublimit z przeznaczeniem na pokrycie ryzyka kredytowego oraz rynkowego w związku z zawieraniem transakcji rynku finansowego).
- w wykonaniu warunkowej umowy zakupu zawartej w dniu 23 grudnia 2011 roku Spółka zawarła w dniu 12 stycznia 2012 roku umowę zakupu nieruchomości w miejscowości Całowanie, gmina Karczew, powiat otwocki, o powierzchni 17 ha za łączną kwotę 3.687 tys. zł. Z ceny zakupu zostały potrącone (z dniem podpisania umowy) zobowiązania Sprzedającego wobec Spółki na kwotę 1.976 tys. zł zabezpieczone hipoteką na ww. nieruchomości (wierzytelności wynikają z tytułu kar umownych oraz zwrotu zadatku w podwójnej wysokości z innych umów ze Sprzedającym).
- W dniu 24 kwietnia 2012 roku Spółka zawarła przedwstępną umowę sprzedaży nieruchomości w miejscowości Całowanie, gmina Karczew, powiat otwocki, województwo mazowieckie, dla której to nieruchomości Sąd Rejonowy w Otwocku, IV Wydział Ksiąg Wieczystych Prowadzi księgę wieczystą numer WA10/00032306/4 (Spółka nabyła tę nieruchomość w dniu 12 stycznia 2012 roku; komunikat EBI nr 4/2012). W umowie tej Spółka zobowiązuje się sprzedać Kupującemu nieruchomość wolną od wszelkich obciążeń za łączną kwotę 5.000,000 zł (pięć milionów złotych). Przyrzeczona umowa sprzedaży zostanie zawarta najpóźniej w terminie do dnia 12 maja 2012 roku. Przyrzeczona umowa nie została zawarta.

W dniu 25 kwietnia 2012 roku zostały podjęte uchwały Zwyczajnego Zgromadzenie Wspólników Internity Polska Spółka z o.o. w zakresie:

- rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 15.12.2010 do 31.10.2011 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu za rok obrotowy od 15.12.2010 do 31.10.2011 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy od 15.12.2010 do 31.10.2011 r.,
- podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.

IX. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTERNITY S.A.

W ramach realizowanej strategii rozwojowej Spółka planuje w najbliższym czasie

- kontynuowanie procesu optymalizacji aktualnych procesów biznesowych oraz ich digitalizacji w celu osiągnięcia większej efektywności działalności;
- budowanie mocnej, rozpoznawalnej marki

W ramach strategii rozwoju Grupa planuje rozwój sieci sprzedaży, wejścia na rynki lokalne (poprzez inwestycje bezpośrednie i pośrednie) oraz poszerzanie asortymentu towarów o nowe grupy towarowe.

X. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

W roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku Grupa nie prowadziła działań w zakresie badań i rozwoju (R&D).

XI. NABYCIE UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH

W roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku INTERNITY SA nie nabywała własnych udziałów ani akcji. W roku obrotowym od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku jednostki zależne nie nabywały udziałów ani akcji Jednostki dominującej

XII. POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY)

W roku obrotowym od dnia 1 stycznia czerwca 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku ani Spółka ani jednostki powiązane nie posiadały oddziałów.

XIII. INSTRUMENTY FINANSOWE POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ

W ramach ograniczania ryzyka walutowego Spółka, w zależności od sytuacji rynkowej oraz zapotrzebowania, dokonuje zakupu walut na potrzeby spłaty zobowiązań z datą przyszłą (transakcje terminowe zakupu walut typu forward). Na dzień bilansowy spółka posiadała transakcję forward zawartą dnia 27 grudnia 2011 roku na kupno 200 tys. EUR po kursie 4,435 z datą rozliczenia 4 stycznia 2012 roku; wartość rynkowa tej transakcji wynosiła 883 tys. złotych.

XIV. DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI A OCHRONA ŚRODOWISKA

Spółka w swej działalności przestrzega przepisów związanych z ochroną środowiska i posiada wymagane zezwolenia. Spółka raportuje oraz wnosi należne opłaty produktowe z tytułu ochrony środowiska do Marszałka Województwa Mazowieckiego oraz opłaty wynikające z Ustawy o zużytym sprzęcie elektrycznym i elektronicznym do Głównego Inspektora Ochrony Środowiska. W ciągu ostatnich 5 lat Spółka nie płaciła kar z tytułu niestosowania przepisów w zakresie ochrony środowiska. W ocenie Zarządu istnieje niewielkie prawdopodobieństwo wpływu tego rodzaju ryzyka na jego wyniki finansowe oraz działalność Spółki.

XV. WSKAZANIE CZYNNIKÓW RYZYKA I OPIS ZAGROZEŃ

Poniżej przedstawiono kluczowe obszary ryzyk, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na sytuację finansową oraz rynkową INTERNITY S.A. oraz Grupy Kapitałowej INTERNITY S.A.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

a) Ryzyko zmian tendencji rynkowych

Rynek materiałów budowlanych i wyposażenia wnętrz charakteryzuje się występowaniem zmiennych trendów mody w zakresie wzornictwa, co powoduje konieczność podążania przez producentów i dystrybutorów za zmiennymi preferencjami nabywców. Zmiany wzornictwa dotyczą również rozwiązań proponowanych przez architektów i projektantów. Możliwe niedopasowanie oferowanego asortymentu do oczekiwań klientów stwarza ryzyko powstania nadmiernych zapasów lub też konieczności ich sprzedaży po niższych cenach, często poniżej kosztów zakupu. Ryzyko niedopasowania asortymentu do gustów nabywców rośnie wraz z rozszerzaniem oferty o nowe wzory.

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej uzależnione są między innymi od jej zdolności do szybkiego i efektywnego reagowania na zmieniające się oczekiwania klientów. Spółki na bieżąco monitorują trendy rynkowe oraz dostosowuje swój portfel towarów do zmian preferencji klientów. Niewłaściwa identyfikacja lub nieefektywna reakcja na zmiany preferencji klientów może mieć negatywny wpływ na kondycję finansową Spółki

b) Ryzyko związane z nieściągalnością należności od odbiorców

Działalność Grupy charakteryzuje umiarkowany poziom ryzyka związany z nieściągalnością należności od kontrahentów. Spółki ograniczają to ryzyko poprzez ubezpieczenie większości należności od kontrahentów. W konsekwencji ryzyko nieściągnięcia należności ograniczone jest w takich sytuacjach do tzw. udziału własnego wynikającego z umowy ubezpieczenia, co w praktyce oznacza stratę do poziomu 25% wartości takiej należności. Istnieje jednak pewna grupa klientów, którzy korzystają z odroczonej płatności i nie są objęci ubezpieczeniem należności. Ewentualny wzrost niespłaconych należności może spowodować pogorszenie wyników finansowych spółek oraz negatywnie oddziaływać na ich płynność finansową.

