

SKONSOLIDOWANY
RAPORT
KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ
2015

SPIS TREŚCI

1. Grupa Internity S.A. – jednostki wchodzące w skład Grupy

2. Internity S.A. – jednostka dominująca

- a) Dane
- b) Zarząd Spółki
- c) Rada Nadzorcza
- d) Akcjonariat Spółki
- e) Opis działalności

3. Grupa – opis pozostałych jednostek objętych konsolidacją

4. Dane finansowe

5. Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń

6. Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

- a) Okres objęty raportem
- b) Format sporządzania sprawozdań finansowych
- c) Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów

7. Informacja dotycząca liczby zatrudnionych osób

8. Czynniki ryzyka

9. Informacja zarządu na temat aktywności w obszarze rozwoju działalności



Grupa Internity S.A. – jednostki wchodzące w skład Grupy

JEDNOSTKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA OSTATNI DZIEŃ OKRESU OBJĘTEGO RAPORTEM KWARTALNYM

Jednostką dominującą, sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe, jest Internity Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Pozostałe spółki wchodzące w skład Grupy Internity:

- 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 Spółka Komandytowa z siedzibą w Łodzi
- Internity Łódź z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
- Internity Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
- myhome.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa DomowyEkspert.pl sp. z o.o)

Internity S.A.

DANE

Internity S.A. z siedzibą w Warszawie, 00-845 Warszawa, ul. Łucka 2/4/6 lokal 6, Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy w Warszawie, XII 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

ZARZĄD SPÓŁKI:

Piotr Grupiński – Prezes Zarządu

Piotr Koziański – Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

Zgodnie ze Statutem Spółki, Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Dwóch spośród członków Rady Nadzorczej powinno być osobami niezależnymi od Spółki. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem pierwszej, której kadencja trwa jeden rok. Radę Nadzorczą powołuje się na okres wspólnej kadencji. Mandat członka Rady Nadzorczej powołanego przed upływem danej kadencji Rady Nadzorczej wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji raportu wchodzi:

Katarzyna Jasińska – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Paweł Koziański – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Bartosz Andrzej Hamera

Hubert Bojdo

Andrzej Ziemiński

Internity S.A. – Akcjonariat Spółki

Akcjonariat Spółki na dzień sporządzenia raportu kwartalnego
(dane na podstawie zgłoszeń na walne zgromadzenia akcjonariuszy oraz
otrzymanych zawiadomień)

	LICZBA AKCJI	UDZIAŁ W KAPITALE / GŁOSACH	
BATNA TRADING	1 854 510	22,26%	ZWZ 30.06.2014
PMJ PROPERTIES GRUPIŃSKI SPÓŁKA JAWNA	1 514 210	18,18%	ZWZ 23.06.2015
IMPERA CAPITAL S.A.	1 049 360	12,06%	ZWZ 23.06.2015
KOZIŃSKI PIOTR	1 010 400	12,13%	ZWZ 23.06.2015
RUBICON PARTNERS S.A.	774 520	9,30%	ZWZ 27.06.2013
GRUPIŃSKI PIOTR	660 060	7,92%	ZWZ 23.06.2015
	6 863 060	82,39%	
POZOSTALI AKCJONARIUSZE	1 466 940	17,61%	
	8 330 000	100%	

OPIS DZIAŁALNOŚCI

Do głównej działalności Spółki należy prowadzenie detalicznej i hurtowej sprzedaży płytek ceramicznych, artykułów sanitarnych i grzewczych jak również świadczenie usług w zakresie wykończenia budynków i lokali w systemie „pod klucz”, od etapu projektowania, przez dostawę wszystkich produktów, aż po prowadzenie prac wykończeniowych. Przedmiotem działalności Spółki są wszystkie działalności wskazane w Art. 4 Statutu Spółki.

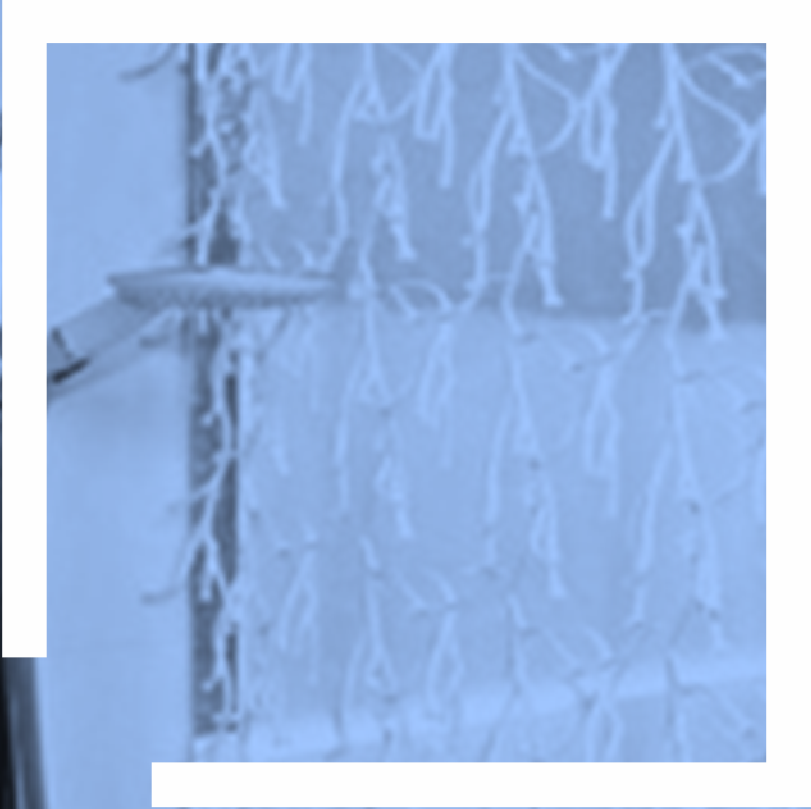
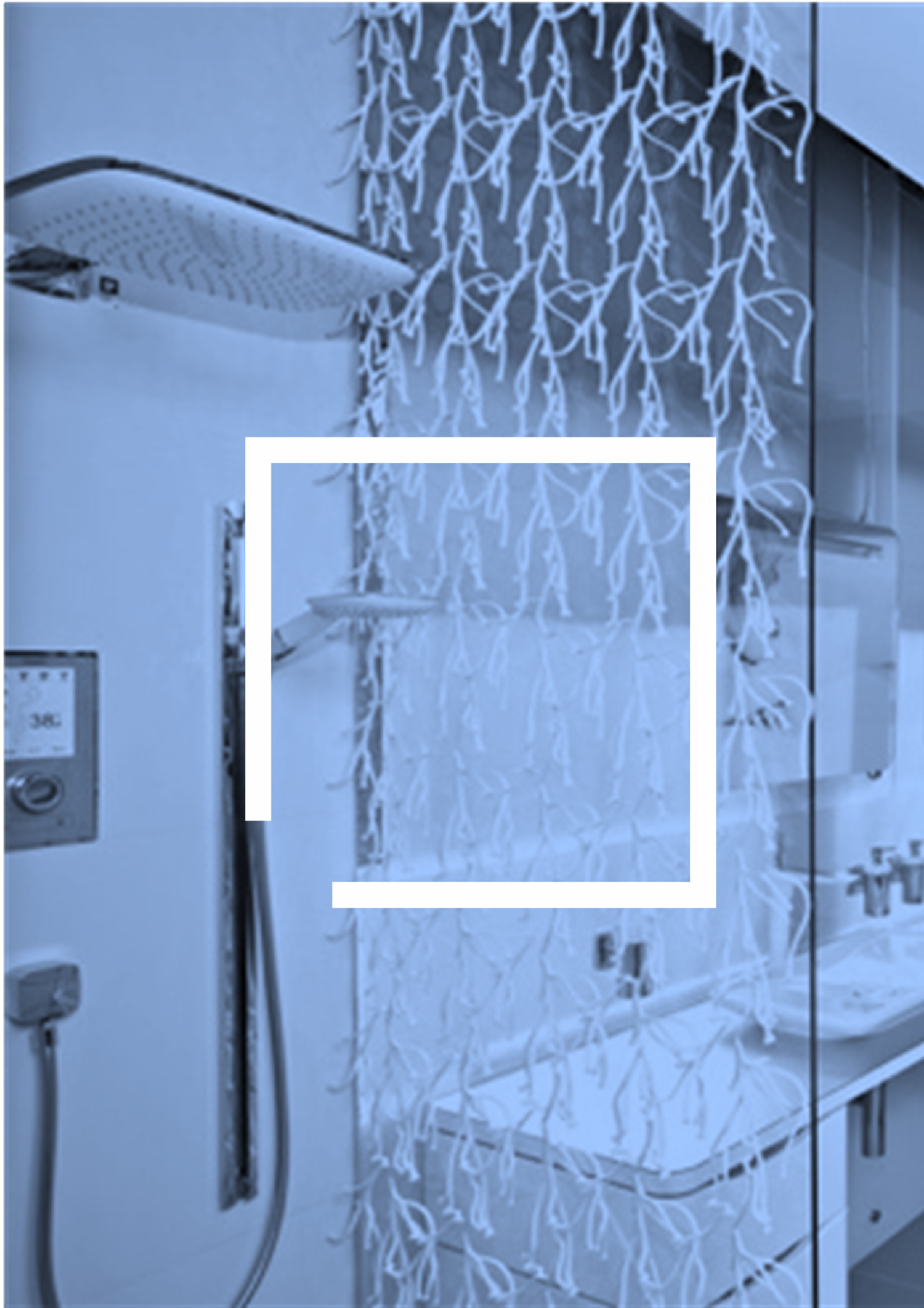
Internity S.A. prowadzi sprzedaż hurtową i detaliczną następujących produktów:

- ceramika łazienkowa
- wanny – hydromasaże – kabiny
- armatura i dodatki łazienkowe
- płytki ceramiczne, mozaiki szklane, kamienie naturalne
- elementy systemów grzewczych
- systemy instalacyjne
- artykuły oświetleniowe
- pozostałe produkty wyposażenia wnętrz

Internity S.A. wykonuje dla deweloperów i klientów detalicznych mieszkania w systemie pod klucz – od etapu projektowania przez dostawę wszystkich produktów aż po prowadzenie prac wykończeniowych. W ofercie usług dla deweloperów jest także komponowanie standardów wykończania mieszkań wraz ze szczegółową oceną i przybliżonymi warunkami zakupowymi na proponowane produkty i usługi.

Spółka prowadzi działalność w ramach rynku budowlanego i zajmuje się sprzedażą produktów z branży sanitarnej, grzewczej i płytkowej. Koncepcja sprzedaży oparta jest na doradztwie architektów i projektantów wnętrz, obsłudze rynku inwestycyjnego i deweloperskiego jak również hotelowego i biurowego. Koncentracja działań występuje jednak na rynku detalicznym i deweloperskim, którym służą punkty sprzedaży i merytoryczne wsparcie doradców handlowych.

Spółka skupia swoje działania na sprzedaży produktów z wyższego segmentu cenowego i luksusowego skierowanych do 25 - 30 % ogółu klientów. W ramach usług wykonawczych proponuje usługę wykończenia mieszkań w standardzie pod klucz.



Grupa – opis pozostałych jednostek objętych konsolidacją

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny został sporządzony w oparciu o dane finansowe następujących spółek zależnych bezpośrednio lub pośrednio od Internity SA:

- 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 Spółka Komandytowa z siedzibą w Łodzi
- Internity Łódź z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa z siedzibą w Warszawie
- Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
- Internity Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
- myhome.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (poprzednia nazwa DomowyEkpert.pl sp.z o.o.)

DANE PRODESIGNE SP. Z O.O.

NAZWA:

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

SIEDZIBA I ADRES:

Warszawa
ul. Duchnicka 3; 01-796 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII 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

STRUKTURA 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 ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. oraz 1% głosów na zgromadzeniu wspólników.

METODA KONSOLIDACJI:

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

**DANE PRODESIGNE SPÓŁKA Z OGRANICZONA
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP.K.**

NAZWA:

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

SIEDZIBA I ADRES:

Warszawa
ul. Duchnicka 3; 01-976 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000264640

NIP: 676-23-31-709

REGON: 120335609

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.

STRUKTURA 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 KONSOLIDACJI:

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

Grupa – opis pozostałych jednostek objętych konsolidacją

DANE INTERNITY ŁÓDŹ SP. Z O.O.

NAZWA:

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

SIEDZIBA I ADRES:

Łódź
ul. Wróblewskiego 19A; 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.

STRUKTURA 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 KONSOLIDACJI:

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

DANE INTERNITY ŁÓDŹ SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.

NAZWA:

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

SIEDZIBA I ADRES:

Łódź
ul. Wróblewskiego 19A; 90-344 Łódź

SĄD REJESTROWY:

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

NIP: 7282743401

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.

STRUKTURA 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 KONSOLIDACJI:

Spółka Internity Łódź Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. K. konsolidowana jest metodą pełną.

Grupa – opis pozostałych jednostek objętych konsolidacją

DANE DIGITAL INTERIORS SP. Z O.O.

NAZWA:

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

SIEDZIBA I ADRES:

Warszawa
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: 5213564114

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.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA:

INTERNITY SA posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością oraz 100% 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 KONSOLIDACJI:

Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością konsolidowana jest metodą pełną.

**DANE DIGITAL INTERIORS SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ
ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ SP. K.****NAZWA:**

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

SIEDZIBA I ADRES:

Warszawa
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: 5213563988

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.

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA:

INTERNITY S.A. posiada bezpośrednio 89% udziałów w kapitale zakładowym Digital Interiors Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka Komandytowa oraz 89% 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 KONSOLIDACJI:

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

Grupa – opis pozostałych jednostek objętych konsolidacją

DANE INTERNITY POLSKA SP. Z .O.O.

NAZWA:

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

SIEDZIBA I ADRES:

Warszawa
ul. Łucka 2/4/6 , 00 – 845 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000374621

NIP: 586- 22- 62- 953

REGON: 221152799

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. m.in. księgowość, marketing wraz ze znakiem towarowym, usługi informatyczne).

STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA:

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.

METODA KONSOLIDACJI:

Internity Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością konsolidowana jest metodą pełną.

Grupa – opis pozostałych jednostek objętych konsolidacją

DANE MYHOME.PL SP. Z .O.O.

NAZWA:

myhome.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
(myhome.pl Sp. z o.o.)
(poprzednia nazwa DomowyEkspert.pl Sp. z o.o.)

SIEDZIBA I ADRES:

Warszawa
ul. Duchnicka 3 , 01- 796 Warszawa

SĄD REJESTROWY:

Sąd Rejonowy dla M.ST. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego;
KRS: 0000342222

NIP: 5252601291

REGON: 142123103

PODSTAWOWY PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z PKD jest przetwarzanie danych, zarządzanie stronami internetowymi (hosting) oraz i podobna działalność. Spółka została utworzona w 2009 roku, ale nie rozpoczęła prowadzenia działalności. Spółka rozpoczęła działalność od lipca 2014 roku.

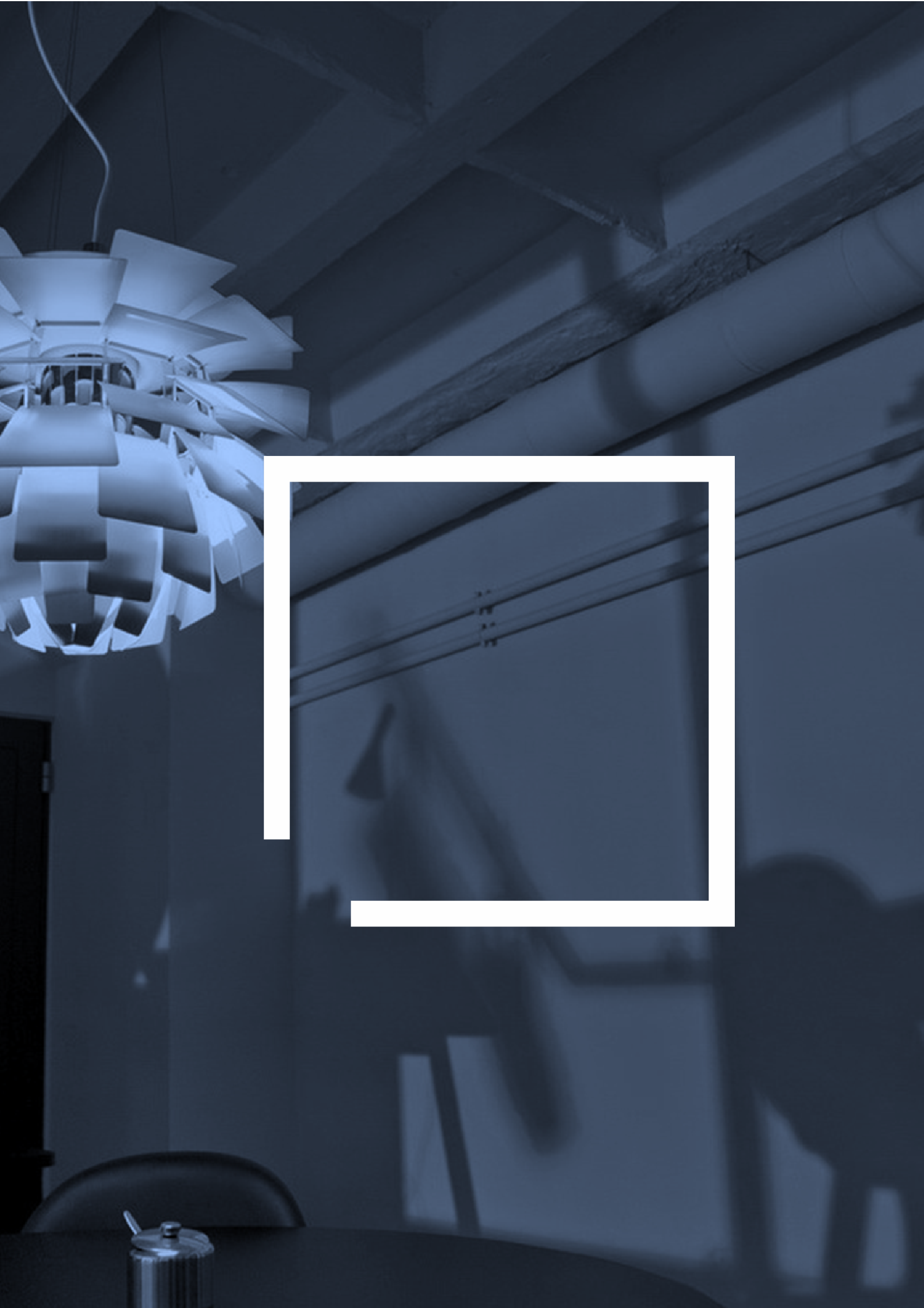
STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA:

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

Spółka została utworzona w październiku 2009 roku.

METODA KONSOLIDACJI:

myhome.pl Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością konsolidowana jest metodą pełną.



Dane finansowe – wybrane dane finansowe

Dane w PLN	DANE NA 30.09.2014	DANE NA 30.09.2015
KAPITAŁ WŁASNY	14 633 367	15 254 382
NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	-	-
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	6 930 785	7 987 852
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	886 304	1 799 396
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2 860 753	2 540 586
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16 944 207	18 404 511
	DANE ZA III KWARTAŁ 2014	DANE ZA III KWARTAŁ 2015
AMORTYZACJA	306 022	496 825
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	20 301 775	23 818 147
ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	5 147	709 091
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	98 771	908 768
ZYSK/STRATA BRUTTO	9 254	793 459
ZYSK/STRATA NETTO	16 642	592 390
	DANE ZA OKRES 1.01-30.09. 2014	DANE ZA OKRES 1.01-30.09.2015
AMORTYZACJA	810 881	1 392 241
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	58 965 779	65 958 966
ZYSK/STRATA ZE SPRZEDAŻY	552 069	569 981
ZYSK/STRATA Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	769 649	1 144 893
ZYSK BRUTTO	494 923	975 845
ZYSK NETTO	400 173	529 925

