



RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
z badania skonsolidowanego
sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej INTAKUS S.A.

we
Wrocławiu

za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
IV.	OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI	10
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	15
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	15
II.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
III.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	17
IV.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM	18
V.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
VI.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ	18
VII.	PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM	18
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	19
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	19
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	19

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej INTAKUS, której jednostką dominującą jest Intakus S.A., powstałej zgodnie z aktem notarialnym Rep. A nr 22889/2007 z dnia 27.09.2007 r. na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce aktem notarialnym Rep. A nr 7135/2010 z dnia 09.06.2010 r.

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

Siedziba jednostki dominującej mieści się we Wrocławiu przy ul. Obornickiej 131.

Akcje jednostki dominującej są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie od 22.12.2009 roku. Ostatnia notowana cena sprzedaży, z dnia poprzedzającego dzień wydania opinii tj. z dnia 18.03 2011 r. wynosi 1,41 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

5.625,0 tys. zł,

50.497,7 tys. zł.

W jednostce dominującej na dzień wydania opinii występuje następująca struktura własności:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Ilość głosów w szt.	Wartość nominalna w zł	Udział w kapitale zakładowym
Bogdan Ludkowski	12 351 685	17 950 185	3 087 921,25	54,90%
Marek Boryczka	5 101 500	7 503 000	1 275 375,00	22,67%
Gant Development S.A.	3 000 000	3 000 000	750 000,00	13,33%
Pozostali akcjonariusze	2 046 815	2 046 815	511 703,75	9,10%
RAZEM	22 500 000	30 500 000	5 625 000,00	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 2009 roku 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.

- Jednostka dominująca:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON**
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD**
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Wrocław Psie Pole **NIP**
- Spółka Intakus S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.	100%	100%
INTAKT Sp. z o. o.	100%	100%
IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o.	80%	80%

- Spółka Intakus S.A. nie posiada innych spółek współzależnych oraz stowarzyszonych.



Grupa Kapitałowa Intakus
Część ogólna

- Zasadniczym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, administrowanie budynkami oraz wynajem maszyn budowlanych i sprzętu budowlanego.

- Na dzień wydania opinii organem kierującym w jednostce dominującej jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja	Zmiana
Jarosław Ślipek	Prezes Zarządu	Bez zmian
Maciej Janicki	Wiceprezes Zarządu	do 14.02.2011 r.
Andrzej Aleksandrowicz	Członek Zarządu	Bez zmian

- Głównym księgowym badanej jednostki jest Pani Joanna Jankowska. Sprawozdanie za 2010 r. sporządziła Pani Jolanta Dobrzeńicka - Dyrektor Finansowy
- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie wynosi 105 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz Spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31.12.2010 roku, które zostały zbadane i uzyskały opinię:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2010 r.	Wynik netto za 2010 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii lub raportu	Metoda konsolidacji
Intakus S.A.	53.718,06	687,14	PKF AUDYT Sp. z o.o. / opinia bez zastrzeżeń	pełna
Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.	114.294,7	-376,0	PKF AUDYT Sp. z o.o. / opinia z zastrzeżeniem	pełna
INTAKT Sp. z o. o.	862,5	106,4	PKF AUDYT Sp. z o.o. / raport bez zastrzeżeń	pełna
IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o.	8.117,6	-2,6	PKF AUDYT Sp. z o.o. / raport bez zastrzeżeń	pełna

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

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Intakus S.A.	56.569,6	1.430,3
Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.	114.294,7	-376,0
INTAKT Sp. z o. o.	862,5	106,4
IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o.	8.117,6	-2,6
RAZEM	179.844,5	1.158,1
Korekty konsolidacyjne	-14.866,2	330,7
Suma sprawozdania skonsolidowanego	164.978,3	1.488,8

- Począwszy od 1 stycznia 2008 roku, na mocy art. 55 ustawy o rachunkowości, INTAKUS S.A., jako jednostka dominująca ubiegająca się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, sporządza statutowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg zasad wynikających z MSSF, w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską. Na potrzeby prospektu emisyjnego jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe od 01 stycznia 2004 roku. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

III. INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r., zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało zatwierdzone przez Walne

Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 09.06.2010 r.

- Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 r. zostało:
 - złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.08.2010 r.
 - ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 359 z dnia 13.10.2010 r.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 1/07/2010 Rady Nadzorczej z dnia 07.07.2010 r. Spółka PKF Audyt Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r., umowa o badanie została zawarta dnia 14.07.2010 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 Łukasza Kozińskiego i Jolanty Trzeciak.
- 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 24.01.2011 r. do 21.03.2011 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2010 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka dominująca 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 01.01.2008 do 31.12.2008 r.,
 - od 01.01.2009 do 31.12.2009 r.,
 - od 01.01.2010 do 31.12.2010 r.
- W okresie objętym analizą wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych. Grupa Kapitałowa zmieniła zasady wyceny zobowiązań z tytułu kaucji i partycypacji na metodę kasową. W związku z powyższym wszystkie sprawozdania za okresy porównywalne zostały przekształcone wg nowych zasad.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:

- BZ	- bilans zamknięcia	- OU	- okres ubiegły
- BO	- bilans otwarcia	- 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 skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej – w stosunku do sumy sprawozdania z sytuacji finansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych skonsolidowanego rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych skonsolidowanego 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,
 - w odniesieniu do pozycji pozostałych skonsolidowanych dochodów całkowitych – w stosunku do sumy dochodów całkowitych.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA		Stan na 31.12.			Struktura w %			Zmiana w %
		2008	2009 OU	2010 OB	2008	2009 OU	2010 OB	(BZ - BO) BO
A.	AKTYWA TRWAŁE	128 708,50	126 156,40	126 156,30	77,7%	78,5%	76,5%	0,0%
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	106 424,70	103 419,40	96 693,00	64,2%	64,4%	58,6%	-6,5%
II.	Nieruchomości inwestycyjne	17 227,40	17 755,90	24 097,80	10,4%	11,0%	14,6%	35,7%
III.	Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Pozostałe wartości niematerialne	3 141,30	2 756,10	2 361,10	1,9%	1,7%	1,4%	-14,3%
V.	Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	69,20	73,70	79,60	0,0%	0,0%	0,0%	8,0%
VII.	Należności długoterminowe	59,90	204,30	394,70	0,0%	0,1%	0,2%	93,2%
VIII.	Rozliczenia międzyokresowe	341,20	241,50	153,10	0,2%	0,2%	0,1%	-36,6%
IX.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 444,80	1 705,50	2 377,00	0,9%	1,1%	1,4%	39,4%
B.	AKTYWA OBROTOWE	37 007,90	34 535,70	38 822,00	22,3%	21,5%	23,5%	12,4%
I.	Zapasy	15 960,30	15 948,20	10 601,40	9,6%	9,9%	6,4%	-33,5%
II.	Należności handlowe	14 376,80	11 800,50	14 077,10	8,7%	7,3%	8,5%	19,3%
III.	Pozostałe należności krótkoterminowe	2 218,00	1 789,90	1 143,90	1,3%	1,1%	0,7%	-36,1%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	603,80	381,10	510,00	0,4%	0,2%	0,3%	33,8%
V.	Pożyczki udzielone	0,00	0,00	25,60	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Rozliczenie kontraktów	3 228,50	3 388,00	10 118,60	1,9%	2,1%	6,1%	198,7%
VII.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	620,50	1 228,00	2 345,40	0,4%	0,8%	1,4%	91,0%
C.	Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	AKTYWA RAZEM	165 716,40	160 692,10	164 978,30	100,0%	100,0%	100,0%	2,7%

Grupa Kapitałowa Intakus
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa		Stan na 31.12.			Struktura w %			Zmiana w %
		2008	2009 OU	2010 OB	2008	2009 OU	2010 OB	(BZ - BO) BO
A1	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	50 802,70	54 800,50	56 122,70	30,7%	34,1%	34,0%	2,4%
I.	Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej	49 432,30	53 587,20	54 909,90	29,8%	33,3%	33,3%	2,5%
II.	Kapitał zakładowy	5 000,00	5 000,00	5 625,00	3,0%	3,1%	3,4%	12,5%
III.	Kapitał zapasowy	17 190,10	29 196,20	9 871,70	10,4%	18,2%	6,0%	-66,2%
IV.	Pozostałe kapitały	0,00	625,00	0,00	0,0%	0,4%	0,0%	-100,0%
V.	Zyski zatrzymane	18 535,10	19 348,10	37 924,40	11,2%	12,0%	23,0%	96,0%
VI.	Wynik finansowy bieżącego okresu	8 707,10	-582,10	1 488,80	5,3%	-0,4%	0,9%	-355,8%
A2	Kapitał udziałowców mniejszościowych	1 370,40	1 213,30	1 212,80	0,8%	0,8%	0,7%	0,0%
B.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	82 985,80	89 319,20	90 437,70	50,1%	55,6%	54,8%	1,3%
I.	Kredyty i pożyczki	51 622,60	58 311,40	58 056,20	31,2%	36,3%	35,2%	-0,4%
II.	Zobowiązania handlowe	885,30	403,30	472,70	0,5%	0,3%	0,3%	17,2%
III.	Zobowiązania finansowe	1 729,30	1 047,50	476,70	1,0%	0,7%	0,3%	-54,5%
IV.	Zobowiązania z tytułu partycypacji	23 167,70	23 665,40	23 924,40	14,0%	14,7%	14,5%	1,1%
V.	Zobowiązania z tytułu kaucji	2 837,50	2 920,60	2 947,40	1,7%	1,8%	1,8%	0,9%
VI.	Rezerwa na odroczone podatki dochodowe	2 729,90	2 939,60	4 485,50	1,6%	1,8%	2,7%	52,6%
VII.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	31,40	31,40	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	13,50	0,00	43,40	0,0%	0,0%	0,0%	x
C.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31 927,90	16 572,40	18 417,90	19,3%	10,3%	11,2%	11,1%
I.	Kredyty i pożyczki	6 000,90	4 925,00	5 024,90	3,6%	3,1%	3,0%	2,0%
II.	Zobowiązania finansowe	691,90	640,40	797,30	0,4%	0,4%	0,5%	24,5%
III.	Zobowiązania handlowe	16 782,00	5 574,20	7 388,30	10,1%	3,5%	4,5%	32,5%
IV.	Zobowiązania budżetowe	739,90	482,60	866,20	0,4%	0,3%	0,5%	79,5%
V.	Zobowiązania krótkoterminowe inne	998,00	938,00	1 890,60	0,6%	0,6%	1,1%	101,6%
VI.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44,10	17,60	14,90	0,0%	0,0%	0,0%	-15,3%
VII.	Rozliczenia międzyokresowe	5 495,20	3 620,50	1 081,20	3,3%	2,3%	0,7%	-70,1%
D.	Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	PASywa RAZEM	165 716,40	160 692,10	164 978,30	100,0%	100,0%	100,0%	2,7%