Jednostka dominująca w swojej działalności realizuje także dostawy produktów na duże projekty inwestycyjne, których jednostkowa wartość przekracza często 200.000 zł. Niespłatenie tego rodzaju należności w terminie, mimo jej ubezpieczenia, może spowodować zachwianie płynności finansowej „Internity” SA, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wynik. Dodatkowo Spółka jest ubezpieczona do pewnego poziomu wartości odszkodowań, który jest zależny od trzydziestokrotności wartości płaconej składki ubezpieczeniowej. Jeżeli suma ubezpieczonych należności w danym roku przekroczy tę wartość odszkodowanie ją przekraczające nie będzie Spółce należne, a tym samym Spółka poniesie stratę finansową.

Wysoki poziom wypłaconych odszkodowań w danym roku finansowym może mieć negatywny wpływ na wysokość składki w kolejnym roku, co może mieć negatywny wpływ na wyniki Spółki lub zwiększenie ryzyka nieściągalności należności.

Istotny poziom ryzyka niespłacenia zobowiązań przez klientów związany jest z prowadzeniem prac budowlano-wykończeniowych, co jest związane z wysokim skomplikowaniem procesów, trudnościami w pozyskaniu i utrzymaniu pracowników, a także z faktu braku profesjonalnej wiedzy na temat oceny jakości wykonawstwa po stronie klientów.

Spółka prowadzi sprzedaż do podmiotów powiązanych, a należności Spółki od tych podmiotów nie są objęte ubezpieczeniem. W przypadku trudności ze ściągalnością ww. należności może zostać istotnie zagrożone zachowanie płynności finansowej „Internity” SA, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wynik.

c) Ryzyko związane z utrzymaniem zapasów

Obszar działalności Spółki wymusza utrzymywanie pewnej ilości zapasów towaru w celu zapewnienia odbiorcom krótkich terminów dostaw. Tym samym działalność ta narażona jest na niebezpieczeństwo podjęcia niewłaściwej decyzji zakupowej, tzn. wprowadzenia na stany magazynowe towarów trudnych do sprzedania. Grupa Kapitałowa dąży do utrzymania optymalnej struktury czasowej i ilościowej zapasów, które zapewnią ciągłość sprzedaży, nie generując jednocześnie dodatkowych kosztów ich magazynowania.

Na omawiane ryzyko może mieć także wpływ zagrożenie utraty wartości zapasów, które ulegają przeterminowaniu. Ten drugi rodzaj ryzyka nie może mieć jednak dużego wpływu na wyniki finansowe Spółki ponieważ około 95% oferowanego asortymentu stanowią artykuły nie ulegające przeterminowaniu. Innym rodzajem ryzyka związanym z utrzymywaniem zapasów jest także możliwość wycofania części artykułów z produkcji przez ich producentów (także z katalogów – co ogranicza możliwość ich prezentowania i sprzedawania), mogąca spowodować konieczność sprzedaży części asortymentu poniżej kosztu zakupu. Część zamówień jest realizowana pod konkretne zamówienia klientów indywidualnych. Brak odbioru takich produktów, o ile należą do kategorii produktów trudno zbywalnych może powodować stratę dla Spółki z uwagi na brak możliwości sprzedania tego produktu innemu klientowi, co powoduje konieczność sprzedaży znacząco poniżej kosztu zakupu.

d) Ryzyko sezonowości przychodów

Poziom sprzedaży towarów kompleksowego wyposażenia łazienek podlega wahaniom sezonowym i jest pochodną postępów prac budowlanych, które uzależnione są od panujących warunków pogodowych. Wartość przychodów ze sprzedaży Grupy jest najwyższa w okresie wiosenno-letnim, a także we wczesnych miesiącach jesiennych, ponieważ prace budowlane, remontowe i konserwatorskie oraz odnawianie obiektów budowlanych często odbywają się w okresach korzystnych warunków pogodowych oraz w okresach urlopowych.

Istnieje ponadto ryzyko, iż zwiększona sprzedaż w II i III kwartale roku może spowodować trudności związane z zapewnieniem odpowiedniej powierzchni magazynowej, obsługą logistyczną sprzedaży oraz zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy w tym okresie. Zmniejszeniu negatywnego wpływu powyższego ryzyka na sytuację finansową Grupy Kapitałowej INTERNITY może służyć dywersyfikacja działalności Grupy, dostosowanie wolumenu zamówień u producentów do popytu oraz utrzymywanie odpowiednich stanów magazynowych. W opinii Zarządu Spółki ocena poziomu przychodów ze sprzedaży powinna być dokonywana w oparciu o wyniki całego roku.

e) Ryzyko zadłużenia

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z kapitałów obcych. W ocenie Spółki wysokość zadłużenia Spółki w relacji do jej kondycji finansowej nie skutkuje istotnym uzależnieniem działalności od instytucji kredytujących oraz kredytów kupieckich. Ryzyko to może mieć jednak znaczący wpływ na wynik finansowy Spółki w przypadku obniżenia oceny wypłacalności Spółki przez firmy ubezpieczające obrót dostawców oraz instytucje kredytujące.

f) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Największymi dostawcami Spółki w roku 2011 oraz 2010 byli:

- Hansgrohe Polska sp. z o.o. – producent armatury (jego udział w ogólnej wartości dostaw wyniósł odpowiednio 14,1% udział w roku 2011 oraz 13,8% w 2010 roku),
- Gruppo Marazzi – producent płytek ceramicznych (jego udział w ogólnej wartości dostaw wyniósł odpowiednio 13,0% w 2011 roku oraz 10,1% w 2010 roku),
- Grohe AG – producent armatury (jego udział w ogólnej wartości dostaw wyniósł odpowiednio 5,8% w 2011 roku oraz 7,0% w 2010 roku),
- Duravit AG – producent ceramiki łazienkowej i armatury (jego udział w ogólnej wartości dostaw wyniósł odpowiednio 5,4% w 2011 roku oraz 6,8% w 2010 roku),
- Villeroy&Boch AG – producent ceramiki łazienkowej i wanien (jego udział w ogólnej wartości dostaw wyniósł odpowiednio 7,0% w 2011 roku oraz 5,9% w 2010 roku),
- Targetti Sankey S. p.a. – producent artykułów oświetleniowych (jego udział w ogólnej wartości dostaw wyniósł odpowiednio 3,9% w 2011 roku oraz 4,4% w 2010 roku),
- Zehnder – producent grzejników (jego udział w ogólnej wartości dostaw wyniósł odpowiednio 4,2% w 2011 roku oraz 2,9% w 2010 roku).

