



**Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego**

**Intakus Spółka Akcyjna
we
Wrocławiu**

za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

Wrocław, marzec 2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	9
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	14
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	14
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	14
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	<i>14</i>
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach bilansu</i>	<i>14</i>
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących wynik działalności gospodarczej</i>	<i>15</i>
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	<i>15</i>
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	<i>15</i>
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	<i>15</i>
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	<i>15</i>
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	15
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	15
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	16

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Intakus Spółki Akcyjnej we Wrocławiu powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. A nr 22889/2007 z dnia 27.09.2007 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 08.07.2008 r. aktem notarialnym Rep. A 18420/2008.

INTAKUS S.A. powstała w wyniku przekształcenia INTAKUS-BART Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27.09.2007 r. o przekształceniu INTAKUS-BART Sp. z o.o. na INTAKUS S.A.

W dniu 31.10.2007 roku Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000292030.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Obornickiej 131

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy	5.000.000,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	18.941.068,80 zł

Na dzień 31.12.2009 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Bogdan Ludkowski	11 898 500,00	17 497 000	2 974 625,00	59,49%
Marek Boryczka	5 101 500,00	7 503 000	1 275 375,00	25,51%
Gant Development S.A.	3 000 000,00	3 000 000	750 000,00	15,00%
RAZEM	20 000 000,00	28 000 000	5 000 000,00	100,00%

- Zgodnie z Uchwałą nr 1 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 8 lipca 2008 r., Spółka zaoferowała w drodze subskrypcji otwartej 4.000.000 Akcji Serii D o wartości nominalnej 25 groszy każda. Warunkiem koniecznym dojścia emisji do skutku było subskrybowanie co najmniej 2.500.000 Akcji Serii D.

W dniu 14 grudnia 2009 r. została zakończona subskrypcja akcji serii D, w wyniku której złożone zostały zapisy na 2.500.000 akcji. W dniu 15 grudnia Zarząd dokonał przydziału 2.500.00 akcji serii D. W dniu 22 grudnia 2009 r. miał miejsce debiut INTAKUS SA na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

W dniu 05 marca 2010 roku Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki.

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Bogdan Ludkowski	11 898 500,00	17 497 000	2 974 625,00	52,88%
Marek Boryczka	5 101 500,00	7 503 000	1 275 375,00	22,68%
Gant Development S.A.	3 000 000,00	3 000 000	750 000,00	13,33%
Pozostali akcjonariusze	2 500 000,00	2 500 000	625 000,00	11,11%
RAZEM	22 500 000,00	30 500 000	5 625 000,00	100,00%

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką zależną od innych podmiotów;
 - nie jest spółką stowarzyszoną innymi podmiotami;
 - jest spółką dominującą dla TBS Nasze Kąty Sp. z o.o. i INTAKT Sp. z o.o. w których posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu, oraz IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o. w której posiada 80% udziału w kapitale i 80% w prawach głosu;
 - nie jest znaczącym inwestorem w innych podmiotach.

Intakus Spółka Akcyjna
Część ogólna

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, co jest zgodne z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **930175372**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **4120Z**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem - **02Y4539K8**
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław Psie Pole **NIP** - **898-105-14-31**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Jarosław Ślipek	Prezes Zarządu
Maciej Janicki	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Aleksandrowicz	Członek Zarządu

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Joanna Jankowska.
- Średnioroczne zatrudnienie wynosi 51 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało zatwierdzone przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 23.06.2009 r., które zysk netto w kwocie 7.202.166,25 zł przeznaczyło na kapitał zapasowy.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2008 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 17.11.2009 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 359 z dnia 19.02.2010 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorcze z dnia 14.12.2009 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2009 r., umowa o badanie została zawarta dnia 15.12.2009 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, PKF Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Elbląskiej 15/17, jest wpisany na listę pod numerem 548, a w jego imieniu badanie przeprowadził Rafał Barycki, kluczowy biegły rewident wpisany do rejestru biegłych rewidentów wykonujących zawód pod numerem 10744, przy współudziale asystentów: Jolanty Trzeciak, Magdaleny Motylskiej i Łukasza Kosińskiego.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie kluczowy biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 r. nr 77, poz.649).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 08.02.2010 r. do 22.03.2010 r.