Dane finansowe – Bilans (skrócony) w PLN

Lp.	Pozycja	30.09.2014	30.09.2015
A.	AKTYWA TRWAŁE	15 699 099.58	14 287 777.27
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 246 046.32	1 455 539.81
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0.00	0.00
2.	Wartość firmy	0.00	0.00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	945 946.32	1 442 099.81
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	1 300 100.00	13 440.00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	0.00	0.00
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0.00	0.00
3.	Wartość firmy- jednostki stowarzyszone	0.00	0.00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 640 848.29	1 383 596.05
1.	Środki trwałe	1 610 133.04	1 383 596.05
	<i>a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	0.00	0.00
	<i>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	720 746.12	353 983.53
	<i>c) urządzenia techniczne i maszyny</i>	53 677.09	39 366.48
	<i>d) środki transportu</i>	374 224.90	350 735.49
	<i>e) inne środki trwałe</i>	461 484.93	639 510.55
2.	Środki trwałe w budowie	30 715.25	0.00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0.00	0.00
IV.	Należności długoterminowe	0.00	0.00
1.	Od jednostek powiązanych	0.00	0.00
2.	Od pozostałych jednostek	0.00	0.00
V.	Inwestycje długoterminowe	11 180 207.44	11 071 872.00
1.	Nieruchomości	11 071 872.00	11 071 872.00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0.00	0.00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	108 335.44	0.00
	<i>a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej i proporcjonalnej</i>	108 335.44	0.00
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	108 335.44	0.00
	<i>b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	0.00	0.00
	<i>c) w pozostałych jednostkach</i>	0.00	0.00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0.00	0.00
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	631 997.53	376 769.41
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	631 997.53	376 769.41
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0.00	0.00
B.	AKTYWA OBROTOWE	19 805 926.50	24 021 053.19
I.	Zapasy	11 699 162.05	12 847 885.42
1.	Materiały	0.00	0.00
2.	Półprodukty i produkty w toku	200 534.09	212 784.58
3.	Produkty gotowe	0.00	0.00
4.	Towary	11 498 627.96	12 556 048.98
5.	Zaliczki na dostawy	0.00	79 051.86
II.	Należności krótkoterminowe	6 825 785.39	7 987 852.06
1.	Należności od jednostek powiązanych	0.00	0.00
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	0.00	0.00
	<i>b) inne</i>	0.00	0.00
2.	Należności od pozostałych jednostek	6 825 785.39	7 987 852.06
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	5 606 345.41	6 970 453.72
	- do 12 miesięcy	5 606 345.41	6 970 453.72
	- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
	<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	766 204.23	494 395.64
	<i>c) inne</i>	453 235.75	523 002.70
	<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>	0.00	0.00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	991 304.08	1 862 396.14
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	991 304.08	1 862 396.14
	<i>a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych</i>	0.00	0.00
	<i>b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych</i>	0.00	0.00
	<i>c) w pozostałych jednostkach</i>	105 000.00	63 000.00
	- udzielone pożyczki	105 000.00	63 000.00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0.00	0.00
	<i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	886 304.08	1 799 396.14
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	886 304.08	1 799 396.14
	- inne środki pieniężne	0.00	0.00
	- inne aktywa pieniężne	0.00	0.00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0.00	0.00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	289 674.98	1 322 919.57
	AKTYWA RAZEM	35 505 026.08	38 308 830.45

Dane finansowe – Bilans (skrócony) w PLN

Lp.	Pozycja	30.09.2014	30.09.2015
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 605 189.04	15 254 381.68
<i>I.</i>	<i>Kapitał (fundusz) podstawowy</i>	833 000.00	833 000.00
<i>II.</i>	<i>Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)</i>	0.00	0.00
<i>III.</i>	<i>Udziały (akcje) własne (-)</i>	0.00	0.00
<i>IV.</i>	<i>Kapitał (fundusz) zapasowy</i>	15 801 042.59	15 262 594.64
<i>V.</i>	<i>Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny</i>	0.00	0.00
<i>VI.</i>	<i>Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe</i>	0.00	0.00
<i>VII.</i>	<i>Różnice kursowe z przeliczenia</i>	0.00	0.00
<i>VIII.</i>	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych</i>	-2 429 026.22	-1 371 137.57
<i>IX.</i>	<i>Zysk (strata) netto</i>	400 172.68	529 924.61
<i>X.</i>	<i>Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)</i>	0.00	0.00
B.	Kapitał mniejszości	28 178.31	293 260.27
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00
<i>I.</i>	<i>Ujemna wartość firmy - jednostki zależne</i>	0.00	0.00
<i>II.</i>	<i>Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne</i>	0.00	0.00
<i>III.</i>	<i>Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone</i>	0.00	0.00
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	20 871 658.72	22 761 188.51
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 066 698.59	1 040 948.72
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 062 452.53	1 040 948.72
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 246.06	0.00
	- długoterminowa	4 246.06	0.00
	- krótkoterminowa	0.00	0.00
3.	Pozostałe rezerwy	0.00	0.00
	- długoterminowe	0.00	0.00
	- krótkoterminowe	0.00	0.00
II.	Zobowiązania długoterminowe	2 860 752.97	2 540 586.08
1.	Wobec jednostek powiązanych	0.00	0.00
2.	Wobec pozostałych jednostek	2 860 752.97	2 540 586.08
	a) kredyty i pożyczki	2 803 442.40	2 393 194.08
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
	c) inne zobowiązania finansowe	57 310.57	147 392.00
	d) inne	0.00	0.00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	16 944 207.16	18 404 511.29
1.	Wobec jednostek powiązanych	0.00	393 007.79
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0.00	393 007.79
	b) inne	0.00	0.00
2.	Wobec pozostałych jednostek	16 944 207.16	18 011 503.50
	a) kredyty i pożyczki	4 226 116.33	3 767 953.71
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0.00	0.00
	c) inne zobowiązania finansowe	229 613.36	94 651.67
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 847 104.35	9 846 243.12
	- do 12 miesięcy	8 847 104.35	9 846 243.12
	- powyżej 12 miesięcy	0.00	0.00
	e) zaliczki otrzymane na dostawy	2 239 621.78	3 571 690.80
	f) zobowiązania wekslowe	0.00	0.00
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	639 486.10	643 433.72
	h) z tytułu wynagrodzeń	5 596.45	4 494.94
	i) inne	756 668.79	83 035.54
3.	Fundusze specjalne	0.00	0.00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0.00	775 142.42
1.	Ujemna wartość firmy	0.00	0.00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0.00	775 142.42
	- długoterminowe	0.00	213 796.51
	- krótkoterminowe	0.00	561 345.91
	PASYWA RAZEM	35 505 026.08	38 308 830.45