Grupa Kapitałowa Intakus
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Wyszczególnienie		za okres od 01.01. do 31.12			struktura w %			Zmiana w %
		2008	2009 OU	2010 OB	2008	2009 OU	2010 OB	(OB - OU) OU
A.	Przychody ze sprzedaży	72 043,30	39 197,40	63 784,30	96,1%	96,5%	97,7%	62,7%
I.	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	68 107,30	38 016,40	62 782,30	90,9%	93,6%	96,2%	65,1%
II.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3 936,00	1 181,00	1 002,00	5,3%	2,9%	1,5%	-15,2%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	56 378,50	32 508,10	54 498,80	88,2%	79,2%	86,7%	67,6%
I.	Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	54 295,70	31 429,10	53 555,30	85,0%	76,5%	85,2%	70,4%
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 082,80	1 079,00	943,50	3,3%	2,6%	1,5%	-12,6%
C.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 664,80	6 689,30	9 285,50	177,3%	-985,0%	623,9%	38,8%
I.	Pozostałe przychody operacyjne	2 744,30	1 258,00	1 380,60	3,7%	3,1%	2,1%	9,7%
II.	Koszty sprzedaży i dystrybucji	0,00	85,50	160,60	0,0%	0,2%	0,3%	87,8%
III.	Koszty ogólnego zarządu	4 232,70	4 308,70	4 272,10	6,6%	10,5%	6,8%	-0,8%
IV.	Pozostałe koszty operacyjne	678,70	1 299,70	843,70	1,1%	3,2%	1,3%	-35,1%
D.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	13 497,70	2 253,40	5 389,70	152,8%	-331,8%	362,1%	139,2%
I.	Przychody finansowe	149,10	152,90	125,90	0,2%	0,4%	0,2%	-17,7%
II.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Koszty finansowe	2 607,50	2 855,80	3 069,20	3,5%	7,0%	4,7%	7,5%
IV.	Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
E.	Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 039,30	-449,50	2 446,40	124,9%	66,2%	164,4%	-644,2%
I.	Podatek dochodowy	2 202,90	229,60	958,10	24,9%	-33,8%	64,4%	317,3%
F.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 836,40	-679,10	1 488,30	100,0%	100,0%	100,0%	-319,2%
G.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
I.	Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 836,40	-679,10	1 488,30	100,0%	100,0%	100,0%	-319,2%
J.	Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych	129,30	-97,00	-0,50	1,5%	14,3%	0,0%	-99,5%
K.	Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej	8 707,10	-582,10	1 488,80	98,5%	85,7%	100,0%	-355,8%

Grupa Kapitałowa Intakus
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

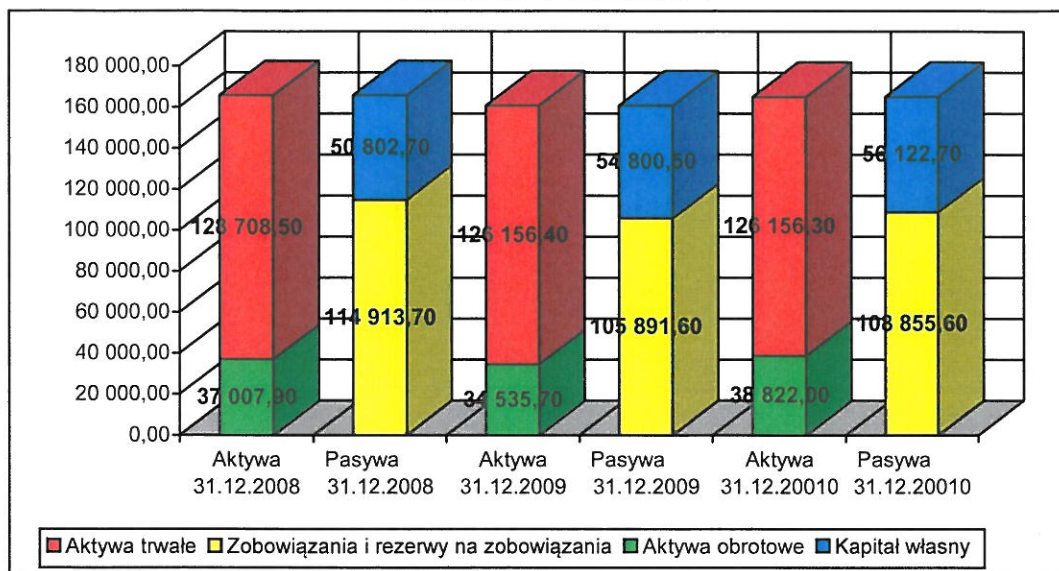
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wyszczególnienie	j.m.	2008 r.	2009 r.	2010 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa	tys. zł.	165 716,40	160 692,10	164 978,30
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	8 836,40	-679,10	1 488,30
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	72 043,30	39 197,40	63 784,30
Kapitał stały	tys. zł.	133 788,50	144 119,70	146 560,40
Wskaźnik struktury aktywów	%	347,79%	365,29%	324,96%
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	%	44,21%	51,75%	51,56%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	39,47%	43,44%	44,49%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	103,95%	114,24%	116,17%
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	1,2	2,1	2,1
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	0,7	1,1	1,5
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i ich ekwiwalenty) / bieżące zobowiązania	0,0	0,1	0,1
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	5,3%	-0,4%	0,9%
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	17,4%	-1,3%	2,7%
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik brutto na sprzedaż / przychody ze sprzedaży) *100	21,7%	17,1%	14,6%
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	69,3%	65,9%	66,0%
<i>Wskaźniki efektywności</i>				
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan rzeczowych aktywów trwałych	0,6	0,4	0,6
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych	1,9	1,1	1,7
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	103	179	89
Szybkość obrotu należności handlowych	(przec. należności handlowe*) / przychody ze sprzedaży	73	122	74
Szybkość obrotu zobowiązań handlowych i pozostałych	(przec. zobowiązania handlowe i pozostałe*) / koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	109	126	43

IV. OGÓLNA OCENA DZIAŁALNOŚCI

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

DYNAMIKA I STRUKTURA



W analizowanym okresie zaobserwowano nieznaczny wzrost sumy bilansowej Grupy, o 2,7 %. Aktywa trwałe pozostały na poziomie zbliżonym do poprzedniego roku. Zwiększyła się natomiast wartość aktywów obrotowych o 12,4%, przede wszystkim w wyniku wzrostu stanu należności handlowych o 19,3% oraz rozliczenia kontraktów długoterminowych o 198,8%. Podobnie jak w latach poprzednich majątek Grupy charakteryzuje się większościowym udziałem aktywów trwałych. Wskaźnik struktury aktywów wzrósł w badanym okresie do poziomu 324,9%.