V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 22.03.2010 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2009 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2007 do 31.12.2007 r.,
 - od 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r..
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych..
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

	AKTYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	15 956,81	23 286,12	22 591,87	59,31%	46,90%	44,89%	-3,0%
I.	Wartości niematerialne i prawne	3 906,30	3 124,07	2 732,97	14,52%	6,29%	5,43%	-12,5%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	1 767,47	3 022,61	2 530,28	6,57%	6,09%	5,03%	-16,3%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,0%
IV.	Inwestycje długoterminowe	10 169,40	15 992,67	15 949,74	37,80%	32,21%	31,69%	-0,3%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	113,64	1 146,77	1 378,88	0,42%	2,31%	2,74%	20,2%
B.	AKTYWA OBROTOWE	10 946,20	26 363,36	27 734,09	40,69%	53,10%	55,11%	5,2%
I.	Zapasy	1 170,53	9 758,66	13 329,88	4,35%	19,66%	26,49%	36,6%
II.	Należności krótkoterminowe	9 669,25	12 921,05	10 636,72	35,94%	26,02%	21,14%	-17,7%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	16,42	15,19	226,92	0,06%	0,03%	0,45%	1393,4%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	89,99	3 668,45	3 540,58	0,33%	7,39%	7,04%	-3,5%
	AKTYWA RAZEM	26 903,01	49 649,48	50 325,96	100,00%	100,00%	100,00%	1,4%

Intakus Spółka Akcyjna
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

	PASYWA	Stan na			Struktura			Zmiana
		31.12.2007 r.	31.12.2008 r. BO	31.12.2009 r. BZ	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	16 913,55	19 404,57	23 941,07	62,9%	39,1%	47,6%	23,4%
I.	Kapitał (fundusz) zakładowy	5 000,00	5 000,00	5 000,00	18,6%	10,1%	9,9%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	5 971,36	11 162,69	23 227,63	22,2%	22,5%	46,2%	108,1%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	625,00	0,0%	0,0%	1,2%	100,0%
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	750,86	-3 960,29	-4 728,42	2,8%	-8,0%	-9,4%	19,4%
VIII.	Zysk (strata) netto	5 191,34	7 202,17	-183,14	19,3%	14,5%	-0,4%	-102,5%
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	9 989,46	30 244,90	26 384,89	37,1%	60,9%	52,4%	-12,8%
I.	Rezerwy na zobowiązania	521,56	979,91	1 052,13	1,9%	2,0%	2,1%	7,4%
II.	Zobowiązania długoterminowe	932,32	1 322,77	8 193,73	3,5%	2,7%	16,3%	519,4%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 677,08	26 657,14	13 640,86	28,5%	53,7%	27,1%	-48,8%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	858,50	1 285,08	3 498,17	3,2%	2,6%	7,0%	172,2%
	PASYWA RAZEM	26 903,01	49 649,48	50 325,96	100,0%	100,0%	100,0%	1,4%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

	Wyszczególnienie	Za okres 01.01 - 31.12			Struktura			Zmiana
		2007 r.	2008 r. OU	2009 r. OB	2007 r.	2008 r.	2009 r.	(OB - OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37 088,52	61 917,53	24 732,99	99,8%	99,1%	97,7%	-60,1%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	28 345,14	50 391,18	22 263,89	95,0%	93,9%	87,1%	-55,8%
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 743,38	11 526,36	2 469,09	147,1%	160,0%	-1348,2%	-78,6%
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
E.	Koszty ogólnego zarządu	1 221,22	2 914,81	2 804,09	4,1%	5,4%	11,0%	-3,8%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży	7 522,15	8 611,54	-334,99	126,6%	119,6%	182,9%	-103,9%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	78,49	143,10	264,67	0,2%	0,2%	1,0%	85,0%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	108,60	65,78	131,24	0,4%	0,1%	0,5%	99,5%
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 492,04	8 688,86	-201,57	126,1%	120,6%	110,1%	-102,3%
J.	Przychody finansowe	0,45	397,30	309,65	0,0%	0,6%	1,2%	-22,1%
K.	Koszty finansowe	163,18	301,07	367,89	0,5%	0,6%	1,4%	22,2%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej	7 329,31	8 785,09	-259,81	123,3%	122,0%	141,9%	-103,0%
Ł.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
M.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
N.	Zysk (strata) brutto	7 329,31	8 785,09	-259,81	123,3%	122,0%	141,9%	-103,0%
O.	Podatek dochodowy	1 387,11	848,88	0,00	23,3%	11,8%	0,0%	-100,0%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	734,04	-76,67	0,0%	10,2%	41,9%	-110,4%
R.	Zysk (strata) netto	5 942,20	7 202,17	-183,14	100,0%	100,0%	100,0%	-102,5%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