Dane finansowe – Rachunek zysków i strat (skrócony) w PLN

Lp.	Wyszczególnienie	1.07-30.09.2014	1.07.-30.09.2015	01.01 - 30.09.2014	01.01 - 30.09.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	20 301 775.03	23 818 147.46	58 965 778.88	65 958 965.75
	- od jednostek powiązanych	0.00	0.00	0.00	0.00
I.	Przychody netto ze sprzedaży usług	4 694 015.86	6 572 118.27	11 595 365.97	16 446 649.41
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. - wart.	0.00	0.00	0.00	0.00
III.	Koszty wytworz.świad. na wł. potrzeby jedn.	0.00	0.00	0.00	0.00
IV.	Przych. netto ze sprzedaży towarów i mat.	15 607 759.17	17 246 029.19	47 370 412.91	49 512 316.34
B.	Koszty działalności operacyjnej, w tym:	20 296 627.78	23 109 056.76	58 413 710.06	65 388 984.90
	- jednostkom powiązanym	0.00	0.00	0.00	0.00
I.	Amortyzacja	306 022.21	496 825.19	810 881.01	1 392 240.67
II.	Zużycie materiałów i energii	204 354.22	220 200.49	655 713.01	785 836.89
III.	Usługi obce	3 190 099.96	3 309 391.64	8 019 805.72	9 326 798.35
IV.	Podatki i opłaty	29 998.61	28 188.15	75 699.15	61 740.72
V.	Wynagrodzenia	918 038.06	1 014 810.92	2 692 628.30	2 936 234.56
VI.	Ubezpieczenie społeczne i inne świadczenia	128 351.26	158 229.44	400 490.59	458 992.43
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	328 122.90	50 948.79	557 505.09	260 313.80
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 191 640.56	17 830 462.14	45 200 987.19	50 166 827.48
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 147.25	709 090.71	552 068.82	569 980.85
D.	Pozostałe przychody operacyjne	148 395.87	245 005.66	469 491.32	847 573.91
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0.00	8 130.08	0.00	274 403.52
II.	Dotacje	0.00	146 575.26	0.00	355 171.02
III.	Inne przychody operacyjne	148 395.87	90 300.32	469 491.32	217 999.37
E.	Pozostałe koszty operacyjne	54 772.07	45 328.38	251 911.03	272 661.32
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0.00	0.00	0.00	0.00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0.00	0.00	0.00	0.00
III.	Inne koszty operacyjne	54 772.07	45 328.38	251 911.03	272 661.32
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	98 771.05	908 767.99	769 649.11	1 144 893.44
G.	Przychody finansowe	1 375.99	56 152.30	1 541.48	292 265.07
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0.00	0.00	0.00	0.00
	- od jednostek powiązanych	0.00	0.00	0.00	0.00
II.	Odsetki, w tym:	0.00	995.63	122.93	1 083.23
	- od jednostek powiązanych	0.00	0.00	0.00	0.00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0.00	0.00	0.00	0.00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00	0.00	0.00
V.	Inne	1 375.99	55 156.67	1 418.55	291 181.84
H.	Koszty finansowe	90 892.89	171 461.42	276 267.60	461 313.16
I.	Odsetki, w tym:	74 467.66	52 891.20	224 251.34	178 500.07
	- dla jednostek powiązanych	0.00	0.00	0.00	0.00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0.00	0.00	0.00	0.00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0.00	0.00	0.00	0.00
IV.	Inne	16 425.23	118 570.22	52 016.26	282 813.09
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0.00	0.00	0.00	0.00
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	9 254.15	793 458.87	494 922.99	975 845.35
K.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0.00	0.00	0.00	0.00
I.	Zyski nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
II.	Straty nadzwyczajne	0.00	0.00	0.00	0.00
L.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	-0.01	-0.01	0.00	-0.00
M.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0.00	0.00	0.00	0.00
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	9 254.16	793 458.87	494 922.98	975 845.36
O.	Podatek dochodowy	21 731.51	97 249.31	132 638.56	239 784.11
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0.00	0.00	0.00	0.00
Q.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0.00	0.00	0.00	0.00
R.	Zyski (straty) mniejszości	-29 118.93	103 819.62	-37 888.26	206 136.63
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	16 641.57	592 389.94	400 172.68	529 924.61

Dane finansowe – Zestawienie zmian w kapitale własnym (skrótowe) w PLN

	Wyszczególnienie	1.07-30.09.2014	1.07-30.09.2015	1.06-30.09.2014	1.01-30.09.2015
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 645 844.70	14 851 972.49	14 205 016.36	15 307 557.13
	- korekty błędów podstawowych	0.00	0.00	0.00	0.00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 645 844.70	14 851 972.49	14 205 016.36	15 307 557.13
	1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	833 000.00	833 000.00	833 000.00	833 000.00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0.00	0.00	0.00	0.00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	833 000.00	833 000.00	833 000.00	833 000.00
	2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0.00	0.00	0.00	0.00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
	3. Akcje własne na początek okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
a)	zwiększenie	0.00	0.00	0.00	0.00
	- akcje przeznaczone do sprzedaży	0.00	0.00	0.00	0.00
	- akcje przeznaczone do umorzenia	0.00	0.00	0.00	0.00
b)	zmniejszenie	0.00	0.00	0.00	0.00
	- sprzedaż akcji	0.00	0.00	0.00	0.00
3.1	Akcje własne na koniec okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
	4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	15 801 042.59	15 262 594.64	15 801 042.59	15 801 042.59
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0.00	0.00	0.00	-538 447.95
a)	zwiększenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	-538 447.95
	- pokrycie wydanych udziałów (emisji akcji)	0.00	0.00	0.00	0.00
	- zbycia akcji własnych (ujemna różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)	0.00	0.00	0.00	0.00
	- umorzenia akcji własnych (ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia)	0.00	0.00	0.00	0.00
	- pokrycia straty	0.00	0.00	0.00	0.00
	- wypłata dywidendy				-538 447.95
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym: Kapitał pokrywający akcje własne	15 801 042.59	15 262 594.64	15 801 042.59	15 262 594.64
	5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0.00	0.00	0.00	0.00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
	6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0.00	0.00	0.00	0.00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0.00	0.00	0.00	0.00
	7. Różnice kursowe z przeliczenia	0.00	0.00	0.00	0.00
	8.1 Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu	-2 429 026.23	-1 371 137.52	-2 429 026.23	-1 326 485.47
	- korekty błędów podstawowych	0.00	0.00	0.00	0.00
8.2	Zysk / strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-2 429 026.23	-1 371 137.52	-2 429 026.23	-1 326 485.47
a)	zwiększenie (z tytułu)	0.00	0.00	0.00	0.00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	383 531.10	-62 465.32	0.00	-44 652.05
	- wypłata dywidendy	383 531.10	-62 465.32		-44 652.05
	- podziału Zysk / straty z lat ubiegłych	0.00	0.00	0.00	0.00
8.3	Zysk / strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 045 495.13	-1 433 602.83	-2 429 026.23	-1 371 137.52
	9. Zysk / Strata za rok obrotowy	16 641.57	592 389.94	400 172.68	529 924.61
a)	Zysk netto	16 641.57	592 389.94	400 172.68	529 924.61
b)	Strata netto				
c)	Odpisy z zysku	0.00	0.00	0.00	0.00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14 605 189.04	15 254 381.75	14 605 189.04	15 254 381.74
	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych				
a)	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na początek okresu	57 297.23	189 980.68	110 766.57	87 663.67
b)	udział mniejszości w zysku	-29 118.93	103 819.62	-37 888.26	206 136.63
c)	inne zmiany kapitału mniejszości (podział zysku z lat ubiegłych)			-44 700.00	
d)	zmniejszenia kapitału mniejszości	0.00	0.00	0.00	0.00
e)	Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych na koniec okresu	28 178.31	293 800.30	28 178.31	293 800.30
III.	Kapitały (BZ)	14 633 367.35	15 548 182.04	14 633 367.35	15 548 182.04