Spółka współpracuje także z około 80 innymi dostawcami. Pomimo dość dużej koncentracji kilku producentów w grupie dostawców Spółki, ryzyko to jest częściowo ograniczone silną pozycją Spółki na niszowym rynku obsługi architektów.

g) Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Grupa odbiorców produktów i usług, oferowanych przez Spółki jest bardzo rozproszona, co wynika z prowadzenia przez Spółkę sprzedaży detalicznej, projektów inwestycyjnych oraz sprzedaży hurtowej do mniejszych firm. Największymi odbiorcami Jednostki dominującej w 2011 były podmioty powiązane:

- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K. (4,7% udział w sprzedaży ogółem)
- Prodesigne Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. – sprzedaż do tego odbiorcy wyniosła około 4,4% ogólnej sprzedaży Spółki (jednak udział sprzedaży do tego odbiorcy w ogólnej sumie sprzedaży spadł; w 2010 roku wynosił 5,4%)
- Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.K. (3,2% udział w ogólnej sprzedaży)

Pozostali najwięksi odbiorcy Spółki w roku 2011 nie przekroczyli poziomu 5% jego ogólnej sprzedaży. Wobec przedstawionej struktury odbiorców, w opinii Zarządu Spółki ryzyko uzależnienia od odbiorców jest niskie

h) Ryzyko związane z karami za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń

Spółki z Grupy z uwagi na prowadzenie działalności w zakresie prac budowlano-wykończeniowych narażone są na wystąpienie kar z tytułu niewykonania lub nieterminowego wykonania zleceń. Ryzyko to związane jest z błędami popełnionymi przez pracowników lub współpracowników spółek, a także z trudnościami związanymi z pozyskaniem nowych wykwalifikowanych pracowników.

W odniesieniu do dostaw towarów, w szczególności na rynku biznesowym, tj. na rzecz deweloperów oraz wykonawców, spółki w sytuacji opóźnień dostaw, w tym głównie spowodowanych przez producenta, mogą zostać pociągnięte do odpowiedzialności z tytułu strat poniesionych przez odbiorców. Straty te mogą być w wielu przypadkach znacznie wyższe niż wartość samych dostarczanych towarów, a nie w każdej sytuacji będą mogły być transferowane na producenta.

Niewykonanie bądź nieterminowe wykonanie prac budowlano-wykończeniowych przez Spółki może negatywnie wpłynąć na renomę i wyniki finansowe Grupy.

i) Ryzyko związane z nieprzedłużeniem zawartych przez Spółki umów najmu

Spółki są stroną kilku umów najmu powierzchni handlowych i magazynowych. W większości są to umowy kilkuletnie, zawarte na czas określony. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności w lokalach tych dokonywane są istotne inwestycje.

Większość ponoszonych kosztów nie może zostać odzyskana w przypadku braku przedłużenia umowy. W konsekwencji część poniesionych nakładów na obce środki trwałe może stać się stratą w roku, w którym umowa nie zostanie przedłużona.

Dodatkowo sama zmiana lokalizacji może negatywnie wpłynąć na poziom sprzedaży i wyników finansowych Grupy.

j) Ryzyko związane z uzależnieniem od dostawców programów informatycznych

Grupa wykorzystuje w swojej działalności kilka systemów informatycznych. Istnieje ryzyko nieprzedłużenia umów z dostawcami tego oprogramowania (licencji) lub z dostawcami odpowiedzialnymi za utrzymanie i rozwój tych systemów, a tym samym znaczącej dezorganizacji procesów organizacyjnych i obniżenia wyników finansowych.

k) Ryzyko utraty i trudności w pozyskaniu nowych pracowników

Sukces sprzedaży firm działających w tym samym segmencie co Grupa Kapitałowa bardzo często uwarunkowany jest wartością dodaną jaką te firmy oferują klientowi. W przypadku Spółki i spółek zależnych taką wartością dodaną jest bardzo dobra jakość obsługi, bogata oferta towarów oraz salony sprzedaży urządzone w sposób przyjazny klientowi.

Z usług Grupy Kapitałowej INTERNITY korzystają w dużej mierze architekci i projektanci wewnątrz, którzy stawiają w tym zakresie bardzo wysokie wymagania. Powoduje to konieczność zatrudnienia przez Spółkę i jej spółki zależne odpowiednio wykwalifikowanych pracowników.

Grupa prowadzi stałą i aktywną politykę w zakresie pozyskiwania nowych pracowników i współpracowników oraz utrzymania i rozwoju aktualnej kadry. Działania te wynikają z dbałości o zapewnienie wystarczającej pod względem kwalifikacji i liczebności kadry pracowniczej, która jest jednym z podstawowych czynników niezbędnych do dynamicznego rozwoju działalności Grupy.

l) Ryzyko utraty kluczowych menedżerów

Działalność gospodarcza i pozycja rynkowa Grupy uzależnione są od wykształcenia, doświadczenia zawodowego i kompetencji kadry menedżerskiej. Utrata tych osób lub rozpoczęcie przez nie działalności konkurencyjnej mogłaby być istotnym ryzykiem dla działalności Spółki i podmiotów zależnych. Ewentualna utrata kluczowej kadry menedżerskiej mogłaby mieć negatywny wpływ na ich sytuację majątkową i finansową.

m) Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Majątek jaki posiada Grupa, w tym zapasy narażone są na zniszczenie wskutek kataklizmów oraz innych czynników losowych. Spółki w znacznym stopniu ograniczają to ryzyko zawierając ubezpieczenia majątkowe od wypadków losowych, jak też instalując w zajmowanych nieruchomościach profesjonalne systemy alarmowe.

n) Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

W chwili obecnej 60,49 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki należy w sposób bezpośredni i pośredni do Członków Zarządu: Pana Piotra Grupińskiego – Prezesa Zarządu i Pana Piotra Kozińskiego – Wiceprezesa Zarządu. W efekcie decydujący wpływ na działalność Spółki i realizację przez niego strategii rozwoju mają Członkowie Zarządu. Należy jednakże podkreślić, iż zamiarem głównych akcjonariuszy Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego jej wzrostu. Osiągnięta przez Spółki pozycja rynkowa, potwierdzona skuteczną aktywnością zarządzania Pana Piotra Grupińskiego i Pana Piotra Kozińskiego, wskazuje na możliwość sprawnego, operacyjnego funkcjonowania Spółki także w przyszłości.

o) Ryzyko związane z postanowieniami Statutu

W Statucie Spółki w art. 12 ust. 2 obowiązuje postanowienie, iż od chwili dopuszczenia akcji Spółki do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prawo do powoływania i odwoływania Członków Rady Nadzorczej Spółki przysługuje następującym akcjonariuszom: Batna Trading Limited (tak długo jak spółka ta będzie akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje uprawniające do wykonywania 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu) – 1 członka, PMJ Properties Grupiński spółka jawna (tak długo jak spółka ta lub jej następcy prawni będą akcjonariuszami Spółki posiadającymi akcje uprawniające do wykonywania 10% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) – 2 członków oraz Piotrowi Kozińskiemu (tak długo jak będzie on akcjonariuszem Spółki posiadającym akcje uprawniające go do wykonywania 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) – 1 członka. Ostatniego Członka Rady Nadzorczej przy pięcioosobowym składzie Rady ma prawo powołać i odwołać Walne Zgromadzenie, na którym Batna Trading Limited, PMJ Properties Grupiński spółka jawna i Pan Piotr Koziński nie są uprawnieni do głosowania nad stosownymi uchwałami dotyczącymi powoływania i odwoływania takiego Członka.

Jednak Batna Trading Limited, PMJ Properties Grupiński spółka jawna oraz Pan Piotr Grupiński mają prawo głosu nad uchwałami o powołaniu Członka Rady Nadzorczej, jeżeli Walne Zgromadzenie, działając zgodnie z poprzednim zdaniem, nie dokona wyboru Członka Rady Nadzorczej. Ponadto Batna Trading Limited, PMJ Properties Grupiński spółka jawna oraz Pan Piotr Koziński mają prawo głosu nad uchwałami o odwołaniu Członka Rady Nadzorczej powołanego przez Walne Zgromadzenie, jeżeli zostanie udowodnione i potwierdzone uchwałą Rady Nadzorczej, że dany Członek nie spełnia kryteriów, o których mowa w art.11 ust.1 Statutu.

Wobec powyższego istnieje ryzyko oddziaływania ww. wskazanych akcjonariuszy na funkcjonowanie organu nadzoru, a tym samym możliwość wystąpienia co najmniej potencjalnego konfliktu interesów związanych z prawidłowym sprawowaniem nadzoru nad działaniem Zarządu, w skład którego wchodzi osoby, którym przysługuje prawo wyboru Członków Rady Nadzorczej.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy

a) Ryzyko koniunktury gospodarczej w Polsce

Działalność gospodarcza spółek z Grupy oraz tempo rozwoju ich oferty handlowej są ściśle skorelowane z ogólną sytuacją gospodarczą kraju. Na wynik finansowy Grupy niewątpliwie mają wpływ takie czynniki jak wielkość PKB, poziom inwestycji w przedsiębiorstwach, poziom inflacji, poziom kursów obcych walut względem złotego. Ewentualne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego, spadek poziomu inwestycji w przedsiębiorstwach, wzrost inflacji mogą mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Grupy, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Grupa, chcąc w jak największym stopniu niwelować potencjalne negatywne skutki wyżej wymienionych uwarunkowań prowadzi dywersyfikację swojej działalności wchodząc np. w obszar sprzedaży nie tylko towarów, ale i usług.

b) Ryzyko zmiany przepisów prawa

Uregulowania prawne w Polsce charakteryzują się dużą i częstą zmianą. Przepisy dotyczące prowadzenia przez Spółki działalności gospodarczej, które są często nowelizowane, to przede wszystkim Kodeks Spółek Handlowych, Ustawa o rachunkowości, Ustawa o podatku od towarów i usług, Ustawa o systemie ubezpieczeń społecznych i ustawy z nią powiązane oraz Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych. Istnieją przypadki, że wymienione ustawy nie posiadają jednoznacznej interpretacji, z czego wynika dodatkowe ryzyko negatywnego wpływu na działalność i plany rozwojowe Spółki w momencie odmiennej interpretacji wybranych przepisów przez Spółki i organy podatkowe. Konieczność poniesienia nieplanowanych wydatków może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Spółki, jej sytuację finansową i perspektywę rozwoju.

c) Ryzyko związane z przepisami podatkowymi

Polski system podatkowy, będący jednym z podstawowych elementów składowych wpływających na decyzje przedsiębiorców, charakteryzuje się częstymi zmianami przepisów. Wiele z nich nie zostało sprecyzowanych w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej i kompleksowej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, są wciąż niejednolite. Ponadto przepisy prawa polskiego znajdują się nadal w okresie zmian związanych z implementacją praw Unii Europejskiej i mogą mieć wpływ na otoczenie prawne związane z działalnością gospodarczą Grupy.

Przykładem zmiany przepisów prawa podatkowego w ostatnim czasie może być wzrost podatku VAT na towary sprzedawane przez Grupę z 22% do 23%. Dalsze zwiększanie obciążeń fiskalnych może mieć niekorzystny wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki finansowe.

Innym z elementów ryzyka, wynikającego z unormowań podatkowych są przepisy dotyczące upływu okresu przedawnienia zobowiązania podatkowego. Wiąże się to z możliwością weryfikacji, przez organy podatkowe, prawidłowości naliczenia zobowiązań podatkowych za dany okres oraz w przypadku stwierdzenia naruszeń, natychmiastową wykonalnością decyzji tych organów. Deklaracje podatkowe określające wysokość zobowiązania podatkowego i wysokość dokonanych wpłat mogą być weryfikowane w drodze kontroli przez organy skarbowe w okresie pięciu lat od końca roku, w którym minął termin płatności podatku.