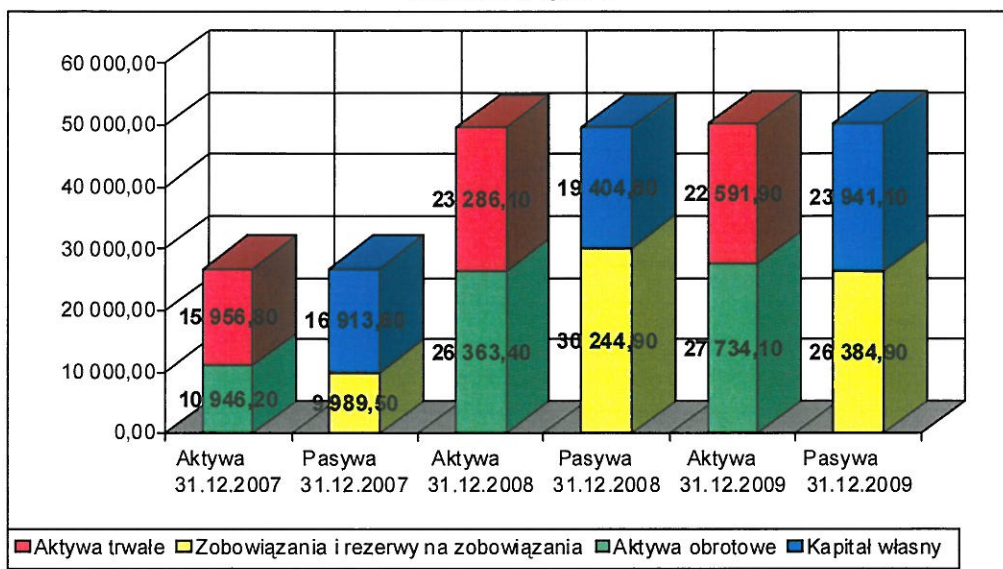
Wyszczególnienie		j.m.	2007 r.	2008 r.	2009 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	26 903,01	49 649,48	50 325,96
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	5 191,34	7 202,17	-183,14
Przychody ze sprzedaży		tys. zł.	37 088,52	61 917,53	24 732,99
Kapitał stały	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	17 845,87	21 462,51	33 029,42
Wskaźnik struktury aktywów	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe + RM długoterminowe	%			
	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	145,8	88,3	81,5
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	169,3	64,2	90,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	106,0	83,3	106,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	111,8	92,2	146,2
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,4	1,0	2,0
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobowiązania)		1,3	0,6	1,1
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		0,0	0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	19,3	18,8	-0,4
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	30,7	39,7	-0,8
Rentowność brutto sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	23,6	18,6	10,0
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	32,0	56,4	43,4
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		21,0	25,9	8,9
Wskaźnik rotacji majątku obrotowego	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		3,4	3,3	0,9
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy *) / (wartość sprzed. tow. i mat. + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	ilość dni	15,1	39,6	189,3
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług *) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	80,9	58,5	161,7
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług *) / (wartość sprzed. tow. i mat. + koszt wytw. sprzed. prod.)	ilość dni	40,9	90,1	257,1

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. BILANS

DYNAMIKA I STRUKTURA

Wartości w tys. zł.



W analizowanym okresie nastąpił niewielki wzrost sumy bilansowej. W stosunku do roku ubiegłego wyniósł on 1,4%. Po stronie aktywów największy wzrost dotyczy zapasów (produkcji w toku) oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego. Wzrost zapasów związany jest przede wszystkim z budową budynku mieszkalnego w Jeleniej Górze, natomiast zwiększenie wartości aktywa na podatek odroczone wynika z ujemnej różnicy przejściowej dotyczącej straty podatkowej wynoszącej 5.743,13 tys. zł. Zdarzenia te nie wpłynęły znacząco na zmianę struktury aktywów. W badanym okresie Spółka w dalszym ciągu charakteryzuje się większościowym udziałem majątku obrotowego. Wskaźnik struktury aktywów wynosi bowiem 81,5%.