Dane finansowe – Rachunek przepływów pieniężnych (skrócony) w PLN

Wyszczególnienie	1.07-30.09.2014	1.07-30.09.2015	1.01.-30.09.2014	1.01.-30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk / Strata netto	16 642	592 390	400 173	529 925
Korekty razem	415 694	-813 659	-940 692	2 265 124
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-29 119	103 820	-37 888	206 137
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0	0	0	0
Odpis wartości firmy z konsolidacji /ujemnej wartości firmy z konsolidacji	0	0	0	0
Amortyzacja	306 022	496 825	810 881	1 392 241
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	15 049	63 414	50 598	-8 369
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	74 468	51 896	224 128	177 417
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-15 549	-8 130	-15 549	-275 404
Zmiana stanu rezerw	-44 550	12 504	-312 434	-295 186
Zmiana stanu zapasów	-684 554	-654 917	-1 432 123	-1 034 739
Zmiana stanu należności	2 506 118	-1 401 263	1 536 180	-436 979
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 651 893	956 165	-1 767 826	3 281 851
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-60 298	-120 005	3 342	-563 671
Inne korekty	0	-313 968	0	-178 174
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	432 335	-221 269	-540 519	2 795 049
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0	0		
Wpływy	15 000	8 130	15 000	107 998
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	15 000	8 130	15 000	107 998
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach:	0	0	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
Wydatki	-1 286 096	-95 139	-2 228 851	-677 372
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 286 096	-95 139	-2 228 851	-677 372
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0	0	0	0
w pozostałych jednostkach:	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	-1 271 096	-87 009	-2 213 851	-569 374
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0	0		
Wpływy	800 881	572 228	2 165 300	105 866
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
Kredyty i pożyczki	801 004	559 232	2 165 300	0
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Inne wpływy finansowe	-123	12 996	0	105 866
Wydatki	-249 351	-189 922	-923 351	-1 425 770
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	-44 250	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	-102 562	-102 562	-307 678	-1 112 733
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-57 395	-34 469	-191 247	-134 538
Odsetki	-74 468	-52 891	-224 251	-178 500
Inne wydatki finansowe	-14 926	0	-155 925	-0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-III)	551 530	382 305	1 241 949	-1 319 905
Przepływy pieniężne netto razem	-287 231	74 027	-1 512 421	905 771
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-287 231	74 026	-1 512 421	905 771
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0		
Środki pieniężne na początek okresu	1 173 535	1 725 370	2 398 725	893 626
Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	886 304	1 799 396	886 304	1 799 396
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań i niepowodzeń

Zwięzła charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Internity SA, w okresie którego dotyczy raport, wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających wpływ na osiągnięte wyniki

Przychody za III kwartał 2015 roku wyniosły 23 818 tys. złotych i były wyższe o ok. 17 % w stosunku do przychodów za analogiczny kwartał 2014. Za trzeci kwartał 2015 roku Grupa uzyskała zysk netto w wysokości 530 tys. złotych. EBIDTA za okres 9 miesięcy od 1.01.2015 do 30.09.2015 roku wyniosła ponad 2,5 mln złotych, natomiast EBIDTA za III kwartał 2015 roku wyniosła 1,3 mln złotych. Wzrost sprzedaży nie przełożył się na w pełni wynik z uwagi na obniżające się na rynku marże. Chcemy podkreślić, że Grupa ze względu na wzrost przychodów powinna zanotować proporcjonalnie wyższą wartość bonusów sprzedażowych od dostawców (bonusy te uwzględniane są w wyniku w ostatnim kwartale danego roku).

Z uwagi na znaczące obniżenie marż w segmencie, w którym działa Spółka oraz podmioty z Grupy, Zarząd kontynuuje działania związane z modyfikacją modelu biznesowego w celu zapewnienia kompleksowości dostaw produktów do wyposażenia wnętrz (pełne wyposażenie wnętrz). Działania te mają przełożenie na zwiększenie wartości zamówień od pojedynczego klienta oraz zwiększanie się masy marży.

Działania Zarządu Internity były skierowane na realizowanie długoterminowej strategii związanej ze wzrostem udziału w rynku, na którym działa Spółka oraz budowanie długoterminowych przewag konkurencyjnych (skala zakupów od najważniejszych dostawców - utrzymywanie lub zdobycie pozycji nr 1 w Polsce, crossselling, digitalizacja oferty, umacnianie pozycji w niszach rynkowych, eliminacja przychodów nie budujących przewagi rynkowej).

Grupa Internity rozbudowuje także działalność serwisu online myhome.pl, który będzie monetyzowany na poziomie przychodów z reklam i przeklików (cpc), a także wzmocni pozycję Grupy w sprzedaży online. Spółka planuje do końca roku break-even point tej platformy.

Spółka nie publikowała prognoz finansowych dotyczących okresu objętego niniejszym raportem kwartalnym.



Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

OKRES OBJĘTY RAPORTEM KWARTALNYM

Niniejsze skrócone sprawozdanie sporządzone zostało na dzień 30 września 2015 roku i obejmuje trzeci kwartał roku obrotowego od dnia 1 lipca 2015 do dnia 30 września 2015 roku.

Dane porównywalne prezentowane są za okres od dnia 1 lipca 2014 do dnia 30 września 2014 roku.

Kursy walut zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania:

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

- na dzień 30.09.2014 roku: kurs EUR – 4,1755 PLN

- na dzień 30.09.2015 roku: kurs EUR – 4,2386 PLN

FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki 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.

W dniu 23 czerwca 2015 roku, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o zaprzestaniu stosowania Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i wprowadzenie do stosowania w Spółce przy sporządzaniu sprawozdań finansowych Spółki oraz sprawozdań finansowych skonsolidowanych Polskich Standardów Rachunkowości począwszy od sprawozdań finansowych za rok obrotowy rozpoczynający się w dniu 1 stycznia 2015 roku. Zmiana ta wynikała z powodu ustania okoliczności, o których mowa w art. 45 ust. 1a i ust. 1b Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

PODSTAWOWE ZASADY WYCENY AKTYWÓW I PASYWÓW

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości. Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z konwencją kosztu historycznego.

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 używania.

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.

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 używania.

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.

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Inwestycje długoterminowe wyceniane są według wartości godziwej.

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

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

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).

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 ściągalności należności od poszczególnych dłużników oraz przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty.

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.

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

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

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

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.

ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty.

PRZYCHODY I ZYSKI

Za przychody i zyski Spółka 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.

Przez pozostałe przychody operacyjne rozumie się przychody niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością Spółki, przychody z tytułu wynajmu/podnajmu nieruchomości, skonta operacyjne, 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.

KOSZTY I STRATY

Przez koszty i straty Spółka rozumie 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 Spółki, w tym tworzenie rezerw i odpisów aktualizujących.

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

Informacja o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu

TRANSKACJE 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.