W przypadku przyjęcia, przez organy podatkowe, odmiennej od Grupy interpretacji przepisów podatkowych, będących podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, istnieje ryzyko wystąpienia istotnego negatywnego wpływu na działalność Grupy, jej sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju.

d) Ryzyko konkurencji

Produkty oferowane przez spółki z Grupy są szeroko dystrybuowane na rynku przez ich producentów. Konkurentami spółek z Grupy są sieci zagraniczne, których działania handlowe nastawione są na instalatorów, jako grupę docelową, oraz lokalnie działające hurtownie i sklepy detaliczne.

Z uwagi na fakt, iż rynek, na którym Grupa prowadzi działalność, charakteryzuje się niskimi barierami wejścia, szeroka dostępność tych samych produktów może mieć wpływ na zmniejszanie marż realizowanych przez Grupę Kapitałową. Omawiane ryzyko w odniesieniu do kwestii konkurencyjności Internity jest mniejsze w jednym z segmentów - niszowego docelowego klienta, jakim są architekci i projektanci wnętrz. Grupa planuje poszerzać zakres oferowanych, tej grupie docelowej, produktów i usług, co ogranicza ryzyko związane z konkurencyjnością.

Ponadto sprzedaż produktów, które Spółka ma w swojej ofercie realizowana jest przez konkurentów Spółki w kanale internetowym w niższych cenach. Powoduje to porównywalność cen oraz kompresowanie się marż Spółki. W dłuższym czasie marże Spółki będą z tego powodu ulegać zmniejszeniu. Grupa rozpoczęła sprzedaż w kanale internetowym (przez spółkę zależną), może to w niektórych sytuacjach prowadzić do zmniejszenia sprzedaży w tradycyjnych kanałach i obniżenia marż Grupy.

e) Ryzyko kursowe

Działalność spółek z Grupy opiera się głównie na transakcjach importowych. Stąd, w toku prowadzenia operacji finansowych, występują dodatnie lub ujemne różnice kursowe. Istnieje zatem ryzyko związane z wahaniami kursów walut.

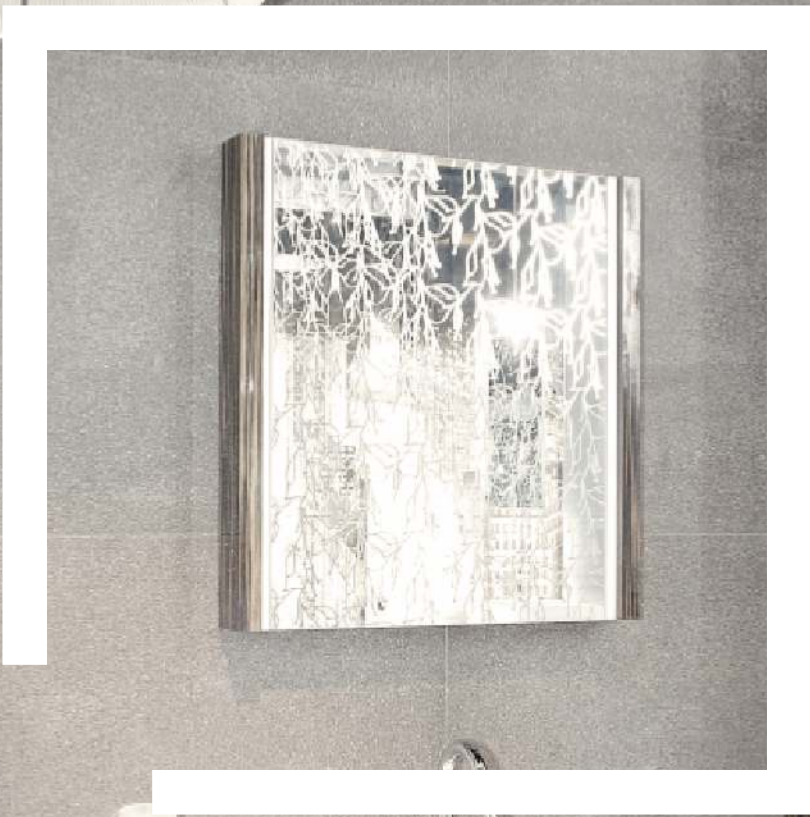
Ryzyko to należy rozważać w dwóch aspektach. Po pierwsze jako ryzyko związane z ewentualnymi stratami czy zyskami z tytułu różnic kursowych. Po drugie, w szerszym ujęciu, jako ryzyko utraty konkurencyjności towarów, sprzedawanych przez spółki z Grupy. W przypadku kontynuowania trendu osłabiania polskiej waluty na rynku walutowym, istnieje ryzyko, że towary oferowane przez Spółki będą droższe, w związku z tym mniej konkurencyjne, co może negatywnie wpłynąć na możliwości sprzedażowe Grupy INTERNITY.



Piotr Krzysztof Grupiński
Prezes Zarządu
INTERNITY S.A.



Piotr Robert Koziński
Wiceprezes Zarządu
INTERNITY S.A.



Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki INTERNITY S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy INTERNITY S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy zawiera prawdziwy obraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.



Piotr Krzysztof Grupiński
Prezes Zarządu
INTERNITY S.A.



Piotr Robert Koziński
Wiceprezes Zarządu
INTERNITY S.A.

Warszawa, 31 maja 2012 roku

Oświadczenie Zarządu

Zarząd Spółki INTERNITY S.A. niniejszym oświadcza, że WBS Audyt sp. z o.o., podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego INTERNITY S.A. za rok obrotowy 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz podmiot ten, oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Piotr Krzysztof Grupiński
Prezes Zarządu
INTERNITY S.A.



Piotr Robert Koziński
Wiceprezes Zarządu
INTERNITY S.A.

Warszawa, 31 maja 2012 roku



OPINIA
ORAZ
RAPORT
BIEGŁEGO REWIDENTA



**Opinia niezależnego
biegłego rewidenta z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
INTERNITY S.A.**

za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Warszawa, 24 maja 2012 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Akcjonariuszy,
Rady Nadzorczej i Zarządu**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej
INTERNITY S.A.**

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Internity Spółka Akcyjna z siedzibą przy ulicy ul. Wiertniczej 59 w Warszawie („Jednostka Dominująca” lub „Internity S.A.”), na które składa się wprowadzenie do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- przepisów rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

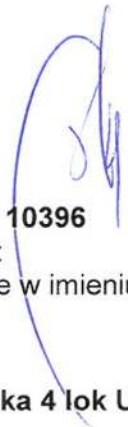
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2011 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.