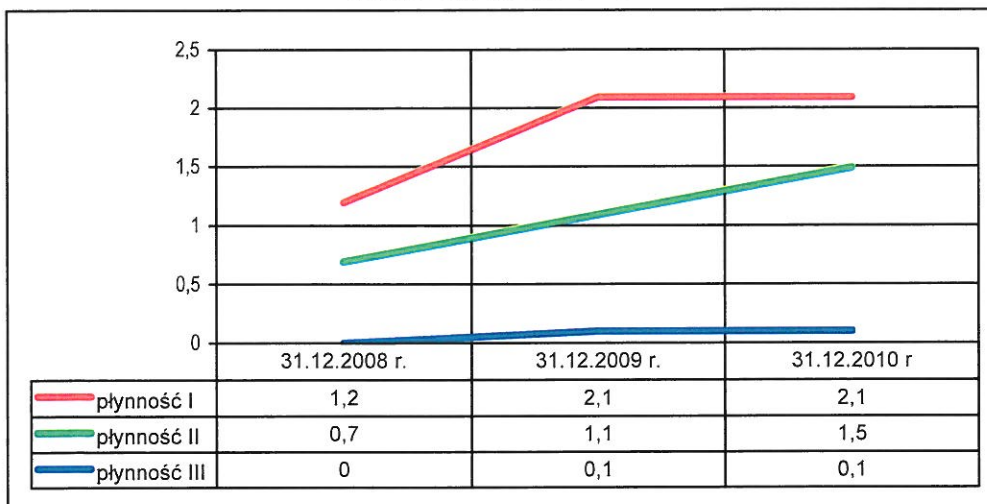
Po stronie pasywów kapitały własne Grupy wzrosły o 2,4%, co jest głównie wynikiem zysku netto roku bieżącego Grupy. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 1,3%, głównie za sprawą zwiększenia kredytów i pożyczek. Grupa zanotowała również wzrost zobowiązań krótkoterminowych, przede wszystkim ze względu na zwiększenie stanu zobowiązań handlowych o prawie 32,5%. Zdarzenia te nie wpłynęły na zmianę struktury pasywów, w której podobnie jak w latach poprzednich dominują zobowiązania. Wskaźnik struktury pasywów ukształtował się na poziomie zbliżonym do 2009 roku i w badanym okresie wynosi 51,5%.

Ponadto na koniec badanego okresu w porównaniu do roku ubiegłego:

- Grupa dokonała zwiększeń rzeczowych aktywów trwałych na poziomie wynoszącym jedynie 1.353,1 tys. zł. Nakłady te stanowią 59,1% kosztów amortyzacji, co oznacza, że jednostka nie odtworzyła poziomu zużycia posiadanego majątku;
- podobnie jak w przypadku rzeczowych aktywów trwałych, nakłady na wartości niematerialne były znacznie niższe niż wartość amortyzacji w okresie, co było przyczyną obniżenia stanu wartości niematerialnych o 14,3%;
- nieruchomości inwestycyjne wzrosły o 35,7%. Wzrost spowodowany jest częściowo przekwalifikowaniem z pozycji środki trwałe oraz wyceną na dzień bilansowy na podstawie operatów szacunkowych. Kwota przeszacowania wyniosła w badanym okresie 1034,4 tys. zł;
- o ponad 39,4% wzrosły aktywa z tytułu podatku odroczonego. Powodem wzrostu jest przede wszystkim rozliczenie kontraktów długoterminowych przez Intakus S.A.;
- prawie o 91% wzrósł stan środków pieniężnych. Wynika on głównie z poprawy ściągальności należności handlowych. Wskaźnik rotacji należności zmniejszył się o 48 dni i wynosi 74 dni;
- rezerwa na podatek dochodowy wzrosła o 52,6%, co jest wynikiem bilansowego rozliczenia kontraktów długoterminowych, wyceną nieruchomości inwestycyjnych oraz rozpoznaniem różnic przejściowych na majątku trwałym;
- zobowiązania handlowe krótkoterminowe wzrosły o prawie 32,5%. Ich udział w sumie bilansowej zwiększył się w porównaniu z ubiegłym rokiem z 3,5% do poziomu 4,5%.

W analizowanej jednostce po raz kolejny 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 116,17%.

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

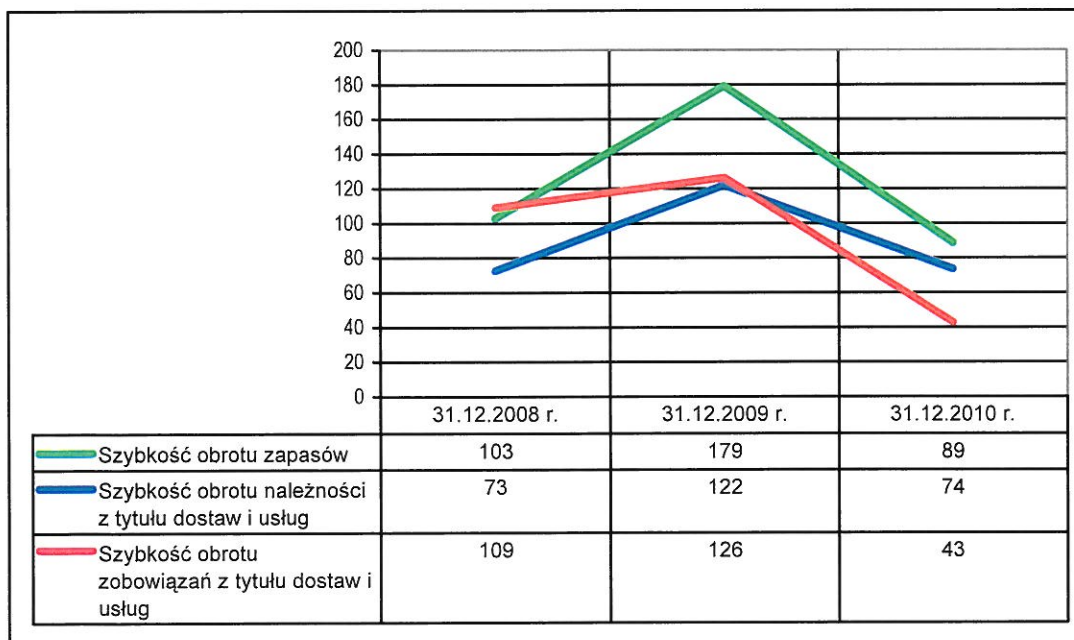


W analizowanym okresie wartości wskaźników płynności nieznacznie się poprawiły. Wskaźnik płynności I stopnia kształtuje się na poziomie uznawanym w literaturze za prawidłowy (wartość wskaźnika bazowego to 1,5-2,0), podobnie wskaźnik płynności II stopnia, który przekroczył wartość wzorcową (wartość uznana za prawidłową 1,0). Wskazują one, że w analizowanym okresie nie występowały w Grupie istotne problemy z utrzymaniem bieżącej płynności.

