

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
INTROL SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH
ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2011 ROKU**

Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Introl Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach.

Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego Introl Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku.

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

<i>Raport zawiera 23 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:</i>		Strona
I.	Część ogólna	2
II.	Sytuacja finansowa	7
III.	Informacje szczegółowe	9

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. INFORMACJA WSTĘPNA

Introl Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 roku.

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

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII 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 2011 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	Udział w kapitale podstawowym (%)	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Wartość nominalna akcji (zł)
Wiesław Kapral+WEKA s.a.r.l	10.233.311	38,41	10.233.311	38,41	2.046.662,20
BOTECH s.a.r.l	10.166.951	38,17	10.166.951	38,17	2.033.390,20
pozostali	6.238.538	23,42	6.238.538	23,42	1.247.707,60
Razem	26.638.800	100,00	26.638.800	100,00	5.327.760,00

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

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2011 roku wynosił 82.815 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 1.762 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.,
- INTROL 4 Tech Sp. z o.o.,
- Limatherm S.A.,
- Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.,
- Biuro Inżynierskie „Atechem” 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.,
- Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.,
- BBEngineering Sp. z o.o.,
- JCommerce S.A.,
- IB Systems Sp. z o.o.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 20 marca 2012 roku, tj. po dniu bilansowym, Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 21 marca 2012 roku do składu Zarządu Spółki Pana Józefa Bodzionego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 roku był następujący:

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

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej:

Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2011 roku ze składu Rady Nadzorczej odwołana została Pani Katarzyna Bodziona-Szweda, a na jej miejsce uchwałą nr 18 powołany został Pan Józef Bodziony.

W dniu 15 marca 2012 roku, tj. po dniu bilansowym, uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Józef Bodziony, a na jego miejsce uchwałą nr 5 powołany został Pan Edward Kasprzak.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **110.341 tys. złotych,**
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **10.819 tys. złotych,**
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.762 tys. złotych,**
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **705 tys. złotych,**
- informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

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 Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Tadeusza Kościuszki 112, w dniu 1 lipca 2011 roku.

Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 30 czerwca 2011 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 uczestniczyły:

- Olga Słabkowska - aplikant,
- Justyna Witkowska - asystent.

Badanie przeprowadzono w okresie od grudnia 2011 roku do kwietnia 2012 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 badającym 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 2012 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 Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2011 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 22 lutego 2012 roku w Monitorze Polskim B nr 643.

Zgodnie z uchwałą nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 10.923 tys. złotych został przekazany:

- na wypłatę dywidendy 9.057 tys. złotych,
- na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie – 1.866 tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2011 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2010 roku.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	<u>2011 r.</u>	<u>2010 r.</u>	<u>2009 r.</u>
Suma bilansowa	110.341	101.661	82.772
Aktywa trwałe	60.482	64.327	49.966
Kapitał własny	82.815	81.053	78.060
w tym: wynik finansowy	10.882	10.923	13.273
• EBITDA	(855)	2.597	3.733
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja			
• Rentowność sprzedaży netto (%)	15,24	16,72	41,69
wynik finansowy netto / przychody operacyjne			
• Rentowność kapitału własnego (%)	13,28	13,73	16,94
wynik finansowy netto / kapitał własny			
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	10,27	11,84	15,32
wynik finansowy netto / suma bilansowa			
• Płynność I stopnia (bieżąca)	2,00	1,94	8,86
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe			
• Płynność II stopnia (szybka)	2,00	1,93	8,83
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe			
• Kapitał obrotowy netto (KON)	22.669	17.171	29.033
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe			
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	116	96	333
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	116	87	97
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	1	1	19
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	61	39	57
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne			
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	25	20	6
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa			

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 9,3%, przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu o 13,2%, co spowodowało, po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów, że Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 1.730 tys. złotych. Jednakże po uwzględnieniu zysku na działalności finansowej w kwocie 12.114 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości (498) tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 10.882 tys. złotych i w porównaniu do roku poprzedniego był niższy o kwotę 41 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego pogorszeniu uległy następujące wskaźniki:

- rentowności sprzedaży netto z poziomu 16,72% w 2010 roku do poziomu 15,24% w okresie badanym,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 13,73% w roku poprzednim do poziomu 13,28% w 2011 roku,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 11,84% w 2010 roku do poziomu 10,27% w okresie badanym.