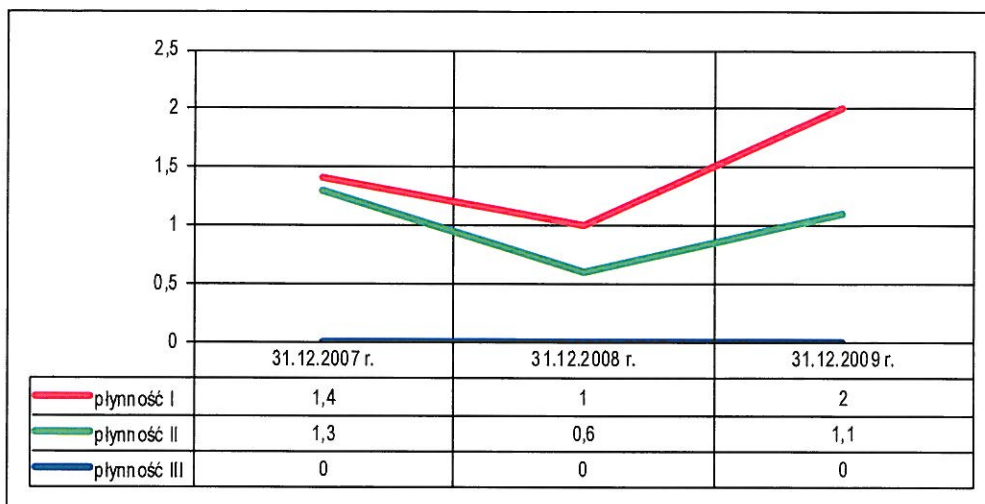
Po stronie pasywów kapitały własne badanej jednostki uległy zwiększeniu o 23,4%. Jest to wynikiem zatrzymania w Spółce wyniku netto za 2008 rok (zysk przeznaczono na kapitał zapasowy) oraz nadwyżki wartości emisji na wartość nominalną akcji (agio). Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania w stosunku do roku poprzedniego spadły o 12,9%, głównie w wyniku zmniejszenia wartości zobowiązań handlowych (spadek o 11.070 tys. zł). Zmiany te, podobnie jak w przypadku aktywów, nie wpłynęły w sposób znaczący na strukturę pasywów, w której dominującym składnikiem w dalszym ciągu są zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do lat poprzednich:

- jednostka zrealizowała wydatki inwestycyjne jedynie na poziomie 55 tys. zł. Nakłady te stanowią jednak jedynie 5,9% kosztów amortyzacji, co oznacza, że jednostka nie odtworzyła poziomu zużycia posiadanego majątku;
- o 17,7% spadły należności krótkoterminowe, co przy spadku przychodów o ponad 60% należy oceniać negatywnie. Dominującą pozycję należności stanowią należności handlowe, które łącznie stanowią aż 41,6% przychodów ze sprzedaży;
- ponad czternastokrotnie wzrosły środki pieniężne, jednak stanowią one jedynie 0,5% sumy bilansowej;
- o prawie 21,4% wzrosły rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana ta wynika przede wszystkim z naliczenia rezerwy od dodatnich różnic przejściowych dotyczących rozliczenia umów długoterminowych;
- spółka zaciągnęła kredyt deweloperski na finansowanie inwestycji w Jeleniej Górze. Wartość kredytu wraz z naliczonymi odsetkami na 31.12.2009 wynosi 7.408,07 tys. zł

W analizowanej jednostce jest zachowana „złota” reguła bilansowa, ponieważ majątek trwały jest pokryty w całości kapitałem stałym (kapitałem własnym i zobowiązaniami długoterminowymi). Wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałem stałym wynosi 146,2%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