Maciej Skórczewski nr ew. 10396
Kluczowy Biegły Rewident
Przeprowadzający badanie w imieniu,

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska 4 lok U9B
Podmiot uprawniony Nr ew. 3685

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa

NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233

KRS: 0000099028

Warszawa, 24 maja 2012 r.



**Raport uzupełniający opinię z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
INTERNITY S.A.**

za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r.

Warszawa, 24 maja 2012 r.

SPIS TREŚCI

A. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ	3
II. BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	4
III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPZEDNI ROK OBROTOWY.....	5
B. ANALIZA SYTUACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ I OCENA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA POZYCJI WYNIKOWYCH	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY.....	8
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	9
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	9
II. WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI	9
III. KONSOLIDACJA KAPITAŁÓW, W TYM KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	9
IV. WYŁĄCZENIA KONSOLIDACYJNE	9
V. CHARAKTERYSTYKA SKŁADNIKÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU.....	10
VI. POZYCJE KSZTAŁTUJĄCE WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY.....	10
VII. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
VIII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
IX. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	10
X. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
XI. ZGODNOŚĆ Z PRZEPISAMI PRAWA	10
D. PODSUMOWANIE BADAŃA	11

A. Część ogólna raportu**I. Dane identyfikujące badaną Grupę Kapitałową**

Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest INTERNITY Spółka Akcyjna (dawniej HYDROSTREFA Sp. z o.o.) z siedzibą w Warszawie powstała zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 10773/2001 w dniu 16.11.2001 r., przekształcona ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 4 marca 2008 roku. Spółka akcyjna została zarejestrowana w KRS w dniu 11.06.2008 r. Ostatnia zmiana statutu dokonała się aktem notarialnym Rep. A 65/2012 z dnia 12.01.2012 r.

Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy	833 tys. zł
- pozostałe kapitały własne Grupy	12 811 tys. zł

Na dzień 31.12.2011 r. akcjonariuszami jednostki dominującej są:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% kapitału zakładowego
PMJ Properties Grupański Spółka Jawna	1 514 210	18,18%
BATNA TRADING LTD	1 854 510	22,26%
Piotr Krzysztof Grupański	660 060	7,92%
Piotr Robert Koziański	1 010 400	12,13%
BBI Capital Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	1 049 360	12,60%
Pozostali akcjonariusze	2 241 460	26,91%
Razem	8 330 000	100,00%

Jednostka dominująca:

- jest wpisana do **Krajowego Rejestru Sądowego** pod numerem - **0000307937**
- posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **015447488**
- przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **4673Z**
- jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy **NIP** - **527-23-97-617**

Podstawowa działalność spółek z grupy w badanym okresie:

- Sprzedaż hurtowa i detaliczna materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego.

W roku badanym Grupa prowadziła działalność w zakresie zgodnym z wyżej opisanym.

W badanym okresie organem kierującym jednostką dominującą był Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Piotr Grupański	Prezes Zarządu
Piotr Koziański	Wiceprezes Zarządu

Według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku w skład Grupy Kapitałowej Internity S.A. wchodziły następujące jednostki zależne (bezpośrednio i pośrednio):

Nazwa Jednostki	Charakter podmiotu: D-dominująca Z-zależna	Udział w kapitale spółki zależnej	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień bilansowy na który sporządzono sprawozdanie finansowe
INTERNITY S.A.	D		konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2011
Prodesigne Sp. z o.o.	Z	70,00%	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2011
Prodesigne Spółka z o.o. sp. k.	Z	70,20%*	konsolidacja metodą proporcjonalną	bez zastrzeżeń	brak obowiązku badania	31.12.2011
Internity Łódź Sp. z o.o.	Z	98,00%	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2011
Internity Łódź Sp. z o.o. sp.k.	Z	70,28%*	konsolidacja metodą proporcjonalną	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2011
Digital Interiors Sp. z o.o.	Z	87,00%	konsolidacja pełna	brak obowiązku badania	brak obowiązku badania	31.12.2011
Digital Interiors Sp. z o.o. sp.k.	Z	76,97%*	konsolidacja metodą proporcjonalną	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.12.2011
Internity Polska Sp.z o.o.	Z	100,00%	konsolidacja pełna	bez zastrzeżeń	WBS Audyt Sp. z o.o.	31.10.2011

* udział bezpośredni 69,5% oraz udział pośredni przez Prodesigne Sp. z o.o. 1%

** udział bezpośredni 69,3% oraz udział pośredni przez Internity Łódź Sp. z o.o. 1%

*** udział bezpośredni 76,10% oraz udział pośredni przez Digital Interiors Sp. z o.o. 1%

Sprawozdanie skonsolidowane obejmuje wyniki spółek za okres sprawowania kontroli nad tymi spółkami.

Na badane skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki Dominującej oraz Spółek zależnych sporządzone na dzień 31.12.2011 roku.

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa w (tys. zł)	Zysk netto za okres (tys. zł)
Podmiot dominujący	34 473	6 351
Podmioty zależne	10 542	-522
RAZEM	45 015	5 829
Korekty konsolidacyjne	-13 254	-3 011
Suma sprawozdania skonsolidowanego	31 761	2 818

II. Badanie sprawozdania finansowego

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych WBS Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Grzybowskiej 4 lok U9B jest wpisany na listę pod numerem 3685, a w jego imieniu badanie przeprowadził Pan Maciej Skórzewski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 10396.

Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu odpowiednich przepisów.

Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 26.10.2011 r. Spółka WBS Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r., umowa na badanie została zawarta dnia 9.11.2011 roku.

Prace nasze obejmowały zastosowanie procedur, opartych w znacznej mierze na badaniu wrywkowym sald i transakcji, które stanowią naszym zdaniem wystarczającą podstawę do wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym traktowanym jako całość.

Zakres i poziom istotności przyjęty dla poszczególnych procedur badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynika z dokumentacji roboczej znajdującej się w siedzibie WBS Audyt Sp. z o.o.

Zarząd jednostki dominującej potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

W trakcie badania Zarząd jednostki dominującej udostępnił wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

III. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy zostało przeprowadzone przez WBS Rachunkowość Consulting Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, który trwał od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku zostało:

- zatwierdzone uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 16 czerwca 2011 r.,
- złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 01.07.2011 r.,
- stosownie do art. 70 ust. 1 Ustawy z dnia 29 września 2004 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223 z późn. zm.) zostało złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 25.04.2012 r., jednak do dnia wydania opinii nie zostało opublikowane.