W badanym okresie odnotowano podwyższenie wskaźników płynności Spółki. Zarówno płynność bieżąca, jak i płynność szybka osiągnęła poziom 2,00.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2011 roku wyniosła 22.669 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 87 dni w 2010 roku do 116 dni w roku badanym,
- stałość cyklu obrotu zapasami na poziomie 1 dnia,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 39 dni w roku ubiegłym do 61 dni w roku 2011.

Należy zauważyć, że okres otrzymywania należności jest o 55 dni dłuższy od cyklu spłaty zobowiązań.

Globalne zadłużenie Spółki w 2011 roku wynoszące 25% zwiększyło się o 5 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:

- | | |
|---|---|
| • wartości niematerialnych | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • środków trwałych | wg stanu na dzień
30.11.2011 roku, |
| • papierów wartościowych | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • udzielonych pożyczek | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • zapasów | wg stanu na dzień
30.11.2011 roku i 31.12.2011 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
30.11.2011 roku i 31.12.2011 roku, |
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2011 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2011 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 3 grudnia 2011 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 nieposiadające 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:

• budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od	1,67	%	do	4,50	%
• urządzenia techniczne i maszyny	od	6,00	%	do	30,00	%
• środki transportu	od	17,69	%	do	20,00	%
• pozostałe środki trwałe	od	20,00	%	do	20,00	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

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

Środki trwałe stanowią pojedyncze składniki majątku trwałego o wartości początkowej wyższej niż 2 tys. złotych. 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) Aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udziały i akcje w jednostkach powiązanych i pozostałych oraz wartość udzielonych pożyczek 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 i wyroby gotowe, które wykazywane są w wartości netto (pomniejszonej o odpisy aktualizujące). Zapasy wyceniane są według cen zakupu lub po koszcie wytworzenia 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.

ł) 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 z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

m) 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.

n) Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powstające 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.

o) 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.

p) Pozostałe przychody i koszty

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

r) Przychody i koszty finansowe

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

s) 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 rzeczowych 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:	17.676	2.113	17.569	2.255
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8.753	–	8.789	156
– środki transportu	2.902	1.156	2.975	1.449

Największy udział w wartości netto rzeczowych aktywów trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowią budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (56,4%).

Stopień zużycia środków trwałych na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosi 12,8%.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 13,9% 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 2011 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów stanowił 0,2% 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	41.294
• udziały w pozostałych jednostkach	22
• udzielone pożyczki długoterminowe	450
• lokaty bankowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji	350
Razem	42.116

Długoterminowe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowiły 38,2% 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 2011 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 2.675 tys. złotych i stanowią 2,4% aktywów Spółki.

4.5. Zapasy

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

(w tys. złotych)	Stan na początek okresu	%	Stan na koniec okresu	%	% poz. 4/2
1.	2.	3.	4.	5.	6.
• materiały	145	100,0	126	92,6	86,9
• produkty gotowe	-	-	10	7,4	-
Wartość zapasów brutto	145	100,0	136	100,0	93,8
Odpis aktualizujący	-	-	11	8,1	-
Wartość zapasów netto	145	100,0	125	91,9	86,2

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zapasy stanowiły 0,1% aktywów Spółki.

4.6. Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

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	21.834	95,8	13.790	76,2
przeterminowane	949	4,2	4.318	23,8
• do 1 miesiąca	663	2,9	1.036	5,7
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	18	0,1	2.781	15,3
• powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-	144	0,8
• powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2	-	119	0,7
• powyżej roku	266	1,2	238	1,3
Należności brutto	22.783	100,0	18.108	100,0
Odpisy aktualizujące	268	1,2	986	5,4
Należności netto	22.515	98,8	17.122	94,6

Inne należności obejmują głównie przedpłaty w wysokości 3.775 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 9.962 tys. złotych:

	(w tys. złotych)
• niewymagalne przychody z kontraktów długoterminowych	9.478
• prowizje od gwarancji	322
• ubezpieczenia	128
• prenumerata	13
• odsetki naliczone od lokat bankowych	10
• pozostałe	11
Razem	9.962

Na dzień 31 grudnia 2011 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 28,1% 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 2011 roku należności z tytułu podatku dochodowego wynoszą 356 tys. złotych i stanowią 0,3% 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 876, tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa finansowe przeznaczone do obrotu stanowiły 0,8% majątku Spółki.