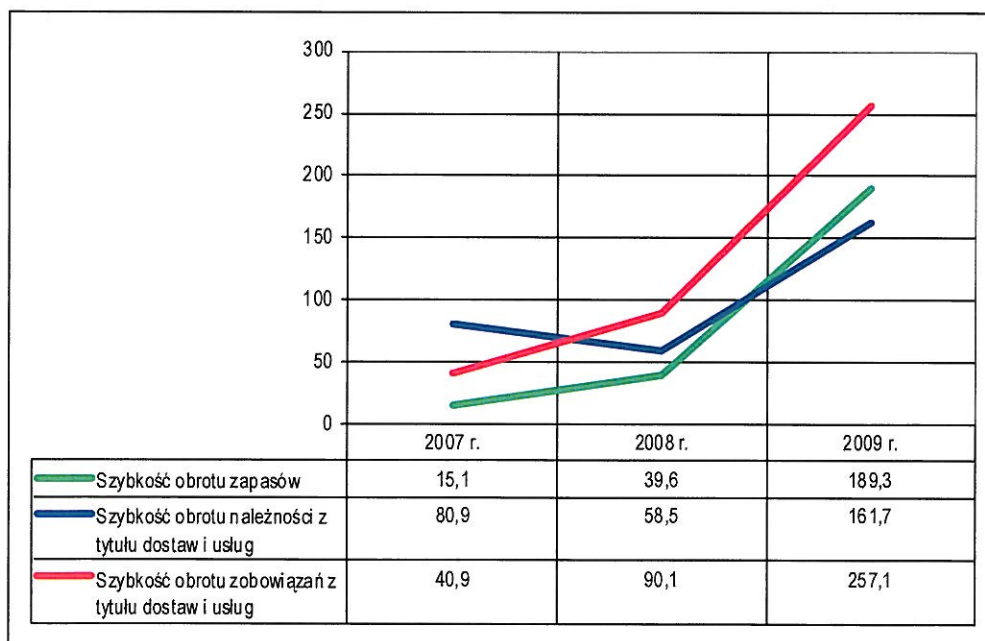


W analizowanym okresie wartości wskaźników płynności pierwszego i drugiego stopnia wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego i wynoszą odpowiednio 2,0 i 1,1.

Wskaźnik płynności I stopnia kształtuje się na poziomie uznawanym w literaturze za prawidłowy (wartość wskaźnika bazowego to 1,5-2,0), podobnie wskaźnik płynności II stopnia osiągnął wartość wzorcową (wartość uznana za prawidłową 1,0). Wskazują one, że w analizowanym okresie nie występowały w Spółce problemy z utrzymaniem bieżącej płynności.

Wartości wskaźników informują, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają równowartość 110% zobowiązań bieżących. Uzupełnienie płynnych aktywów obrotowych o stan zapasów wpływa na poprawę wskaźnika płynności, podnosząc go do poziomu 200%.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI w dniach

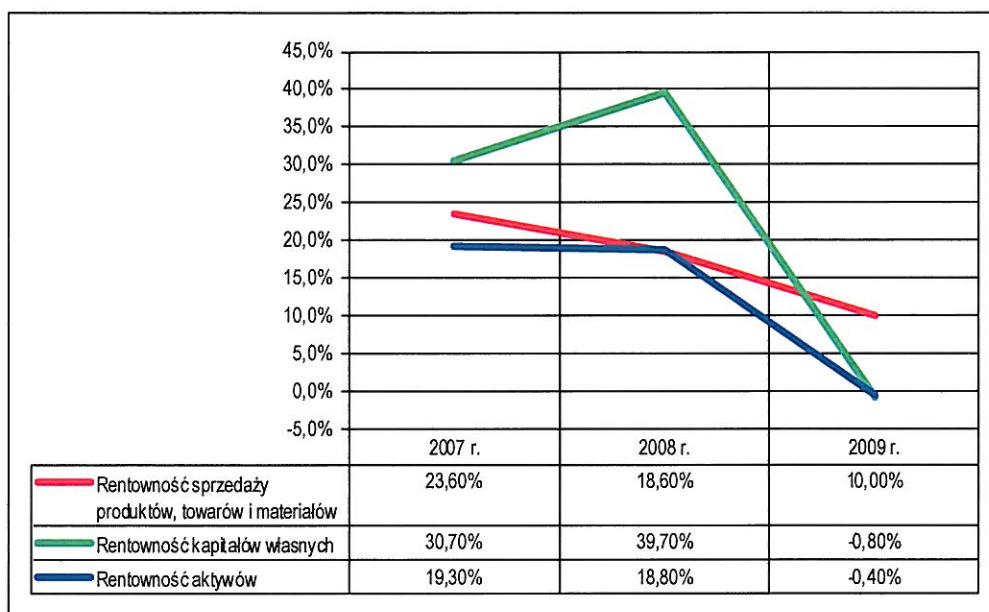


Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w badanym okresie wzrósł z poziomu 40 dni do 190 dni. Gwałtowny wzrost wskaźnika obrotu spowodowany jest wzrostem stanu zapasów przy jednoczesnym spadku kosztu wytworzenia. Wysoki stan wskaźnika związany jest przede wszystkim z produkcją w toku dotyczącą budowy budynku mieszkalnego w Jeleniej Górze przy ulicy Kiepur.

