



**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**INTROL S.A.
W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Introl S.A. z siedzibą w Katowicach.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Introl S.A. z siedzibą w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku.

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

Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	<i>Strona</i>
<i>I. Część ogólna</i>	<i>2</i>
<i>II. Sytuacja finansowa</i>	<i>7</i>
<i>III. Informacje szczegółowe</i>	<i>9</i>

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Introl S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach (40-519), przy ulicy T. Kościuszki nr 112.

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

Introl jest spółką akcyjną.

Jednostka 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 Spółki 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 przewijania 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 nie różni się w sposób istotny od zapisanego w statucie.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy 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 była następująca:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
Wiesław Kapral	5.994.471	9.661.271	1.198.894,20	22,50
Józef Bodziony	5.817.700	9.484.500	1.163.540,00	21,84
BOTECH s.a.r.l.	4.349.251	4.349.251	869.850,20	16,33
WEKA s.a.r.l.	4.103.000	4.103.000	820.600,00	15,40
pozostali	6.374.378	6.374.378	1.274.875,60	23,93
Razem	26.638.800	33.972.400	5.327.760,00	100,00

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany w wysokości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2009 roku wynosił 78.060 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 579 tys. złotych.

Badana jednostka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Introl.

Spółkami powiązanymi z badaną jednostką są 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.,
- BBEngineering Sp. z o.o.,
- JCommerce S.A.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Po dniu bilansowym, tj. 18 marca 2010 roku uchwałą Rady Nadzorczej do składu Zarządu powołany został Pan Włodzimierz Bartold, któremu powierzono z dniem 1 kwietnia 2010 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2009 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kaprał,
- Wiceprzewodniczący 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. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 82.772 tys. złotych,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 13.273 tys. złotych,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 579 tys. złotych,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 9.788 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzania badania sprawozdania finansowego 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 S.A z siedzibą w Katowicach przy ulicy Kościuszki 112, w dniu 1 lipca 2009 roku.

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 17 czerwca 2009 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 nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Krystian Kubanek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

W badaniu uczestniczyła - Olga Słabkowska – asystent.

Badanie przeprowadzono od marca do kwietnia 2010 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 Spółki udostępnił badającemu wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 27 kwietnia 2010 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. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Moore Stephens - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 17 czerwca 2009 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 30 listopada 2009 roku w Monitorze Polskim B – Nr 2414.

Zgodnie z uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 17 czerwca 2009 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy został w całości przekazany na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2009 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2008 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2009 r.	2008 r.
Suma bilansowa	82.772	90.453
Aktywa trwałe	49.966	38.264
Kapitał własny	78.060	78.639
w tym: wynik finansowy	13.273	5.971
• EBITDA	3.733	4.414
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	10,23	9,25
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	41,69	13,90
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	16,94	7,89
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	15,32	6,88
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	8,86	4,92
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	8,83	4,75
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	29.033	41.348
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	333	352
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	97	74
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	19	9
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

(w tysiącach złotych)		2008 r.
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	57	52
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	6	13
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		

2. Komentarz:

W stosunku do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 25,88%, przy równoczesnym obniżeniu kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 28,84%, co pozwoliło spółce osiągnąć zysk ze sprzedaży na poziomie 7.149 tys. złotych. Uwzględniając koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu oraz osiągnięty zysk na działalności pozostałej i finansowej, a także podatek dochodowy w wysokości 1.176 tys. złotych, zysk netto za rok 2009 ukształtował się na poziomie 13.273 tys. złotych.

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego poprawie uległy wszystkie wskaźniki rentowności.

W badanym okresie wzrosły wskaźniki płynności Spółki. Płynność bieżąca na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 8,86 i w stosunku do roku poprzedniego wzrosła o 3,94 punktu procentowego. Również wskaźnik płynności szybkiej odnotował wzrost z poziomu 4,75 w 2008 roku do poziomu 8,83 w badanym okresie.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 29.033 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 74 dni w 2008 roku do 97 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 10 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 52 dni w roku ubiegłym do 57 dni w roku 2009.

Należy zauważyć, że okres otrzymywania należności jest o 40 dni dłuższy od cyklu spłaty zobowiązań.

Globalne zadłużenie Spółki w 2009 roku wynoszące 6% zmniejszyło się o 7 punktów procentowych w stosunku do roku ubiegłego.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy, mogących mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- | | |
|---|---|
| • papierów wartościowych | wg stanu na dzień
31.12.2009 roku, |
| • udzielonych pożyczek | wg stanu na dzień
31.12.2009 roku, |
| • zapasów | wg stanu na dzień
30.11.2009 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
30.11.2009 roku i 31.12.2009 roku, |
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2009 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2009 roku. |

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 Ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownik Kancelarii uczestniczył w obserwacji spisu z natury materiałów w dniu 8 grudnia 2009 roku.

3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego 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).