Wartości wskaźników informują, że posiadane przez jednostkę należności krótkoterminowe oraz środki pieniężne, pokrywają równowartość 150% zobowiązań bieżących. Uzupełnienie płynnych aktywów obrotowych o stan zapasów wpływa na poprawę wskaźnika płynności, podnosząc go do poziomu 210%.

WSKAŹNIKI OBROTOWOŚCI

w dniach



Wskaźnik szybkości obrotu zapasów w analizowanym okresie obniżył się o 90 dni do poziomu 89 dni i oznacza, że średni okres przechowywania zapasów wynosi około trzy miesiące w roku. Przyczyną takiej zmiany jest sprzedaż części lokali mieszkalnych w Jeleniej Górze oraz przekwalifikowanie części zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, co wpłynęło na zmniejszenie stanu zapasów.

Grupa Kapitałowa Intakus
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

Wskaźnik szybkości obrotu należności z tytułu dostaw i usług zmniejszył się o 48 dni i osiągnął poziom 74 dni. Oznacza to, że Grupa kapitałowa średnio otrzymuje płatności z prawie dwumiesięcznym terminem odroczenia. Przyczyną poprawy wskaźnika w porównaniu do roku ubiegłego jest dynamika wzrostu przychodów ze sprzedaży przekraczająca średni stan należności handlowych. Nadal wartość wskaźnika znacznie odbiega od stosowanych w Grupie terminów płatności.

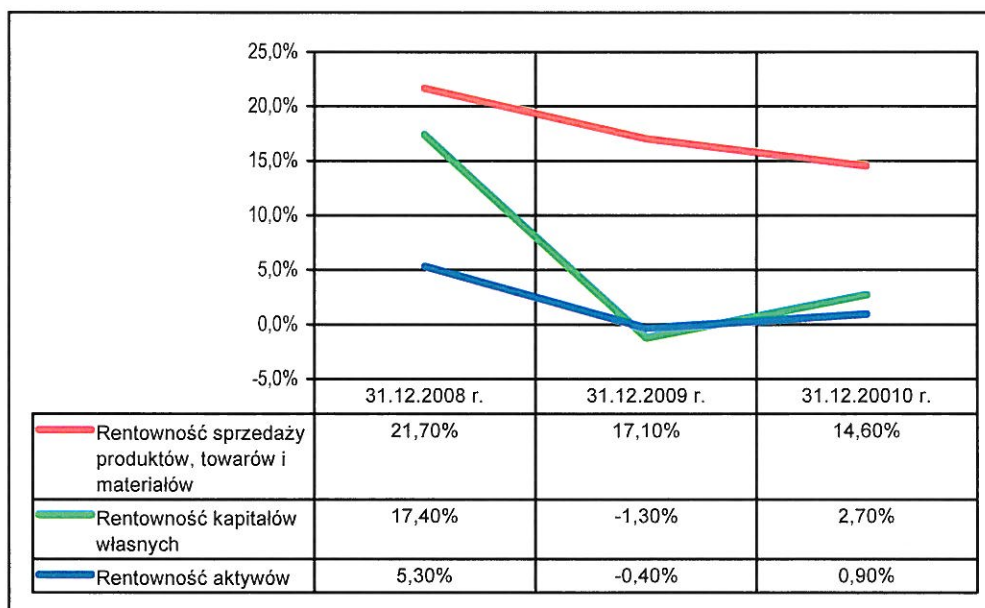
Cykl obrotu zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmniejszył się o 83 dni do poziomu 43 dni i wskazuje, iż Grupa reguluje zobowiązania z tytułu dostaw i usług z ponad miesięcznym terminem odroczenia płatności. Spadek wskaźnika oznacza, że Grupa szybciej reguluje swoje zobowiązania niż w latach poprzednich.

Łączny okres zamrożenia środków pieniężnych wynosi w Grupie na koniec 2010 roku 120 dni (rotacja zapasów + rotacja należności – rotacja zobowiązań).

Fakt występowania dłuższych terminów kredytowania odbiorców (szybkość spłaty należności z tytułu dostaw i usług) od okresów płatności zobowiązań (szybkość spłaty zobowiązań z tytułu dostaw i usług) należy ocenić negatywnie. Jednostka zwiększa bowiem zapotrzebowanie na własne środki pieniężne w finansowanie bieżącej działalności.