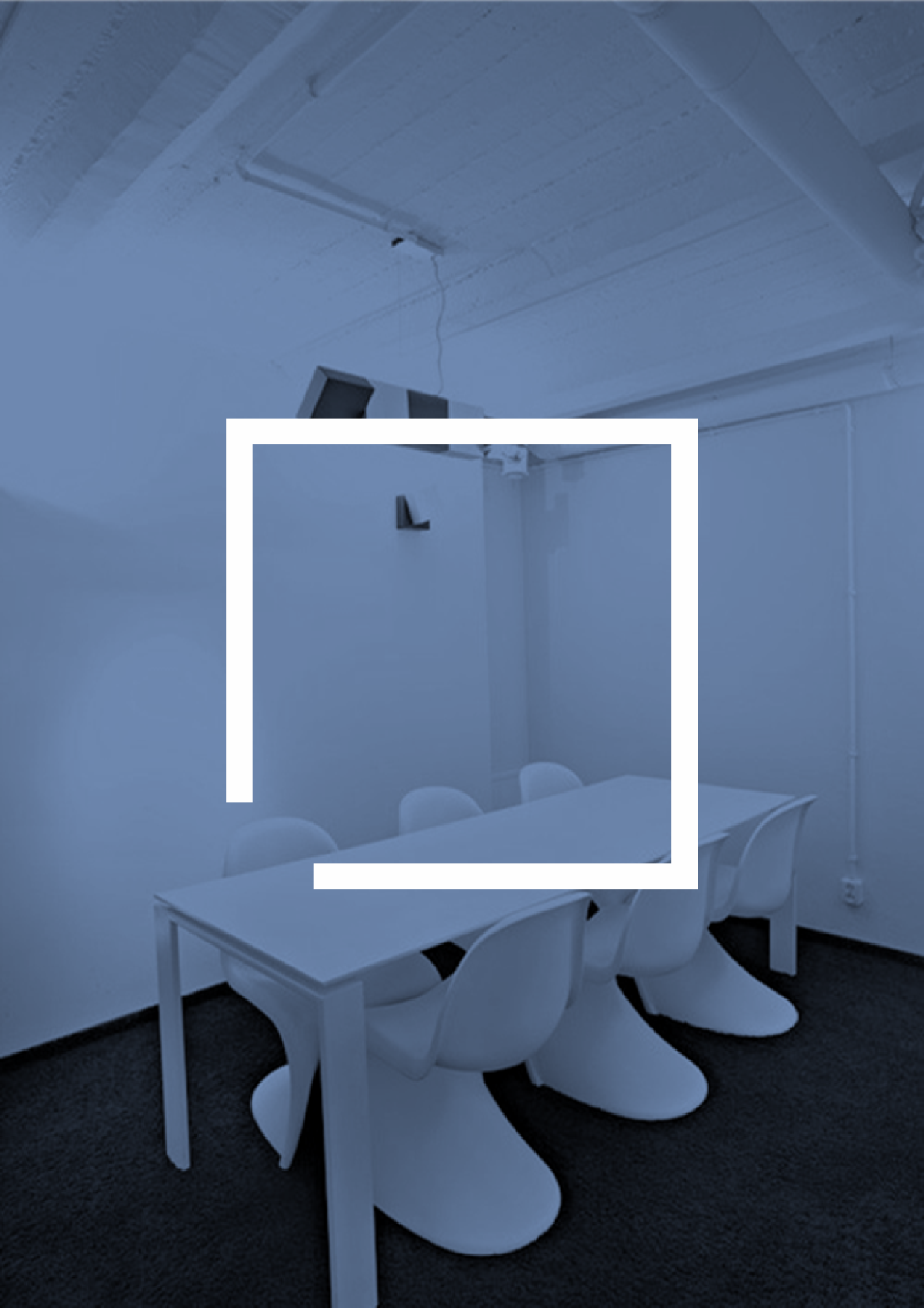
Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji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

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, Spółka 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.



Informacja dotyczące liczby zatrudnionych osób

Informacja o licznie osób zatrudnionych przez Grupę (w przeliczeniu na pełne etaty):

Na dzień 30.09.2014 roku – 57 osób

Na dzień 30.09.2015 roku – 58 osób

Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

RYZIKO ZWIĄZNE Z CZYNNIKAMI LOSOWYMI

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

RYZIKO ZWIĄZNE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH ODBIORCÓW

Grupa odbiorców produktów i usług, oferowanych przez spółki z Grupy jest bardzo rozproszona, co wynika z prowadzenia przez Grupę w przeważającej mierze sprzedaży detalicznej oraz sprzedaży hurtowej do mniejszych firm. Najwięksi odbiorcy to głównie spółki zależne od Internity SA. W konsekwencji ryzyko uzależnienia od Odbiorców jest niskie, choć może się zdarzyć, iż jedna duża transakcja taka jak projekt inwestycyjny – biurowiec, hotel może stanowić zasadniczą wartość obrotów Spółki w danym roku czy okresie.

RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH MENEDŻERÓW

Działalność gospodarcza i pozycja rynkowa Spółki 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. Ewentualna utrata kluczowej kadry menedżerskiej mogłaby mieć negatywny wpływ na jej sytuację majątkową i finansową.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NIEPRZEDŁUŻENIEM ZAWARTYCH UMÓW NAJMU

Spółka oraz spółki z Grupy jest 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.

Czynniki ryzyka

RYZIKO ZWIĄZNE Z UZALEŻNIENIEM OD DOSTAWCÓW PROGRAMÓW INFORMATYCZNYCH

Spółka oraz spółki z Grupy wykorzystują 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 jego wyników finansowych.

RYZIKO ZWIĄZNE Z NIEŚCIAGALNOŚCIĄ NALEŻNOŚCI OD ODBIORCÓW

Działalność Spółki charakteryzuje umiarkowany poziom ryzyka związany z nieściągalnością należności od kontrahentów. Spółka ogranicza 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 terminowości płatności i nie są objęci ubezpieczeniem należności. Ewentualny wzrost niespłaconych należności może spowodować pogorszenie wyników finansowych Internity SA oraz negatywnie oddziaływać na jej płynność finansową.

Spółka w swojej działalności realizuje także dostawy produktów na duże projekty inwestycyjne, których jednostkowa wartość przekracza często 200.000 zł. Niespłacenie 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 ubezpieczana do pewnego poziomu wartości odszkodowań, który jest zależny od trzydziestokrotności wartości płaconej składki ubezpieczeniowej. Jeżeli odszkodowanie w danych okresie przekroczy tę kwotę, to dalsze odszkodowania nie będą 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, trudnością w pozyskaniu i utrzymaniu pracowników, a także z faktem 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 Spółki, a w konsekwencji negatywnie wpłynąć na jej wynik.

Czynniki ryzyka

RYZIKO UTRATY I TRUDNOŚCI W POZYSKANIU NOWYCH PRACOWNIKÓW

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

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

Spółka 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 Spółki.

RYZIKO ZWIĄZANE Z UZALEŻNIENIEM OD GŁÓWNYCH DOSTAWCÓW

Spółka kupuje od niektórych dostawców ponad 10% własnych zakupów (w danej kategorii produktów) w związku z tym narażona jest na ryzyko związane z uzależnieniem, a tym samym może to mieć negatywny wpływ na poziom realizowanych marż oraz potencjalnie może w przypadku zmiany polityki sprzedaży lub innych czynników po stronie tych dostawców wpłynąć na spadek sprzedaży i rentowność Spółki. 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 w niszy rynku, w którym działa, choć nie można go wykluczyć.