Szybkość obrotu należności z tytułu dostaw i usług w porównaniu z rokiem ubiegłym uległa pogorszeniu, osiągając poziom 162 dni. Zwiększenie wartości wskaźnika oznacza, że Spółka miała problemy ze ściąganiem swoich należności. Nadal wartość wskaźnika znacznie odbiega od stosowanych w jednostce terminów płatności. Za pozytywny należy jednak uznać fakt występowania krótszych terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług) od okresów płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług). Stwarza to bowiem sytuację, w której jednostka potrzebuje zaangażowania mniejszych środków własnych w finansowanie bieżącej działalności. Łączny okres zamrożenia środków pieniężnych wynosi w spółce na koniec 2009 roku 95 dni (rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań) i uległ pogorszeniu w porównaniu do poprzedniego okresu o 86 dni.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

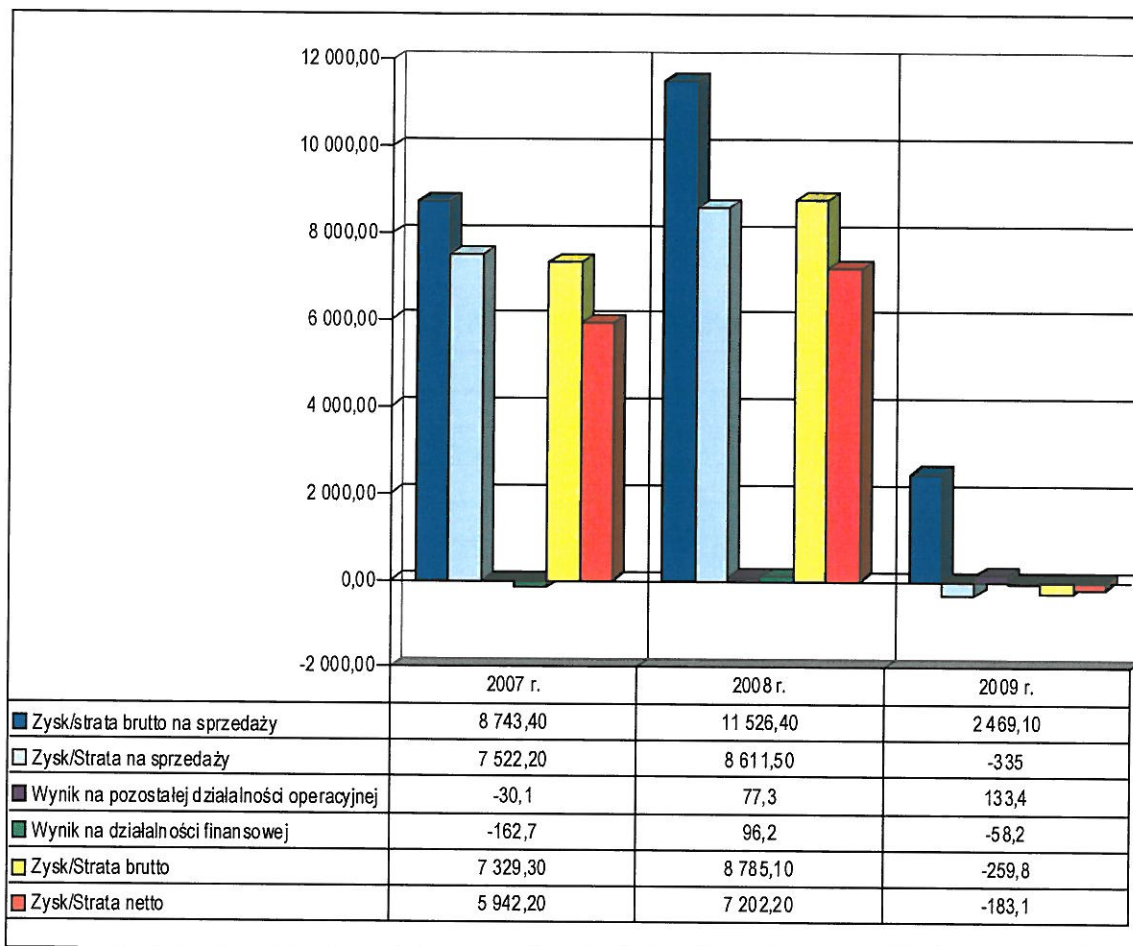


W badanym okresie nastąpił spadek wskaźnika rentowności sprzedaży do poziomu 10,0%. Przyczyną zmniejszenia wartości wskaźnika jest spadek przychodów przewyższający spadek kosztów (wytworzenia i ogólnego zarządu). Rentowność na poziomie 10% okazała się niewystarczająca do pokrycia kosztów ogólnego zarządu i Spółka, po raz pierwszy w analizowanym okresie, osiągnęła stratę na sprzedaży.

Wskaźnik rentowności aktywów ROA wynosi -0,4% i po raz pierwszy w analizowanym okresie osiągnął wartość ujemną. Przyczyną była poniesiona w badanym okresie strata netto.