2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

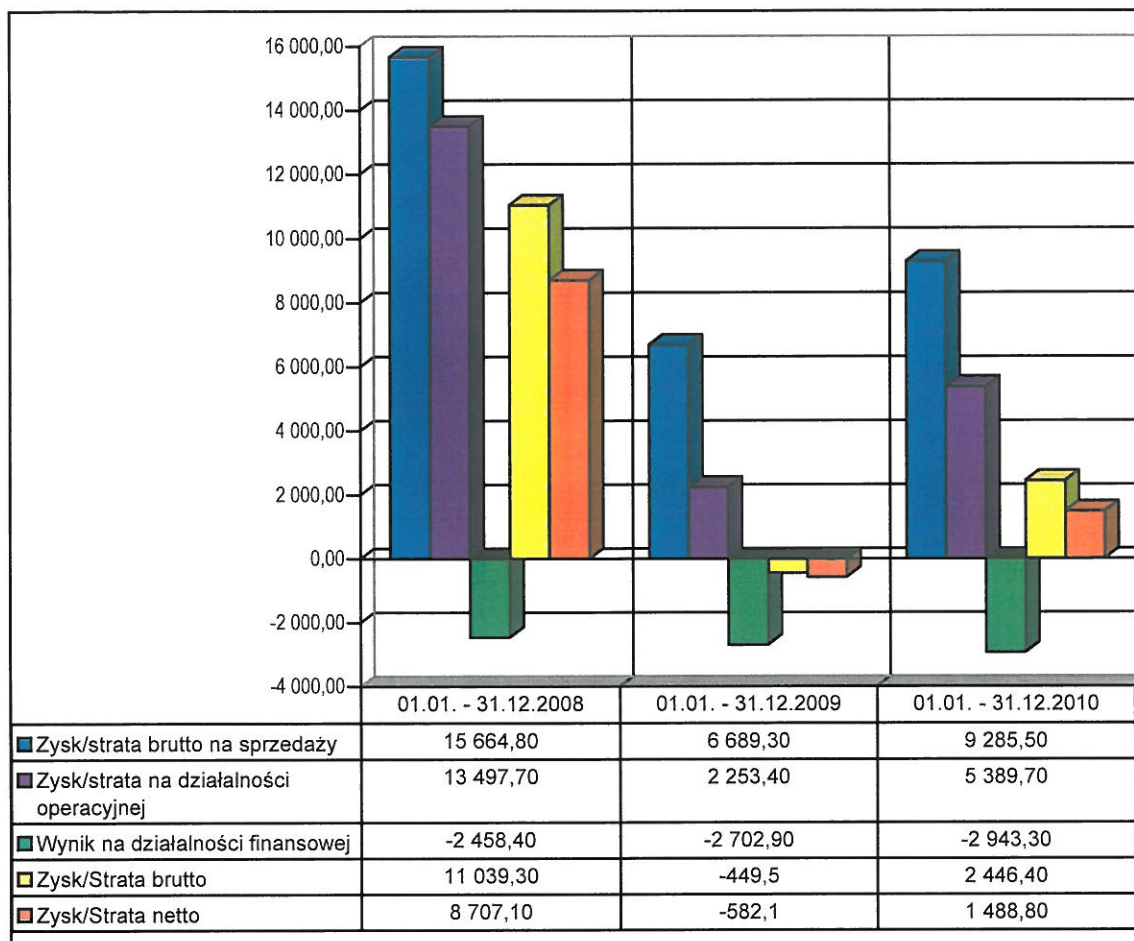


W badanym okresie nastąpił spadek wskaźnika rentowności sprzedaży do poziomu 14,6%. Przyczyną zmniejszenia wartości wskaźnika jest wolniejsze tempo wzrostu przychodów niż wzrost kosztów (wytworzenia i ogólnego zarządu). Mimo spadku, rentowność jest w dalszym ciągu na poziomie zapewniającym pokrycie kosztów zarządu i sprzedaży i podobnie jak w latach poprzednich, Grupa osiągnęła zysk na sprzedaży.

Wskaźnik rentowności aktywów (ROA) w badanym okresie przyjmuje wartość 0,9% co wskazuje, że każda zainwestowana przez Grupę w posiadane aktywa złotówka przyniosła około 0,009 zł zysku.

W badanym okresie poziom wskaźnika (ROE) wynosi 2,7%. Podobnie jak wskaźnik rentowności aktywów uległ on poprawie w związku z osiągniętym przez Grupę zyskiem netto. Wartość wskaźnika informuje, iż każda zainwestowana przez Właścicieli w Grupę złotówka przyniosła w badanym okresie około 0,03 zł zysku.

WYNIKI NA KOLEJNYCH POZIOMACH DZIAŁALNOŚCI



Podobnie jak w latach poprzednich dominującą pozycję w strukturze całości przychodów i kosztów zajmują pozycje związane z usługami budowlanymi, co jest zgodne z profilem działalności Grupy Kapitałowej.

Udział poszczególnych spółek w przychodach Grupy przed konsolidacją przedstawia się następująco:

Lp.	Spółka	Przychody ze sprzedaży	Udział procentowy
1.	Intakus S.A.	51 096,3	75,8%
2.	Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.	8 481,9	12,6%
3.	INTAKT Sp. z o. o.	3 241,1	4,8%
4.	IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o.	4 606,8	6,8%
	Razem	67 426,1	100,0%

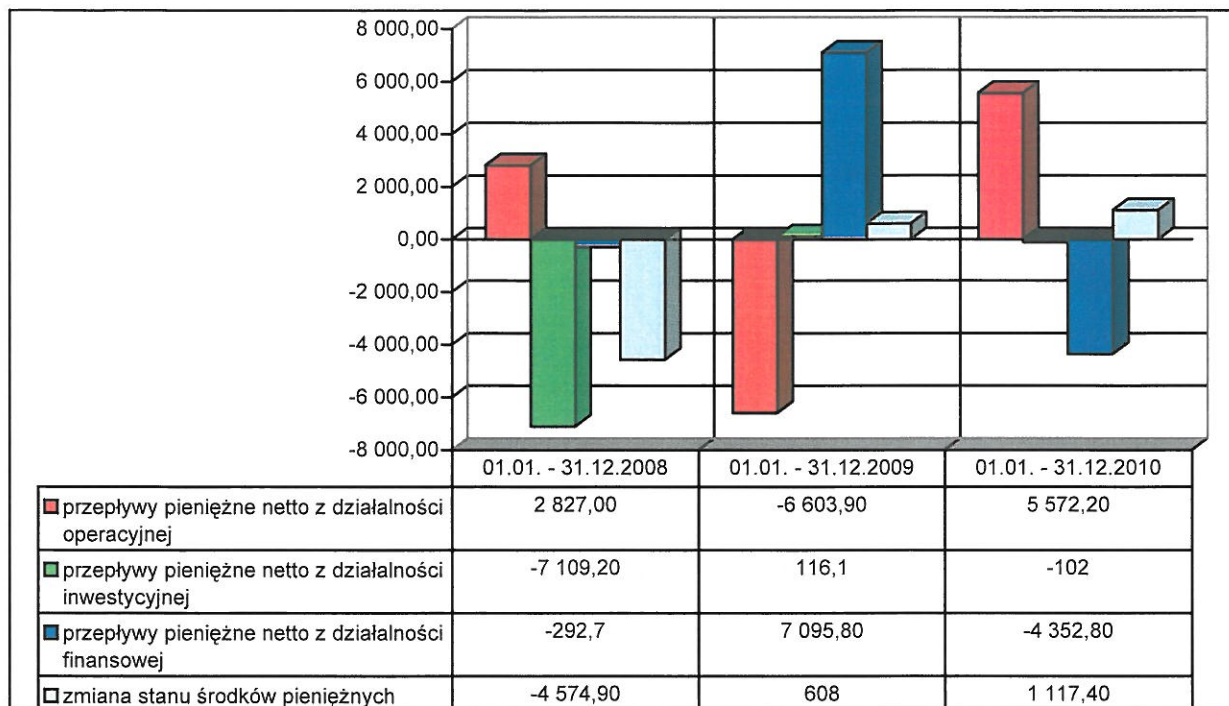
Dokonując analizy trendu pozycji wynikowych należy zwrócić uwagę na znaczący wzrost zysku brutto na sprzedaży, który zwiększył się w porównaniu do roku ubiegłego o 38,8%. Powodem tak znacznego wzrostu jest realizacja kilku dużych umów budowlanych.