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. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są 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 oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są według cen nabycia (kosztu wytworzenia) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

c) Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

• urządzenia techniczne i maszyny	od	5,0	%	do	50,0	%
• środki transportu	od	14,0	%	do	33,0	%
• pozostałe środki trwałe	od	14,0	%	do	25,0	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• oprogramowanie komputerów	od	20,0	%	do	50,0	%
-----------------------------	----	------	---	----	------	---

Składniki majątku o wartości początkowej niższej niż 3,5 tys. złotych, a wyższej niż 2 tys. złotych, które nie stanowią części większego składnika aktywów, amortyzuje się jednorazowo. Pojedyncze składniki majątku trwałego o wartości początkowej niższej niż 2 tys. złotych, które nie stanowią części większego składnika aktywów, odpisuje się jednorazowo w koszty. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż po przyjęciu środka trwałego do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

e) Długoterminowe aktywa finansowe

Długoterminowe aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych oraz wartość udzielonych pożyczek długoterminowych i lokat bankowych stanowiących zabezpieczenie gwarancji.

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.

f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

g) Zapasy

Zapasy obejmują materiały, które wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu nie wyższych 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. Rozliczenia międzyokresowe obejmują głównie:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia i prenumeraty,
- niepokryte fakturami należności z tytułu częściowo wykonanych lecz nieodebranych usług budowlanych,
- naliczone na dzień bilansowy odsetki od lokat bankowych.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności i rozliczenia międzyokresowe prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

i) Udzielone pożyczki

Udzielone pożyczki dotyczą jednostek powiązanych. Wycenione zostały w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem ostrożności.

j) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych oraz lokaty bankowe wyceniane w wartości nominalnej.

k) Kapitał własny

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej ze statutem Spółki oraz wpisem do rejestru

sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

l) Rezerwy na zobowiązania

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

Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne i rentowe,
- rezerwy na inne koszty, które trzeba będzie ponieść w następnym okresie.

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 aktuarialną na koniec każdego roku obrotowego. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe

m) Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego.

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 z sytuacji finansowej zobowiązania finansowe prezentowane są podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

n) 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 obejmują głównie wyceny kontraktów długoterminowych

o) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

p) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmują koszty sprzedanych towarów i materiałów, koszty wytworzenia sprzedanych produktów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu związane z działalnością podstawową.

r) Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością gospodarczą, wpływające na wynik finansowy.

s) Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową, wpływające na wynik finansowy.

t) Podatek dochodowy

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych. Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Zmiany w wielkości aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały 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:	5.609	1.752	15.083	1.916
– środki transportu	1.681	569	1.819	822

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 15,9% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów stanowił 0,3% majątku Spółki

4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan długoterminowych aktywów finansowych jest zgodny z księgami rachunkowymi. W skład długoterminowych aktywów finansowych wchodzi:

	(w tys. złotych)
• udziały i akcje w jednostkach powiązanych	32.229
• udziały w pozostałych jednostkach	22
• udzielone pożyczki długoterminowe	3.154
• lokaty bankowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji	831
Razem	36.236

Długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2009 roku stanowiły 43,8% aktywów Spółki.

4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Wielkość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 341tys. złotych i stanowią 0,4% aktywów Spółki.

4.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

Na pozycję zapasów składa się wartość posiadanych przez Spółkę materiałów w kwocie 121 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zapasy stanowiły 0,1% aktywów Spółki.

4.6. Należności krótkoterminowe

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawiała się jak niżej:

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%
terminowe	10.201	92,1	6.155	92,2
przeterminowane	874	7,9	519	7,8
• do 1 miesiąca	120	1,1	147	2,2
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	277	2,5	67	1,0
• powyżej 3 do 6 miesięcy	48	0,4	-	-
• powyżej roku	429	3,9	305	4,6
Należności brutto	11.075	100,0	6.674	100,0
Odpisy aktualizujące	514	4,6	306	4,6
Należności netto	10.561	95,4	6.368	95,4

Inne należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 82 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 23 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 1.174 tys. złotych:

	(w tys. złotych)
• niewymagalne przychody z kontraktów długoterminowych	957
• ubezpieczenia	114
• odsetki naliczone od lokat bankowych	92
• prenumerata	8
• pozostałe	3
Razem	1.174

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 9,3% majątku Spółki.

4.7. Należności z tytułu podatku dochodowego

Wielkość należności z tytułu podatku dochodowego jest zgodna z danymi ewidencji księgowej.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku należności z tytułu podatku dochodowego wynoszą 24 tys. złotych i stanowią pozycję nieistotną w ogólnej kwocie aktywów Spółki.

4.8. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu

Wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej stan aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i w całości obejmuje akcje w pozostałych jednostkach o wartości 3.175 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowiły 3,8% majątku Spółki.

4.9. Udzielone pożyczki

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pożyczki krótkoterminowe o wartości 1.803 tys. złotych są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udzielone pożyczki krótkoterminowe stanowią 2,2% aktywów Spółki.

