



**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
INTROL
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

du

***Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
INTROL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach***

Raport ten został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej INTROL z siedzibą w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku.

Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

<i>Raport zawiera 21 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:</i>		<i>Strona</i>
<i>I.</i>	<i>Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II.</i>	<i>Sytuacja finansowa</i>	<i>9</i>
<i>III.</i>	<i>Informacje szczegółowe</i>	<i>11</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Jednostka dominująca grupy kapitałowej INTROL Spółka Akcyjna w Katowicach została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 roku.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Katowicach (40-519), przy ulicy Tadeusza Kościuszki nr 112.

Jednostka dominująca wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000100575.

Jednostka dominująca INTROL w Katowicach jest spółką akcyjną.

Jednostka dominująca posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 272043375 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 634-00-30-925 wydanym w dniu 1 marca 1994 roku.

Według statutu przedmiotem działalności jednostki dominującej INTROL Spółka Akcyjna jest:

- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych,
- produkcja systemów do sterowania procesami przemysłowymi,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy, konserwacji i przezwajania silników elektrycznych, prądnic i transformatorów,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji elektrycznej aparatury rozdzielczej i sterowniczej,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji sprzętu elektrycznego, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Rzeczywisty przedmiot działalności jednostki dominującej nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy jednostki dominującej wynosił 5.328 tys. złotych i był podzielony na 26.638.800 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego jednostki dominującej była następująca:

	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość nominalna akcji (zł)
Wiesław Kapral+WEKA s.a.r.l - łączna liczba akcji (wraz z podmiotami zależnymi)	10.212.880	38,34	13.879.680	40,86	2.042.576,00
Józef Bodziony+BOTECH s.a.r.l - łączna liczba akcji (wraz z podmiotami zależnymi)	10.166.951	38,16	13.833.751	40,72	2.033.390,20
pozostali	6.258.969	23,50	6.258.969	18,42	1.251.793,80
Razem	26.638.800	100,00	33.972.400	100,00	5.327.760,00

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany wielkości kapitału podstawowego.

Kapitał własny grupy kapitałowej na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2010 roku wynosił 114.248 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł się o kwotę 3.513 tys. złotych.

Jednostką dominującą w grupie kapitałowej jest INTROL Spółka Akcyjna.

W skład grupy kapitałowej INTROL wchodzi następujące podmioty:

- Przedsiębiorstwo Automatyki i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.,
- Introbat Sp. z o.o.,
- Limatherm S.A.,
- Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.,
- Biuro Inżynierskie "Atechem" Sp. z o.o.,
- Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o.,
- RAControls Sp. z o.o.,
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.,
- Limatherm Components Sp. z o.o.,
- PWP Katowice Sp. z o.o.,
- PRO-ZAP Sp. z o.o.,
- JCommerce S.A.,
- IB Systems Sp. z o.o.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Piotr Jeziorowski,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Stanisław Jurczyński,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Włodzimierz Bartold.

W badanym okresie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Dnia 18 marca 2010 roku uchwałą nr 5 Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 kwietnia 2010 roku do składu Zarządu Pana Włodzimierza Bartolda, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2010 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kaprał,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Zyguła,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Katarzyna Bodziony-Szweda,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Rybicki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Piotr Dudek.

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej INTROL Spółka Akcyjna w Katowicach sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wykazujące sumę **184.519 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **12.946 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3.513 tys. złotych,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **19.312 tys. złotych,**
- informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłych rewidentach

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a INTROL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Tadeusza Kościuszki 112, w dniu 6 lipca 2010 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 6 lipca 2010 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystyna Sawosz - Tilkowska - wpisana do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336.

W badaniu uczestniczyła Joanna Witkowska - Mosh - aplikant.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2011 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident 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 nadzorze publicznym.

2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd jednostki dominującej udostępnił badającej wszystkie dokumenty i sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu jednostki dominującej podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 27 kwietnia 2011 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

2.4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 14 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 15 października 2010 roku w Monitorze Polskim B nr 2007.

2.5. Informacja o grupie kapitałowej w badanym okresie

W skład grupy kapitałowej INTROL z siedzibą w Katowicach na dzień 31 grudnia 2010 roku wchodziły:

- jednostka dominująca:
 - INTROL S.A w Katowicach,
- jednostki zależne:
 - Przedsiębiorstwo Automatyki i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. w Katowicach,
 - Introbat Sp. z o.o. w Chorzowie,
 - Limatherm S.A. w Limanowej,
 - Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. w Chorzowie,
 - Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o. w Kędzierzynie Koźlu,
 - Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o. w Katowicach,
 - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach,
 - Limatherm Sensor Sp. z o.o. w Limanowej,
 - Limatherm Components Sp. z o.o. w Katowicach,
 - PWP Katowice Sp. z o.o. w Katowicach,
 - PRO-ZAP Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim,
 - JCommerce S.A. w Katowice,
 - IB Systems Sp. z o.o. w Katowicach.