Na kształtowanie się końcowego wyniku finansowego badanej Grupy miała także wpływ poniesiona strata na działalności finansowej w wysokości 2.943,3 tys. zł (głównie w wyniku kosztów odsetek od kredytów i leasingów).

Ostatecznie, po skorygowaniu wyniku finansowego o bieżący i odroczony podatek dochodowy, Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk netto przypisany do jednostki dominującej w wysokości 1.488,8 tys. zł.

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH



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

W badanym okresie Grupa generuje dodatnie przepływy pieniężne na działalności operacyjnej oraz ujemne na inwestycyjnej i finansowej. Dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wynikają w głównej mierze z zysku netto oraz ze zmniejszenia stanu zapasów i zwiększenia stanu zobowiązań. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej to efekt poniesionych nakładów inwestycyjnych przewyższających przychody ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych, natomiast na działalności finansowej powstały w wyniku spłaty kredytów, leasingów oraz odsetek.

Sytuację płatniczą Grupy można, więc ocenić pozytywnie. Zasadą dobrze prowadzonej działalności jest bowiem generowanie dodatnich przepływów na działalności podstawowej, a Grupa w tym obszarze osiągnęła wysokie dodatnie przepływy pieniężne.

4. ZAGROŻENIE ZASADY CIĄGŁOŚCI DZIAŁANIA

W wyniku przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego, w tym analizy finansowej, nie stwierdzono zagrożenia kontynuacji działalności w roku następnym po badanym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności Grupy kapitałowej.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Intakus sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej Intakus S.A. oraz sprawozdań jednostkowych spółek zależnych: TBS „Nasze Kąty” Sp. z o.o., IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o., INTAKT Sp. z o.o.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji sprawozdawczych.

1. Aktywa trwałe

AKTYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
AKTYWA TRWAŁE	126 156,4	134 370,0	-8 213,7	126 156,3
Rzeczowe aktywa trwałe	103 419,4	96 711,9	-18,9	96 693,0
Nieruchomości inwestycyjne	17 755,9	24 097,9	-0,1	24 097,8
Wartość firmy	0,0	0,0	0,0	0,0
Pozostałe wartości niematerialne	2 756,1	2 361,1	0,0	2 361,1
Inwestycje w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	0,0	8 416,0	-8 416,0	0,0
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	73,7	79,6	0,0	79,6
Należności długoterminowe	204,3	394,7	0,0	394,7
Rozliczenia międzyokresowe	241,5	153,1	0,0	153,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 705,5	2 155,7	221,3	2 377,0

Prawidłowo dokonano eliminacji udziałów wzajemnych oraz transakcji sprzedaży majątku pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową.

Grupa Kapitałowa Intakus
Część szczegółowa

2. Aktywa obrotowe

AKTYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
AKTYWA OBROTOWE	34 535,7	45 474,5	-6 652,5	38 822,0
Zapasy	15 948,2	11 747,0	-1 145,6	10 601,4
Należności handlowe	11 800,5	19 525,0	-5 447,9	14 077,1
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 789,9	1 202,8	-58,9	1 143,9
Rozliczenia międzyokresowe	381,1	510,0	0,0	510,0
Pożyczki udzielone	0,0	25,6	0,0	25,6
Rozliczenie kontraktów	3 388,0	10 118,6	0,0	10 118,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 228,0	2 345,4	0,0	2 345,4

Prawidłowo dokonano eliminacji należności oraz marży na zapasach pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową.

3. Kapitały własne

PASYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	53 587,2	65 482,1	-10 572,2	54 909,9
Kapitał zakładowy	5 000,0	14 245,9	-8 620,9	5 625,0
Kapitał zapasowy	29 196,2	30 141,0	-20 269,3	9 871,7
Pozostałe kapitały	625,0	0,0	0,0	0,0
Zyski zatrzymane	19 348,1	19 937,1	17 987,3	37 924,4
Wynik finansowy bieżącego okresu	-582,1	1 158,1	330,7	1 488,8

Prawidłowo dokonano korekt konsolidacyjnych obejmujących kapitały własne.

4. Zobowiązania długoterminowe

PASYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	89 319,2	90 437,7	0,0	90 437,7
Kredyty i pożyczki	58 311,4	58 056,2	0,0	58 056,2
Zobowiązania handlowe	403,3	472,7	0,0	472,7
Zobowiązania finansowe	1 047,5	476,7	0,0	476,7
Zobowiązania z tytułu partycypacji	23 665,4	23 924,4	0,0	23 924,4
Zobowiązania z tytułu kaucji	2 920,6	2 947,4	0,0	2 947,4
Rezerwa na odroczone podatek dochodowy	2 939,6	4 485,5	0,0	4 485,5
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31,4	31,4	0,0	31,4
Rozliczenia międzyokresowe	0,0	43,4	0,0	43,4

Korekty konsolidacyjne dotyczące zobowiązań długoterminowych nie wystąpiły

Zwracamy jednak uwagę na fakt, że Grupa Kapitałowa wycenia zobowiązania z tytułu wpłaconych kaucji i partycypacji przez partycypantów i najemców lokali mieszkalnych w TBS Nasze Kąty w kwocie nominalnej, mimo że TBS Nasze Kąty jest zobowiązane do zwrotu partycypacji i kaucji w kwotach uwzględniających ich indeksację. Gdyby Grupa dokonała stosownej wyceny, w sprawozdaniu finansowym wykazałaby następujące wielkości zobowiązań:

Stan na BO	Jest	Winno być	Różnica
Partycypacje	23 665,38	27 965,30	4 299,91
Kaucje	2 920,59	4 338,63	1 418,04

Grupa Kapitałowa Intakus
Część szczegółowa

Razem	26 585,97	32 303,92	5 717,95
Stan na BZ	Jest	Winno być	Różnica
Partycypacje	23 924,36	27 755,11	3 830,74
Kaucje	2 933,92	4 245,06	1 311,15
Razem	26 585,97	32 000,17	5 141,89
Wpływ na wynik brutto okresu			576,06
Aktywo na odroczony podatek dochodowy			109,45
Wpływ na wynik netto okresu			466,61

5. Zobowiązania krótkoterminowe

PASYWA	Stan na 31.12.2009 r.	Stan na 31.12.2010 r. przed korektami	Korekty konsolidacyjne	Stan na 31.12.2010 r. po korektach
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	16 572,4	23 924,7	-5 506,8	18 417,9
Kredyty i pożyczki	4 925,0	5 024,9	0,0	5 024,9
Zobowiązania finansowe	640,4	797,3	0,0	797,3
Zobowiązania handlowe	5 574,2	12 464,5	-5 076,2	7 388,3
Zobowiązania budżetowe	482,6	866,2	0,0	866,2
Zobowiązania krótkoterminowe inne	938,0	2 321,2	-430,6	1 890,6
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17,6	14,9	0,0	14,9
Rezerwa na zobowiązania	133,6	195,2	0,0	195,2
Rozliczenie kontraktów długoterminowych	240,5	1 159,3	0,0	1 159,3
Rozliczenia międzyokresowe	3 620,5	1 081,2	0,0	1 081,2

Prawidłowo dokonano eliminacji zobowiązań handlowych pomiędzy spółkami tworzącymi Grupę Kapitałową.

III. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

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

1. Wynik brutto na sprzedaży

Wyszczególnienie	Za okres			
	01.01. - 31.12.2009	01.01. - 31.12.2010 przed korektami	Korekty konsolidacyjne	01.01. - 31.12.2010 po korektach
Przychody ze sprzedaży	39 197,4	67 426,1	-3 641,8	63 784,3
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	38 016,4	66 424,1	-3 641,8	62 782,3
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 181,0	1 002,0	0,0	1 002,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	32 508,1	58 841,6	-4 342,8	54 498,8
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	31 429,1	57 898,1	-4 342,8	53 555,3
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 079,0	943,5	0,0	943,5
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 689,3	8 584,5	701,0	9 285,5

Prawidłowo dokonano eliminacji wzajemnych przychodów i kosztów związanych z działalnością podstawową.

Grupa Kapitałowa Intakus
Część szczegółowa

2. Wynik na pozostałych poziomach działalności

Wyszczególnienie	Za okres			
	01.01. - 31.12.2009	01.01. - 31.12.2010 przed korektami	Korekty konsolidacyjne	01.01. - 31.12.2010 po korektach
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 689,3	8 584,5	701,0	9 285,5
Pozostałe przychody operacyjne	1 258,0	1 597,8	-217,2	1 380,6
Koszty sprzedaży i dystrybucji	85,5	160,6	0,0	160,6
Koszty ogólnego zarządu	4 308,7	4 272,1	0,0	4 272,1
Pozostałe koszty operacyjne	1 299,7	886,5	-42,8	843,7
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 253,4	4 863,2	526,5	5 389,7
Przychody finansowe	152,9	253,6	-127,7	125,9
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0
Koszty finansowe	2 855,8	3 078,0	-8,8	3 069,2
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	0,0	0,0	0,0	0,0
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-449,5	2 038,8	407,6	2 446,4
Podatek dochodowy	229,6	880,7	77,4	958,1
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-679,1	1 158,1	330,2	1 488,3

Prawidłowo dokonano eliminacji wzajemnych przychodów i kosztów związanych z działalnością pozostałą i finansową.

Zwracamy jednak uwagę, że w przypadku wyceny zobowiązań z tytułu partycypacji i kaucji wg wartości godziwej, zgodnie z wyceną pokazaną w pkt. II.4, zysk przed opodatkowaniem byłby wyższy o kwotę 576,06 tys. zł, natomiast po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego zysk netto z działalności byłby wyższy o kwotę 466,61 tys. zł.

IV. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 1, przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

V. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do zakresu informacji określonego przez Międzynarodowy Standard Rachunkowości nr 7 – na podstawie skonsolidowanego: sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat, sprawozdania z dochodów całkowitych, informacji dodatkowej (i jest zgodne z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

VI. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA DODATKOWYCH INFORMACJI I OBJAŚNIEŃ

Informacja dodatkowa stanowi integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w informacji dodatkowej zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wytycznymi Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 1 oraz wymogami dotyczącymi ujawnień zawartych w poszczególnych Standardach.

VII. PRAWIDŁOWOŚĆ SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości oraz



Grupa Kapitałowa Intakus
Część szczegółowa

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 uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Grupie naruszone przepisy prawa, a także przepisy statutów i umów Spółek Grupy.

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 2010 roku oraz do dnia wydania opinii sporządziła dla Grupy Kapitałowej INTAKUS:
 - Raport z przegląd skonsolidowanego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Intakus sporządzonego wg stanu na 30.06.2010 r. zgodnie z MSR/MSSF,
 - Opinie z badania jednostkowych sprawozdań spółek Intakus S.A. i Towarzystwo Budownictwa Społecznego „Nasze Kąty” Sp. z o.o.,
 - Raport z przeglądu rocznych sprawozdań spółek IMA Maszyny Budowlane Sp. z o.o. i INTAKT Sp. z o.o.

Umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.

2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 19 stron, kolejno numerowanych oraz paraflowanych 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, 21 marca 2011 r.