B. Analiza sytuacji Grupy Kapitałowej i ocena kontynuacji działalności

Wszystkie kwoty wykazane w dalszej części niniejszego raportu biegłego rewidenta zostały przedstawione w tys. złotych.

I. Zmiana i struktura głównych pozycji bilansowych

AKTYWA	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%) kol.(3-2)/2	Zmiany w strukturze (%) kol.(4-3)/3
				31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. AKTYWA TRWAŁE	4 843	6 545	9 418	28,66%	36,05%	29,65%	35,15%	43,90%
I. Wartości niematerialne i prawne	598	576	1 062	3,29%	2,42%	3,34%	-3,68%	84,47%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	22	17	72	0,12%	0,07%	0,23%	-25,00%	330,26%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	2 743	4 218	3 038	14,94%	17,72%	9,56%	55,48%	-27,98%
1. Środki trwałe	2 419	3 459	3 038	10,16%	14,53%	9,58%	42,98%	-12,17%
2. Środki trwałe w budowie	294	359	0	1,62%	1,51%	0,00%	22,30%	-100,00%
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	400	0	0,00%	1,68%	0,00%	-	-100,00%
III. Należności długoterminowe	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 450	1 670	4 230	7,99%	7,02%	13,32%	16,20%	153,25%
1. Nieruchomości	1 450	1 450	4 010	7,99%	6,09%	12,63%	0,00%	176,56%
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0	220	220	0,00%	0,93%	0,69%	-	0,00%
4. Inne inwestycje długoterminowe				0,00%	0,00%	0,00%	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60	64	1 015	0,33%	0,27%	3,20%	6,69%	1497,03%
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	60	64	1 015	0,25%	0,27%	3,20%	6,69%	1497,03%
2. Inne rozliczenia długookresowe	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	13 311	17 256	22 343	73,32%	72,50%	70,35%	29,64%	29,48%
I. Zapasy ogółem	6 053	8 071	8 634	33,35%	33,91%	27,18%	33,34%	6,97%
II. Należności krótkoterminowe	4 394	8 056	12 921	24,21%	33,85%	40,66%	83,32%	60,39%
1. Należności od jednostek powiązanych	169	0	617	0,93%	0,00%	1,94%	100,00%	-
2. Należności od pozostałych jednostek	4 225	8 057	12 304	23,27%	33,85%	38,74%	90,66%	52,72%
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 737	1 010	703	15,08%	4,24%	2,21%	-63,10%	-30,34%
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 737	1 010	703	15,08%	4,24%	2,21%	-63,10%	-30,34%
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	126	119	85	0,69%	0,50%	0,27%	-5,48%	-28,84%
AKTYWA OGÓŁEM	18 153	23 801	31 761	100,00%	100,00%	100,00%	31,14%	33,45%

PASywa	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	Struktura bilansu			Zmiany w strukturze (%) kol.(3-2)/2	Zmiany w strukturze (%) kol.(4-3)/3
				31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011		
1	2	3	4	5	6	7	8	9
A. Kapitał własny ogółem	8 229	8 909	13 644	45,33%	37,43%	42,96%	8,26%	53,15%
Kapitał (fundusze) podstawowy	759	759	833	4,18%	3,19%	2,62%	0,00%	9,68%
Kapitał zapasowy	5 399	7 129	10 005	29,74%	29,95%	31,50%	32,04%	40,33%
Zysk (strata) z lat ubiegłych	19	-153	-12	0,11%	-0,64%	-0,04%	-898,28%	-82,20%
Wynik finansowy roku obrotowego	2 033	1 173	2 818	11,20%	4,93%	8,87%	-42,28%	140,19%
B. Kapitał mniejszości	18	18	16	0,10%	0,08%	0,05%	-0,64%	-11,64%

Grupa Kapitałowa INTERNITY S.A.

C. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 924	14 874	18 100	54,67%	62,49%	56,39%	49,88%	21,69%
I. Rezerwy na zobowiązania	89	264	1 166	0,64%	1,11%	3,64%	166,85%	338,71%
1. Rezerwy na podatek dochodowy	77	252	1 021	0,42%	1,09%	3,21%	237,49%	293,60%
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4	4	4	0,02%	0,02%	0,01%	0,00%	0,00%
3. Pozostałe rezerwy	18	0	131	0,10%	0,00%	0,41%	-100,00%	-
II. Zobowiązania długoterminowe	660	693	733	3,03%	2,91%	2,31%	26,02%	6,76%
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	660	693	733	3,03%	2,91%	2,31%	26,02%	6,76%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	6 608	12 321	15 140	36,40%	51,77%	47,67%	86,46%	22,88%
1. Wobec jednostek powiązanych	0	18	13	0,00%	0,07%	0,04%	-	-26,65%
2. Wobec pozostałych jednostek	6 608	12 304	15 127	36,40%	51,69%	47,63%	86,20%	22,95%
3. Fundusze specjalne	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 667	1 596	1 071	14,69%	6,71%	3,37%	-40,16%	-32,85%
1. Ujemna wartość firmy	0	0	0	0,00%	0,00%	0,00%	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 667	1 596	1 071	14,69%	6,71%	3,37%	-40,16%	-32,85%
PASYWA OGÓLEM	18 153	23 801	31 761	100,00%	100,00%	100,00%	31,11%	33,44%