W składzie grupy kapitałowej INTROL na przestrzeni badanego roku wystąpiły zmiany:

- nabycie 50,49% udziału w kapitale oraz głosach stanowiących w Spółce IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

Sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Introl SA. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Elektromontaż 3 Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię z objaśnieniem: „*Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, iż z dniem 1 stycznia 2010 roku dokonano zbycia przedsiębiorstwa na rzecz jednostki dominującej – Introl S.A., w związku z czym dane dotyczące roku 2010 zawarte w sprawozdaniu finansowym są nieporównywalne w stosunku do danych wykazanych za rok 2009. Ponadto zwracamy uwagę, że wystąpiły okoliczności określone w artykule 233 Kodeksu Spółek Handlowych wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło stosowne uchwały w sprawie dalszego istnienia spółki oraz zdecydowało o rozszerzeniu zakresu działalności Spółki o realizację procesów dotyczących ochrony środowiska*”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, zbadane zostało przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskało opinię pozytywną z uzupełniającym objaśnieniem o treści: „*Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności objętego badaniem sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że pomimo wzrostu przychodów i obniżenia poziomu kosztów w badanym okresie, wystąpiły przesłanki zagrożenia kontynuacji działalności Spółki dotyczące między innymi ukształtowania się kapitału własnego na ujemnym poziomie (1.303) tys. złotych, przy kapitale zakładowym wynoszącym 1.220 tys. złotych. Wystąpiły również okoliczności, o których mowa w art. 397 Ksh - sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku sprawozdanie z sytuacji finansowej wykazuje stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W tej sytuacji zarząd obowiązany jest niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki. Ostatnią decyzję o tym, że Spółka będzie kontynuować działalność w trybie art. 397 Ksh akcjonariusze podjęli na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 29 kwietnia 2010 roku*”.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej IB Systems Sp. z o.o. w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku nie podlegało badaniu przez podmiot uprawniony.

Sprawozdania finansowe pozostałych jednostek zależnych grupy kapitałowej INTROL w Katowicach sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku zbadane zostały przez Kancelarię Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach i uzyskały opinie bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki stowarzyszonej BBEngineering Sp. z o.o. sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku nie podlegało badaniu przez uprawniony podmiot.

Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały włączone, metodą konsolidacji pełnej, dane jednostek zależnych za okres objęty kontrolą.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wycenione, metodą praw własności, udziały w jednostce stowarzyszonej BBEngineering Sp. z o.o.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą grupy kapitałowej, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
Suma bilansowa	184.519	162.321	154.995
Aktywa trwałe	73.420	61.827	44.564
Kapitał własny	114.248	110.735	114.738
Wynik finansowy netto, w tym:	12.081	9.956	12.524
<i>wynik finansowy akcjonariuszy jednostki dominującej</i>	<i>13.160</i>	<i>9.811</i>	<i>12.050</i>
• EBITDA	20.569	15.924	23.419
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	6,8	6,9	9,1
EBIT / przychody operacyjne			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	5,1	6,0	6,2
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	10,6	8,8	11,7
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	6,5	6,3	8,6
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	1,8	2,2	3,3
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	1,5	2,0	2,9
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	48.054	55.613	76.694
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu	73	122	138
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	76	89	62
średni stan należności krótkoterminowych z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	23	29	26
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			

(w tysiącach złotych)	2010 r.	2009 r.	2008 r.
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)			
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne	36	37	25
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)			
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa	38,1	31,8	26,0

2. Komentarz:

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w roku ubiegłym, grupa kapitałowa odnotowała zysk na prowadzonej działalności. W porównaniu do roku 2009 wskaźniki rentowności sprzedaży uległy obniżeniu, natomiast rentowność kapitału własnego oraz majątku nieznacznie wzrosła.

Wskaźniki płynności obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego i na dzień 31 grudnia 2010 roku wskaźnik płynności bieżącej wyniósł 1,8, natomiast wskaźnik płynności szybkiej osiągnął poziom 1,5. Jednocześnie kapitał obrotowy netto obniżył się o 7.559 tys. złotych.

W roku obrotowym cykl obrotu należności uległ skróceniu i na dzień bilansowy wyniósł 76 dni. Średni cykl obrotu zapasów również zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego (o 6 dni), natomiast wskaźnik obrotu zobowiązań nie uległ istotnej zmianie.