Wskaźnik ROE także uległ pogorszeniu i podobnie jak wskaźnik rentowności aktywów osiągnął wartość ujemną wynoszącą -0,8%. Wielkość tak oznacza, że z jednej złotówki kapitału Jednostka wygenerowała 0,008 zł straty.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI
Wartości w tys. zł.



Podobnie jak w latach poprzednich dominującą pozycję w strukturze przychodów zajmują przychody ze sprzedaży produktów, są to głównie przychody z usług budowlanych. Przychody te stanowiły 97,7% wszystkich przychodów Spółki. Natomiast po stronie kosztów dominującym jest koszt wytworzenia sprzedanych produktów, stanowiący 83,5% kosztów. Koszty ogólnego zarządu zwiększają całość kosztów działalności podstawowej do poziomu 98,0%. Oznacza to, że niemal całość przychodów i kosztów ponoszonych przez spółkę dotyczy jej działalności podstawowej.

W 2009 roku, w porównaniu do poprzedniego okresu przychody netto ze sprzedaży spadły o 60,1%, natomiast koszty działalności podstawowej o 55,8%. Większe tempo spadku przychodów spowodowało zmniejszenie wyniku brutto ze sprzedaży o 78,6%.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego nieznaczny wpływ wywierają wyniki na innych rodzajach działalności, w tym:

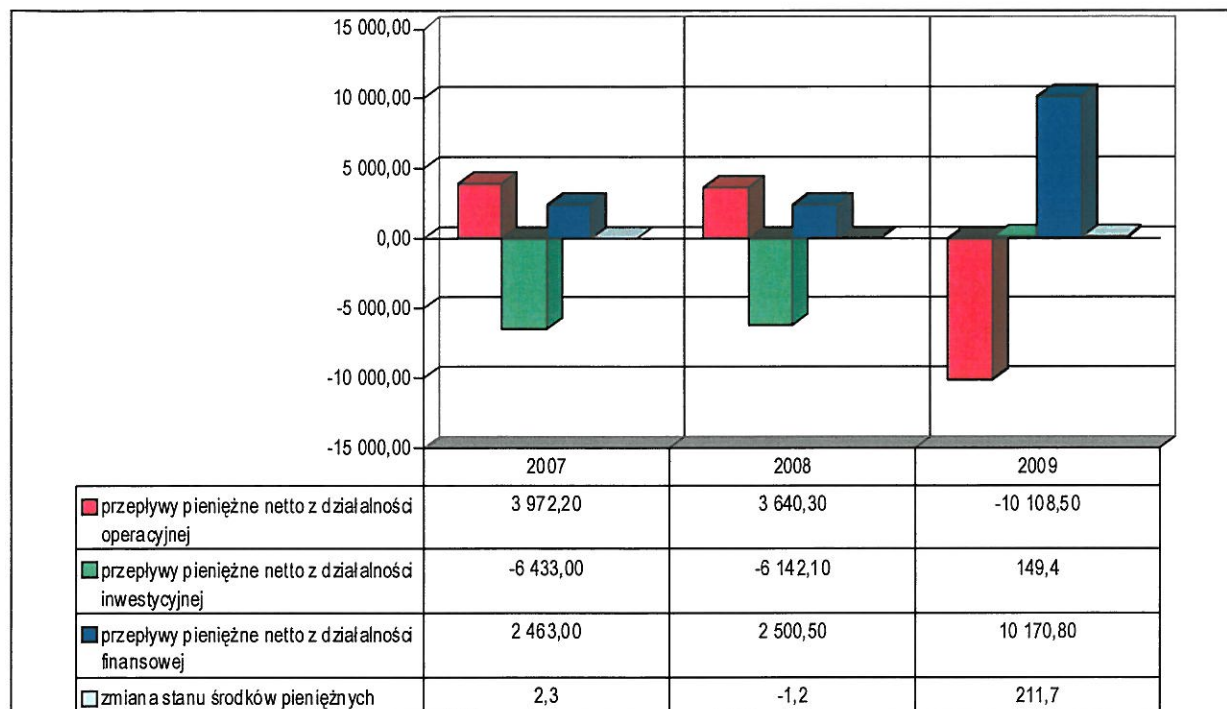
- zysk na pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 133,4 tys. zł (głównie otrzymane odszkodowania),
- strata na działalności finansowej w kwocie 58,2 tys. zł (koszty odsetek dotyczących leasingu i kredytów).