II. Zmiana pozycji wynikowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2011	Zmiany w strukturze (%)	Zmiany w strukturze (%)
	zł	zł	zł	(3-2)2	(4-3)3
1	2	3	4	5	6
Przychody ze sprzedaży i zrownane z nimi	42 020	55 555	71 136	32,21%	28,05%
Przychody ze sprzedaży produktów	2 725	0	12 882	-100,00%	-
Zmiana stanu produktów	9	0	0	-100,00%	-
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	39 286	55 555	58 255	41,41%	4,86%
Koszty działalności operacyjnej	41 262	54 348	69 803	31,71%	28,41%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	27 208	39 774	52 545	46,19%	32,11%
Zużycie materiałów i energii	2 066	638	858	-59,41%	2,39%
Usługi obce	7 506	8 184	9 884	9,04%	20,77%
Podatki i opłaty	66	94	80	42,22%	-14,77%
Wynagrodzenia	2 589	3 050	3 303	17,81%	8,29%
Świadczenia na rzecz pracowników	770	968	977	25,72%	0,98%
Amortyzacja	705	931	1 382	32,01%	49,42%
Pozostałe	353	509	774	44,30%	52,07%
Zysk/strata na sprzedaży	758	1 207	1 333	69,18%	10,44%
Pozostałe przychody operacyjne	106	454	2 402	173,13%	429,04%
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	17	71	3837,32%	812,25%
Inne przychody operacyjne	186	437	2 331	163,56%	493,64%
Pozostałe koszty operacyjne	289	161	896	-43,73%	485,18%
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	11	0	0	-100,00%	-
Pozostałe koszty operacyjne	258	151	896	-41,29%	485,18%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	655	1 509	2 848	130,35%	88,71%
Przychody finansowe	2 676	422	479	-33,62%	13,41%
Dywidenda z tytułu udziałów	0	0	0	-	-
Odsetki	56	35	11	88,96%	-60,31%
Aktualizacja wartości inwestycji	1 391	0	467	-100,00%	-
Inne	1 129	387	0	-65,37%	-99,88%
Koszty finansowe	1 015	465	547	-54,14%	17,54%
Odsetki	2	126	240	5240,86%	90,54%
Pozostałe	1 012	339	307	-66,47%	-9,56%
Zysk/strata brutto na działalności gospodarczej	2 216	1 466	2 780	-33,86%	89,64%
Dopusz wartość firmy jednostek podporządkowanych	6	6	9	0,00%	46,87%

Zysk/strata brutto	2 210	1 460	2 771	-33,95%	89,81%
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	178	287	-47	61,67%	-116,43%
Podatek dochodowy	178	288	-45	61,94%	-115,64%
Zyski (straty) mniejszości	0	-1	-2	255,20%	144,72%
Zysk/strata netto	2 033	1 173	2 818	-42,30%	140,27%

III. Podstawowe wskaźniki charakteryzujące działalność Grupy

A	WSKAŹNIKI FINANSOWANIA	2009 r.	2010 r.	2011 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Stopa zadłużenia	39,43%	54,68%	49,98%	zobowiązania / pasywa
2	Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	119,40%	164,00%	124,18%	(zobowiązania - rezerwy) / kapitały własne
3	Szybkość spłaty zobowiązań	0,44	0,08	0,09	(należności handlowe+ środki pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe
4	Wskaźnik zdolności płatniczej	0,41	0,08	0,05	środki pieniężne/ zobowiązania krótkoterminowe
5	Płynność	2,01	1,40	1,48	majątek obrotowy/ zobowiązania krótkoterminowe
B	WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		2010 r.	2011 r.	SPOSÓB WYLICZENIA
1	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	24,70%	13,17%	20,66%	wynik finansowy netto/kapitały własne
2	Rentowność aktywów (ROA)	11,20%	4,93%	8,87%	wynik finansowy netto/suma aktywów
3	Rentowność sprzedaży	4,84%	2,11%	3,96%	wynik finansowy netto/przychody ze sprzedaży

Wyniki badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Internity S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz powyższe wskaźniki, przy uwzględnieniu wszystkich informacji dostępnych na dzień sporządzenia niniejszego raportu i opinii, nie wskazują, aby istniało zagrożenie kontynuacji działalności w ciągu 12 miesięcy od daty, na którą zostało sporządzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

C. Część szczegółowa raportu

I. Poprawność przyjętych zasad konsolidacji i dokumentacji konsolidacyjnej

Zasady rachunkowości Grupy oraz wykazywania danych przedstawiono w informacji dodatkowej w sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku. Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, przy czym dane finansowe spółki Internity Polska Sp. z o.o. zaprezentowano jako suma okresów od 15 grudnia 2010 roku do 31 października 2011 roku oraz od 1 listopada 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku.

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna (a w szczególności obejmujących wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych).

II. Wartość firmy z konsolidacji

Ustalona wartość firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2011 r. jest zgodna z dokumentacją konsolidacyjną.

Informacje dotyczące ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

III. Konsolidacja kapitałów, w tym kapitały mniejszości

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy Jednostki Dominującej. Kapitały mniejszości są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną i odpowiednimi dokumentami prawnymi. Kapitały mniejszości zostały ustalone prawidłowo i są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

Dane dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w informacji dodatkowej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. Wyłączenia konsolidacyjne

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych obejmujących:

- wzajemne rozrachunki (należności, zobowiązania),
- obroty wewnętrzne jednostek objętych konsolidacją (przychody, koszty),
- wyniki niezrealizowane przez jednostki objęte konsolidacją zawarte w wartości aktywów,
- przepływy z tytułu dywidend wypłaconych w Grupie Kapitałowej.

Dane stanowiące podstawę do wyłączeń uzyskano z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej oraz ksiąg jednostek zależnych.

Dokonane wyłączenia są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

V. Charakterystyka składników skonsolidowanego bilansu

Aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej, w tym sposoby ich wyceny, przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz informacji dodatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

VI. Pozycje kształtujące wynik działalności Grupy

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik działalności Grupy została przedstawiona w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz informacji dodatkowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku.

VII. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

VIII. Rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, w istotnych aspektach, prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku (Dz. U. z 2009 r., nr 169 poz. 1327) – metodą pośrednią, na podstawie: skonsolidowanego bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

IX. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

X. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zarząd Jednostki Dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy i Jednostki Dominującej, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to we wszystkich istotnych aspektach zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 19.02.2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

XI. Zgodność z przepisami prawa

Zarząd Jednostki Dominującej złożył oświadczenie, w którym potwierdza, że w trakcie roku obrotowego nie miały miejsca fakty świadczące o naruszeniu prawa a także naruszenia statutów oraz umów jednostek Grupy, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na sprawozdanie finansowe będące przedmiotem naszego badania.

D. Podsumowanie badania

1. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
2. Niniejszy raport zawiera 11 kolejno numerowanych stron.

WBS Audyt Sp. z o.o.

ul. Grzybowska 4 lok. U9B, 00-131 Warszawa
NIP: 525-15-69-214 REGON: 010629233
KRS: 0000099028

Maciej Skórzewski
Kluczowy biegły rewident nr **10396**
Przeprowadzający badanie w imieniu

WBS Audyt Sp. z o.o.
Warszawa, ul. Grzybowska U9B
Podmiot uprawniony Nr 3685

Warszawa, 24 maja 2012 roku