RYZIKO ZWIĄZANE Z KARAMI ZA NIETYKONANIE LUB NIETYKONOWE WYKONANIE ZLECEŃ

Spółka z uwagi na prowadzenie działalności w zakresie prac budowlano-wykończeniowych narażony jest na wystąpienie kar z tytułu niewykonania lub nietykonnego wykonania zleceń. Ryzyko to związane jest z błędami popełnionymi przez pracowników lub współpracowników Spółki, 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, Spółka w sytuacji opóźnień dostaw, w tym głównie spowodowanych przez producenta, może zostać pociągnięta do odpowiedzialności z tytułu strat poniesionych przez odbiorców Spółki. 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 nietykonnego wykonanie prac budowlano-wykończeniowych przez Spółkę może negatywnie wpłynąć na renomę i wyniki finansowe Spółki.

Czynniki ryzyka

RYZIKO ZWIĄZANE Z UTRZYMANIEM ZAPASÓW

Obszar działalności Grupy 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.

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 Grupy 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 z uwagi na brak możliwości sprzedania tego produktu innemu klientowi, co powoduje konieczność sprzedaży znacząco poniżej kosztu zakupu.

RYZIKO 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 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 może służyć dywersyfikacja działalności, 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.

RYZIKO ZADŁUŻENIA

Spółka w ramach prowadzonej działalności korzysta z kapitałów obcych. Działalność Spółki uzależniona jest od finansowania przez instytucje kredytujące oraz kredyty kupieckie. 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.

Czynniki ryzyka

RYZIKO 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 poszerzaniem oferty o nowe wzory.

Wyniki finansowe Grupy uzależnione są między innymi od jej zdolności do szybkiego i efektywnego reagowania na zmieniające się oczekiwania klientów. Grupa na bieżąco monitoruje 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.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Grupy

RYZIKO KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ W POLSCE

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce ma znaczący wpływ na rynek dóbr konsumpcyjnych i jest silnie związana z popytem na usługi oferowane przez Grupę. Pogorszenie koniunktury, które obserwujemy w gospodarce sprzyja zmniejszeniu popytu na usługi i towary oferowane przez Grupę. Zmniejszenie tempa wzrostu produktu krajowego brutto, nakładów na konsumpcję lub nakładów inwestycyjnych oraz innych wskaźników o analogicznym charakterze może niekorzystnie wpłynąć na sytuację finansową Grupy. Spowolnienie rozwoju gospodarczego Polski w przyszłości, czego nie można wykluczyć, mogłoby ograniczyć perspektywy rozwoju Grupy, a także obniżyć wartość oczekiwanych wyników finansowych.

RYZIKO POGARSZAJĄCEJ SIĘ SYTUACJI NA RYNKU BUDOWLANYM W POLSCE

Grupa prowadzi działalność w ramach szerokokorozumianego rynku budownictwa mieszkaniowego oraz usługowego w Polsce (nie prowadzi działalności w ramach inwestycji infrastrukturalnych). Sytuacja na rynku tym od kilku lat ulega pogorszeniu, co można zaobserwować m.in. w spadku liczby i wartości nowych inwestycji budowlanych, spadku liczby oddawanych nowych mieszkań, spadek liczby transakcji na rynku wtórnym a także zmniejszaniu marż na produkty i usługi związane z tym rynkiem. Segment rynku wyposażenia wnętrz, na którym funkcjonują spółki z grupy, zmniejszył swoją wartość w 2013 roku w przedziale od 3 do 5% (szacunki Zarządu).

Spółka działa w segmencie dóbr luksusowych, który charakteryzuje się mniejszą korelacją z trendami rynkowymi. Niemniej jednak, dalsze pogorszenie się sytuacji na tym rynku, może doprowadzić do zmniejszenia popytu na towary i usługi Spółki, co w efekcie może mieć negatywny wpływ na działalność operacyjną oraz sytuację finansową Spółki, jak również na osiągnięte przez nią wyniki finansowe.

Czynniki ryzyka

RYZIKO 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 Spółkę pozycja rynkowa, potwierdzona skuteczną aktywnością zarządzania Pana Piotra Grupińskiego i Pana Piotra Kozińskiego, wskazuje na możliwość sprawnego, operacyjnego funkcjonowania Spółki także w przyszłości.

RYZIKO 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 Emitenta 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 w/w 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

RYZIKO KONKURENCJI

Produkty oferowane przez Grupę są szeroko dystrybuowane na rynku przez ich producentów. Konkurentami Internity 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. 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 Grupa ma w swojej ofercie realizowana jest przez konkurentów w kanale internetowym w niższych cenach. Powoduje to porównywalność cen oraz kompresowanie się marż. W dłuższym czasie marże Grupy będą z tego powodu ulegać zmniejszaniu. 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.

RYZIKO ZMIAN PRZEPISÓW PRAWA

Uregulowania prawne w Polsce charakteryzują się dużą i częstą zmianą. Przepisy dotyczące prowadzenia przez Grupę 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 Spółkę i organy podatkowe. Konieczność poniesienia nieplanowanych wydatków może mieć istotny negatywny wpływ na działalność Grupy, jej sytuację finansową i perspektywy rozwoju.

Czynniki ryzyka

RYZYKO ZWIĄZNE Z PRZEPISAMI PODATKOWYMI

Niestabilność i nieprzejrzystość polskiego systemu podatkowego spowodowana zmianami przepisów i niespójnymi interpretacjami prawa podatkowego, stosunkowo nowe przepisy regulujące zasady opodatkowania, wysoki stopień sformalizowania regulacji podatkowych oraz rygorystyczne przepisy sankcyjne mogą powodować niepewność w zakresie ostatecznych efektów podejmowanych przez Grupę decyzji biznesowych. Dodatkowo, istnieje ryzyko zmian przepisów podatkowych, które mogą spowodować wzrost efektywnych obciążeń fiskalnych i w rezultacie wpłynąć na obniżenie wartości aktywów oraz pogorszenie wyników finansowych Grupy.

RYZYKO KURSOWE

Działalność spółek z Grupy opiera się w dużej mierze 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 Grupę. W przypadku kontynuowania trendu osłabiania polskiej waluty na rynku walutowym, istnieje ryzyko, że towary oferowane przez Grupę będą droższe, w związku z tym mniej konkurencyjne, co może negatywnie wpłynąć na możliwości sprzedażowe.

Informacja Zarządu na temat aktywności spółki w obszarze rozwoju działalności

Informacja Zarządu na temat aktywności jaką w okresie objętym raportem Grupa podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Spółka oraz spółki z Grupy prowadzi prace związane z internetową obsługą klientów.

Grupa nie prowadziła w okresie objętym niniejszym raportem działań w obszarze badań i rozwoju.



Piotr Krzysztof Grupiński
**Prezes Zarządu
INTERNITY S.A.**



Piotr Robert Koziński
**Wiceprezes Zarządu
INTERNITY S.A.**

Warszawa, 16 listopada 2015 roku