4.10. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazywana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Główne pozycje na koniec roku obrotowego stanowiły:

	(w tys. złotych)	% udziału
• środki pieniężne w kasie	1	-
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.066	5,3
• lokaty terminowe	18.942	94,7
Razem	20.009	100,0

Na dzień 31 grudnia 2009 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 24,2%.

4.11. Kapitały

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynikała z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	5.328
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49.344
• pozostałe kapitały rezerwowe	10.115
• zysk netto	13.273
Kapitały własne razem	78.060

Pozycja kapitałów własnych stanowi 94,3% sumy bilansowej.

4.12. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Wielkość rezerw na koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

	(w tys. złotych)
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	700
• rezerwa na świadczenia emerytalne	46
• rezerwa na przyszłe straty	548
• rezerwa na premię dla Zarządu	61
• rezerwa na urlopy	106
• rezerwa na badanie bilansu	44
Ogółem	1.505

Na dzień 31 grudnia 2009 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 1,8% pasywów Spółki.

4.13. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 195 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 0,2% pasywów Spółki.

4.14. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wynosi 1.693 tys. złotych, z czego zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane wynoszą 273 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• zobowiązania wobec ZUS	341
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	313
• zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług VAT	270
• zobowiązania z tytułu leasingu	217
• podatek dochodowy od osób fizycznych	81
• kontrakty długoterminowe	73
• inne	24
Razem	1.319

Na dzień 31 grudnia 2009 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 3,6% ogólnej sumy pasywów.

4.15. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi i wyniosły 31.834 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zmniejszyły się o 25,9%.

4.16. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w łącznej kwocie 29.202 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

4.17. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozwiązanie rezerwy na premie dla Zarządu	384
• rozwiązanie rezerwy na urlopy	143

• odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	117
• otrzymane dotacje	97
• rozwiązanie rezerwy na koszty badania	63
• otrzymane odszkodowania	62
• spłaty należności w wyniku egzekucji komorniczych, zwrot kosztów sądowych	47
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	31
• pozostałe	8
Razem	952

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• utworzonej rezerwy na premie dla Zarządu	61
• utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze	8
• utworzonej rezerwy na badanie bilansu	69
• kosztów szkód komunikacyjnych	47
• utworzonej rezerwy na urlopy	106
• przekazanych darowizn	18
• kosztów postępowania sądowego, opłat sądowych i administracyjnych	4
• pozostałe	14
Razem	327

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka odniosła zysk w wysokości 625 tys. złotych.

4.18. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe dotyczą głównie otrzymanych dywidend o wartości 8.977 tys. złotych, naliczonych i otrzymanych odsetek w wysokości 2.017 tys. złotych oraz aktualizacji wartości inwestycji w kwocie 1.088 tys. złotych.

Koszty finansowe obejmują głównie aktualizację wartości inwestycji o wartości 513 tys. złotych, zapłacone i naliczone odsetki i prowizje w wysokości 251 tys. złotych oraz straty z tytułu różnic kursowych w kwocie 47 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 11.192 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2009 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2009 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje i poręczenia na łączną wartość 8.424 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł i ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organy kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki:

Z dniem 1 stycznia 2010 roku Spółka PRE Elektromontaż –3 Katowice Sp. z o.o. (należąca w 100% do Introl S.A.), na mocy umowy sprzedaży przedsiębiorstwa z dnia 30 grudnia 2009 roku, przeniosła zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczonych do prowadzenia działalności gospodarczej na rzecz Spółki Introl S.A.

Na mocy uchwały Zarządu Emitenta z dnia 21 stycznia 2010 roku, po uzyskaniu akceptacji Rady Nadzorczej Emitenta doszło do zmiany celów emisji wskazanych w Prospekcie Emisyjnym.

W dniu 22 stycznia 2010 roku Introl S.A. i Limatherm S.A. zawarły umowę objęcia przez Introl S.A. w drodze subskrypcji prywatnej 76.000 nowych akcji serii D o wartości nominalnej 50,00 złotych każda akcja, o łącznej wartości 3.800 tys. złotych w podwyższonym kapitale zakładowym Limatherm S.A.

W dniu 22 lutego 2010 roku Sąd Rejonowy Kraków – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki JCommerce S.A. w Krakowie o kwotę 200 tys. złotych, wskutek czego Introl S.A. stał się właścicielem nowoutworzonych 1.000.000 udziałów o wartości nominalnej 0,10 złotych każdy udział i cenie emisyjnej 0,10 złotych za każdą akcję.

W dniu 18 marca 2010 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 1 kwietnia 2010 roku do składu Zarządu Spółki Pana Włodzimierza Bartolda, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne.

8. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku jest prawidłowo powiązane z sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

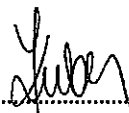
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

Dane zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania. Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku dotyczące, poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, są prawidłowe.

Biegły rewident:


.....
Krystian Kulpanek
wpisany do rejestru biegłych rewidentów
pod nr 9529

*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 2010 roku