4.9. Udzielone pożyczki

Wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej pożyczki krótkoterminowe o wartości 9.887 tys. złotych są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udzielone pożyczki krótkoterminowe stanowią 9,0% 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 i na rachunkach bankowych	7.282	95,5
• lokaty terminowe	344	4,5
Razem	7.626	100,0

Na dzień 31 grudnia 2011 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 6,9%.

4.11. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynika z ksiąg rachunkowych.

	(w tys. złotych)
• kapitał podstawowy	5.328
• nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49.344
• pozostałe kapitały rezerwowe	17.261

• zysk netto	10.882
Kapitały własne razem	82.815

Pozycja kapitałów własnych stanowi 75,1% 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	1.665
• rezerwa na świadczenia pracownicze i podobne	374
• rezerwa na przyszłe straty	1.924
• pozostałe rezerwy	43
Ogółem	4.006

Na dzień 31 grudnia 2011 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 3,6% pasywów Spółki.

4.13. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej. Na pozostałe zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie 336 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 0,3% pasywów Spółki.

4.14. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wynosi 7.912 tys. złotych, z czego zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane powyżej 1 roku wynoszą 28 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• kredyty bankowe	6.431
• zobowiązania z tytułu leasingu	353
• zobowiązania wobec ZUS	499

• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	497
• zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług VAT	660
• otrzymane przedpłaty	4.850
• podatek dochodowy od osób fizycznych	127
• kontrakty długoterminowe	1.711
• inne	144
Razem	15.272

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zobowiązania krótkoterminowe (łącznie z zobowiązaniami finansowymi) oraz rozliczenia międzyokresowe stanowiły 21,0% 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 71.422. tys. złotych. W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 9,3%.

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 71.433 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zwiększyła się o 13,2%.

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 koszty emisji	441
• rozwiązanie rezerwy na premie dla Zarządu	377
• otrzymane darowizny	253
• rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	243
• otrzymane odszkodowania	147
• rozwiązanie rezerwy na koszty badania	67
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	30
• wpłaty komorników należności, zwrot kosztów sądowych oraz spłaty rat układu	13

• pozostałe	7
Razem	1.578

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• utworzonej rezerwy na kary umowne	1.007
• utworzonej rezerwy na straty na kontrakcie	803
• utworzonych odpisów aktualizujących z tyt. utraty wartości należności	750
• utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze	270
• utworzonej rezerwy na premie dla Zarządu	231
• utworzonej rezerwy na koszty emisji	78
• utworzonej rezerwy na badanie bilansu	67
• kosztów szkód komunikacyjnych	55
• kosztów postępowania sądowego, opłat sądowych i administracyjnych	23
• pozostałe	13
Razem	3.297

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 1.719 tys. złotych.

4.18. Przychody i koszty finansowe

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

Przychody finansowe dotyczą otrzymanych dywidend o wartości 12.798 tys. złotych, naliczonych i otrzymanych odsetek w wysokości 698 tys. złotych, rozwiązanych rezerw na odsetki od kosztów emisji w kwocie 180 tys. złotych oraz zysków z tytułu różnic kursowych o wartości 113 tys. złotych.

Koszty finansowe obejmują aktualizację wartości inwestycji o wartości 1.021 tys. złotych, zapłacone i naliczone odsetki i prowizje w wysokości 353 tys. złotych, stratę ze zbycia aktywów finansowych w kwocie 237 tys. złotych oraz rezerwę na odsetki od kosztów emisji o wartości 64 tys. złotych.

Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 12.114 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2011 roku zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmuje hipotekę kaucyjną na nieruchomości położonej w Chorzowie, przy ulicy Żelaznej 5 w kwocie 4.000 tys. złotych.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje i poręczenia na łączną wartość 32.653tys. 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 istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki:

W dniu 12 stycznia 2012 roku Introl S.A. otrzymał notę księgową na kwotę 3.863 tys. złotych wystawioną przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju. SEJ S.A. w treści noty wskazał, iż przedmiotowa nota została wystawiona z tytułu kary umownej za przekroczenie terminu wykonania umowy nr 234/2010 z dnia 4 października 2010 roku. Introl S.A. nie uznaje zasadności naliczenia kar umownych przez SEJ S.A., wskutek czego odesłał przedmiotową notę wystawcy bez jej księgowania. Introl S.A. w toku dotychczasowej korespondencji z SEJ S.A. wskazywał na bezpodstawność naliczenia kar umownych, które stosownie do zapisów umownych są naliczane wyłącznie z tytułu zwłoki, tj. zawinionego przez Wykonawcę opóźnienia. Opóźnienie w realizacji umowy jest istniejącą obiektywnie okolicznością. Jednakże przyczyny, które spowodowały powstanie opóźnienia są okolicznościami niezawinionymi przez Wykonawcę dotyczącymi:

- długotrwałości postępowania administracyjnego w przedmiocie uzyskania pozwolenia na budowę,
- złożenia przez SEJ S.A. żądania wykonania zmian projektowych w stosunku do przedmiotu oferty, co w ocenie Introl S.A. stanowiło zlecenie robót dodatkowych, za które SEJ S.A. odmawia obecnie zapłaty,
- wykonania robót dodatkowych uznanych przez SEJ S.A.,
- braków gazu w instalacji SEJ S.A., co uniemożliwiło 72-godzinny rozruch.

SEJ S.A. pomimo odesłania przez Introl S.A. noty obciążeniowej dokonał potrącenia swojej wierzytelności wynikającej z noty księgowej z dnia 30 grudnia 2011 roku z wierzytelnością Introl S.A. z tytułu zapłaty wymagalnych faktur za realizację umowy nr 234/2010. Celem ugodowego załatwienia sporu Introl S.A. złożył SEJ S.A. propozycję ugody, przewidującej zapłatę tytułem rekompensaty za późniejsze oddanie obiektu kwoty 644 tys. złotych, przy założeniu zapłaty przez SEJ S.A. za kwestionowane obecnie roboty dodatkowe. Mając na uwadze złożoną propozycję ugody, Introl S.A. utworzył rezerwę na ewentualne zobowiązanie w kwocie 644 tys. złotych. W dniu 9 marca 2012 roku Introl S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew o zapłatę przez SEJ S.A. kwoty 4.269 tys. złotych z odsetkami od dat wymagalności poszczególnych faktur.

W dniu 17 lutego 2012 roku Introl S.A. otrzymał notę księgową na kwotę 313 tys. złotych wystawioną przez Nyską Energetykę Ciepłą Sp. z o.o., z siedzibą w Nysie. W treści noty NEC Sp. z o.o. wskazała, iż przedmiotowa nota została wystawiona z tytułu kary umownej za niedotrzymanie wiążących parametrów deklarowanych oraz parametrów środowiskowych umowy nr.1/TP.2011 (kontrakt pn. "budowa instalacji do wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji, na bazie gazu ziemnego GZ-50"). Mając na uwadze niniejszą karę, Introl S.A. utworzył rezerwę na przyszłe kary z tytułu realizacji kontraktu w wysokości 313 tys. złotych.

W dniu 15 marca 2012 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o rozpoczęciu działalności w Arabii Saudyjskiej poprzez utworzenie Spółki – Saudi INTROL z 50% udziałem Introl S.A.

W dniu 15 marca 2012 roku uchwałą nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze składu Rady Nadzorczej odwołany został Pan Józef Bodziony, a na jego miejsce uchwałą nr 5 powołany został Pan Edward Kasprzak.

W dniu 20 marca 2012 roku Rada Nadzorcza postanowiła powołać z dniem 21 marca 2012 roku do składu Zarządu Spółki Pana Józefa Bodzionego.

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 2011 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

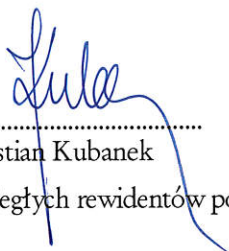
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

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 2011 roku dotyczące, poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, są prawidłowe.

Kluczowy biegły rewident:



Krystian Kubanek

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 2012 roku