Spółki grupy kapitałowej inkasują swoje należności przeciętnie w terminie znacznie dłuższym niż spłacają zobowiązania.

Wskaźnik globalnego zadłużenia na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 38,1% i w porównaniu do roku ubiegłego wzrósł o 6,3 punktów procentowych

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości oraz prowadzenia dokumentacji konsolidacyjnej

Opracowana przez jednostkę dominującą dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości. Zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego za okres kończący się 31 grudnia 2010 roku są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF – w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych. Sprawozdania jednostek objętych konsolidacją zostały przekształcone dla potrzeb sprawozdania skonsolidowanego. Dokumentacja konsolidacyjna prowadzona przez jednostkę dominującą jest kompletna.

2. Określenie zastosowanych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasad i metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalenia wyniku finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieregulowanym przez MSR - z ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Zasady te były stosowane w sposób ciągły w odniesieniu do roku ubiegłego.

a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

b) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym

podmiotom na podstawie umowy najmu lub w celach administracyjnych i którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

Środki trwałe w budowie wykazywane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem.

c) Wartość firmy

Wartość firmy obejmuje wartość firmy jednostek podporządkowanych. Wartość firmy jednostek podporządkowanych stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości na koniec każdego roku obrotowego.

d) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nieposiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne. Wartości niematerialne obejmują:

- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- nabyte prawa majątkowe,
- oprogramowanie komputerowe.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, znaki towarowe i licencje nabyte przez jednostki, nadające się do gospodarczego wykorzystania. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia (kosztów wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

e) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności, udziały i akcje w jednostkach, lokaty bankowe, udzielone pożyczki oraz aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o udział w wyniku jednostki stowarzyszonej na dzień bilansowy. Udziały i akcje w jednostkach oraz inne aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej w oparciu o ich wartość rynkową na dzień bilansowy.

Udziały i akcje, dla których nie można ustalić wartości godziwej w oparciu o wartość rynkową, wykazywane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi,

które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, produkty w toku, produkty gotowe oraz towary. Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia nie wyższym od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

h) Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż rok od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy, dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Do rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

i) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych, które są wyceniane w wartości nominalnej.

j) Kapitał własny

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej, z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu jednostki dominującej oraz umów o utworzeniu jednostek zależnych. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, wykazywany w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Poszczególne składniki kapitału własnego jednostek zależnych, odpowiadające udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych według stanu na dzień bilansowy dodawane są do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej, z wyjątkiem jej kapitału podstawowego. Do kapitałów własnych zalicza się kapitał udziałowców mniejszościowych. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów.

k) Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przyszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy obejmują w szczególności:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i inne świadczenia pracownicze,
- rezerwy na niezafakturowane usługi.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Jednostki uznają koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuariálną na koniec każdego roku obrotowego. W sprawozdaniu rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

l) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu kredytów,
- zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.

Zobowiązania finansowe z tytułu kredytów wykazywane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

W sprawozdaniu zobowiązania finansowe prezentowane są podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

ł) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty najpóźniej do ostatniego dnia roku następującego po dniu bilansowym. Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Rozliczenia międzyokresowe dotyczą głównie wyceny długoterminowych kontraktów.

m) Ustalenie wyniku finansowego

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z wyłączeniem niezrealizowanych zysków powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego, przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

3. Wyprowadzenie wartości firmy jednostki podporządkowanej

Wartość firmy z konsolidacji stanowiącą różnicę pomiędzy kosztem nabycia jednostek zależnych, a wielkością przypadających na jednostkę dominującą aktywów netto jednostek zależnych, ustalono na podstawie wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych na dzień nabycia udziałów.

4. Konsolidacja kapitałów i ustalenie kapitałów przypisanym udziałom niekontrolującym

Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej. Kapitał podstawowy jednostek zależnych w części stanowiącej własność jednostki dominującej został skompensowany z wartością nominalną udziałów ujętych w sprawozdaniu jednostki dominującej na dzień objęcia kontroli. Do pozostałych składników kapitału własnego jednostki dominującej dodano części odpowiednich składników kapitału własnego jednostek zależnych w wielkości odpowiadającej udziałowi jednostki dominującej we własności jednostek zależnych. Udziały w kapitale własnym jednostek zależnych, należące do osób lub jednostek innych niż objęte konsolidacją, wykazuje się w odrębnej pozycji pasywów skonsolidowanego sprawozdania, w ramach kapitału własnego jako kapitał przypisany udziałom niekontrolującym. Udziały te stanowią tę część wyników finansowych netto uzyskanych z działalności oraz aktywów netto jednostki zależnej, które można przyporządkować do udziałów nienależących (bezpośrednio lub pośrednio przez jednostki zależne) do jednostki dominującej.

5. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków oraz obrotów wewnętrznych jednostek objętych konsolidacją

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano także wyłączeń przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

6. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend

Zawarte w wartości aktywów wykazanych w sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku niezrealizowane wyniki powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją zostały wyłączone w sposób prawidłowy.

7. Skutki sprzedaży całości lub części udziałów w jednostce zależnej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku jednostka dominująca nie dokonała sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych objętych konsolidacją.

8. Charakterystyka poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej oraz skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

1) Rzeczowe aktywa trwałe

Stan rzeczowych aktywów trwałych grupy kapitałowej na początek i koniec roku obrotowego przedstawiał się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku		Stan na koniec roku	
	wartość brutto	skumulowana amortyzacja	wartość brutto	skumulowana amortyzacja
• środki trwałe, w tym:	75.726	25.529	86.446	26.730
- maszyny i urządzenia	23.006	13.977	29.237	14.525

W stosunku do stanu na koniec roku ubiegłego wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła o 19,0%. Wzrost ten wynika głównie z nabycia środków trwałych przez jednostki grupy kapitałowej. Stopień zużycia środków trwałych na dzień bilansowy wynosił 30,9% i był niższy od stopnia zużycia na początek okresu o 2,8 punkty procentowe.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku rzeczowe aktywa trwałe netto stanowią 32,4% sumy aktywów grupy.

2) Wartość firmy

Pozycja obejmuje wartości firmy jednostek podporządkowanych.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku udział wartości firmy w aktywach grupy kapitałowej wyniósł 3,5%.

Przeprowadzony przez jednostkę dominującą test na utratę wartości firmy potwierdził realność jej wyceny.

3) Wartości niematerialne

Wielkość wartości niematerialnych netto stanowi 0,8% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień bilansowy.

4) Aktywa finansowe

Wielkość aktywów finansowych stanowi 3,4% sumy aktywów grupy kapitałowej na dzień sprawozdania finansowego i obejmuje:

	(w tys. złotych)
W części długoterminowej:	2.843
• udziały w pozostałych jednostkach	22
• lokaty bankowe na zabezpieczenia gwarancji	2.736
• aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	85

W części krótkoterminowe	3.394
• aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	2.400
• udzielone pożyczki	11
• aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	983

5) **Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Na dzień 31 grudnia 2010 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiły 1,6% aktywów grupy kapitałowej.

6) **Zapasy**

Wartość zapasów na początek i koniec roku obrotowego przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek roku	%	Stan na koniec roku	%
• materiały	4.689	34,6	4.942	27,7
• półprodukty i produkty w toku	2.144	15,8	3.897	21,9
• produkty gotowe	1.207	8,9	3.343	18,8
• towary	5.515	40,7	5.635	31,6
Wartość zapasów brutto	13.555	100,0	17.817	100,0
<i>Odpis aktualizujący</i>	<i>2.090</i>	<i>15,4</i>	<i>1.477</i>	<i>8,3</i>
Wartość zapasów netto	11.465	84,6	16.340	91,7

Na dzień 31 grudnia 2010 roku największą pozycję zapasów stanowią towary, których udział wyniósł 31,6% całości pozycji zapasów brutto.

W porównaniu do roku ubiegłego stan zapasów brutto wzrósł o 31,4%.

Na dzień bilansowy zapasy grupy kapitałowej stanowią 8,9% ogółu jej majątku.

7) **Należności i rozliczenia międzyokresowe**

Wielkość należności na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• należności z tytułu dostaw i usług	40.552	58.539
• przedpłaty	2.067	2.934
• należności z tytułu podatku dochodowego	382	227
• pozostałe należności	1.486	3.472

Należności netto	44.487	65.172
Odpisy aktualizujące	2.299	2.906
Należności brutto	46.786	68.078

Na dzień sprawozdania finansowego należności z tytułu dostaw i usług stanowiły 89,8% wszystkich należności krótkoterminowych netto. Należności, których spłata jest wątpliwa zostały objęte odpisem aktualizującym w łącznej wysokości 2.906 tys. złotych.

Na koniec roku obrotowego długo i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynosiły 8.788 tys. złotych i obejmowały głównie wycenę kontraktów długoterminowych oraz ubezpieczenia.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w grupie kapitałowej należności, rozliczenia międzyokresowe oraz należności z tytułu podatku dochodowego stanowią 40,1% wartości aktywów.

8) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym środki pieniężne i ich ekwiwalenty to środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Na dzień sprawozdania finansowego środki pieniężne i ich ekwiwalenty stanowią 9,4% aktywów grupy kapitałowej.

9) Kapitał podstawowy

Kapitałem podstawowym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest kapitał akcyjny jednostki dominującej, który na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 5.328 tys. złotych.

10) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy grupy kapitałowej za rok 2010 stanowi zysk netto, który wyniósł 12.081 tys. złotych, z czego na jednostkę dominującą przypada zysk netto w wysokości 13.160 tys. złotych, natomiast na udziałowców mniejszościowych strata netto w kwocie 1.079 tys. złotych.

11) Rezerwy

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rezerwy obejmują:

	(w tys. złotych)
• rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.065
• rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe	3.197
• rezerwy na naprawy gwarancyjne	446
• rezerwy na przyszłe straty	616
• pozostałe rezerwy	191
Razem	7.515

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozycje te w pasywach sprawozdania skonsolidowanego stanowią 4,1%.

12) Zobowiązania finansowe

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
Zobowiązania finansowe długoterminowe	2.731	2.814
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	109	36
• zobowiązania z tytułu umów leasingowych	2.622	2.778
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	13.901	13.809
• zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	11.888	11.968
• zobowiązania z tytułu umów leasingowych	2.013	1.841
Razem	16.632	16.623

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania finansowe stanowiły 9,0% pasywów grupy.

13) Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Wielkość zobowiązań na początek i koniec roku obrotowego przedstawia się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	Stan na koniec okresu
• zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17.209	26.768
• przedpłaty	319	1.739
• zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	602	732
• pozostałe zobowiązania	5.342	9.371
Ogółem	23.472	38.610

Na dzień sprawozdania finansowego zobowiązania z tytułu dostaw i usług stanowiły 42,5% całości zobowiązań krótkoterminowych.

Wykazany w bilansie stan rozliczeń międzyokresowych obejmuje głównie wycenę długoterminowych kontraktów.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zobowiązania, rozliczenia międzyokresowe (krótka i długoterminowe) oraz zobowiązania z tytułu podatku dochodowego stanowiły 24,7% ogólnej sumy pasywów grupy.

14) Przychody i koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

W 2010 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 238.636 tys. złotych. Przychody te wzrosły w stosunku do roku ubiegłego o 43,6%. Główną pozycję przychodów w grupie kapitałowej stanowiły przychody ze sprzedaży produktów i usług (75,5%).

Koszty sprzedanych wyrobów, towarów i materiałów wyniosły 188.881 tys. złotych, natomiast koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wyniosły łącznie 32.387 tys. złotych.

15) Pozostałe przychody i koszty

Do pozostałych przychodów zaliczono w szczególności odwrócenie odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów (1.562 tys. złotych), rozwiązane rezerwy na świadczenia pracownicze (1.908 tys. złotych) oraz rozliczone kary umowne (1.144 tys. złotych).

W pozostałych kosztach wykazano głównie odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów (2.077 tys. złotych) oraz utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze (2.929 tys. złotych).

Na pozostałej działalności grupa kapitałowa poniosła stratę w wysokości 1.175 tys. złotych.

16) Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe to głównie przychody z tytułu odsetek (907 tys. złotych). Wśród kosztów finansowych grupy kapitałowej największą wartość stanowią odsetki (1.205 tys. złotych) oraz aktualizacja wartości inwestycji (840 tys. złotych).

Na działalności finansowej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie 1.123 tys. złotych.

9. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

9.1. Zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2010 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich wyniosły:

	(tys. złotych)
• hipoteki na nieruchomościach	18.900
• zabezpieczenia na lokatach bankowych	2.736
• zastaw na maszynach i urządzeniach	561
• zabezpieczenia na zapasach	1.373

9.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje i poręczenia oraz weksle z tytułu gwarancji w łącznej kwocie 10.319 tys. złotych.

10. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową grupy kapitałowej.

11. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

12. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają z przepływów pieniężnych jednostki dominującej i jednostek zależnych z uwzględnieniem dokonanych korekt konsolidacyjnych.

13. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

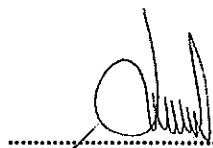
Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe, kompletne oraz zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

14. Ocena sprawozdania Zarządu jednostki dominującej z działalności grupy kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku dotyczące poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Krystyna Sawosz - Tilkowska
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 8336

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych
dr Piotr Rojek
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-286 Katowice, ul. Floriana 15
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 27 kwietnia 2011 roku