Ostatecznie, jednostka osiągnęła stratę netto w wysokości 183,1 tys. zł.

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wartości w tys. zł.



Przepływy pieniężne netto z działalności:	Przypadki							
	1	2	3	4	5	6	7	8
Operacyjnej	+	+	+	+	-	-	-	-
Inwestycyjnej	+	-	+	-	+	-	+	-
Finansowej	+	-	-	+	+	+	-	-
Zmiana stanu środków pieniężnych (+/-)					+			

W badanym okresie jednostka zanotowała wysokie ujemne przepływy pieniężne na działalności operacyjnej wynoszące 10.108,50 tys. zł. Wynikają one przede wszystkim ze zmniejszenia stanu zobowiązań i zwiększenia stanu zapasów. Dodatkowo przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z otrzymanej dywidendy od IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o., która przewyższyła poniesione nakłady na wartości niematerialne i prawne i środki trwałe. W celu zbilansowania się przepływów gotówkowych Spółka musiała posiłkować się zaciąganiem kredytu. Znaczny wpływ na dodatnie przepływy z działalności finansowej miały również wpływy z emisji akcji.

Sytuację płatniczą jednostki nie można więc ocenić pozytywnie. Zasadą dobrze prowadzonego biznesu jest bowiem generowanie dodatnich przepływów na działalności podstawowej, a Spółka w tym obszarze osiągnęła wysokie ujemne przepływy pieniężne. Utrzymywanie się takiej sytuacji w dłuższym okresie może powodować trudności w utrzymaniu bieżącej płynności a w konsekwencji nawet trwałą jej utratę.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

Przeprowadzone badania i dowody rewizji potwierdzają, że nie występuje istotne zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej badanej jednostki w roku następnym po badanym.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Programu Finansowo-Księgowego SM-BOSS Zintegrowany System Obsługi Działalności Firmy. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zawiera dane łączne, jeżeli w skład jednostki wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe,
- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji aktywów i pasywów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami) – metodą pośrednią, na podstawie: 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.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. z 2005 roku nr 209 poz. 1743 z późn. zmianami).

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państw niebędących państwem członkowskim.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.



F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma PKF Audyt Sp. z o.o. w 2009 roku dla Intakus S.A. wydawała opinię na temat porównywalności danych historycznych sporządzonych za lata 2006-2008 zgodnie z MSR/MSSF na potrzeby prospektu emisyjnego oraz przeprowadzała przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Intakus sporządzonego wg stanu na 30.09.2009 r. zgodnie z MSR/MSSF na potrzeby debiutu giełdowego natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego zawiera dodatkowo badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według stanu na dzień 31.12.2009 sporządzonego zgodnie z MSR/MSSF, w tym weryfikacji przekształcenia jednostkowych sprawozdań finansowych za 2009 rok na MSR/MSSF spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej INTAKUS S.A.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 16 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o. podmiotu uprawnionego
do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 22 marca 2010 r.