

**RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**INTROL S.A.
W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 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 2008 roku.*

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

Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:

	Strona
<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 2008 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 Kaprał	5.934.340	9 601 140	1.186.868,00	22,3
Józef Bodziony	5 830 120	9 496 920	1.166.024,00	21,9
BOTECH s.a.r.l.	4 183 743	4 183 743	836.748,60	15,7
WEKA s.a.r.l.	4 103 000	4 103 000	820.600,00	15,4
pozostali	6.587.597	6.587.597	1.317.519,40	24,7
Razem	26.638.800	33.972.400	5.327.760,00	100,0

W ciągu roku obrotowego miały miejsce następujące zmiany wysokości kapitału podstawowego:

W dniu 7 stycznia 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Introl S.A. z kwoty 4.527.760 złotych o kwotę 800.000 złotych do kwoty 5.327.760 złotych w drodze publicznej emisji 4 mln akcji zwykłych serii D o wartości nominalnej 20 groszy każda.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2008 roku wynosił 78.639 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego wzrósł o kwotę 5.971 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.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2008 roku wchodził:

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

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008 roku był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Wiesław Kapral,
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Krzysztof Zyguła,
- Członek Rady Nadzorczej - Pani Katarzyna 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 12 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2008 roku do składu Rady Nadzorczej powołany został Pan Piotr Dudek.

Dnia 30 czerwca 2008 roku rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Jerzy Majcherczyk.

2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku obejmuje:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę
90.453 tys. złotych,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujący zysk netto w kwocie
5.971 tys. złotych,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
5.971 tys. złotych,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę
15.281 tys. złotych,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Moore Stephens – Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Powstańców 34, a Introl S.A z siedzibą w Katowicach przy ulicy Kościuszki 112 w dniu 8 grudnia 2008 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej Spółki z dnia 8 grudnia 2008 roku.

Moore Stephens - Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie /Dz. U. Nr 121, poz. 592 wraz z późniejszymi zmianami/ i została wpisana do rejestru podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 2881.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident:

- Krystian Kubanek - wpisany na listę biegłych rewidentów pod nr 9529/7105.

W badaniu uczestniczyła:

- Olga Słabkowska – asystent.

Badanie przeprowadzono w kwietniu 2009 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. 66 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

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.

Otrzymałem również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 3 kwietnia 2009 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 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2008 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz ogłoszone w dniu 29 stycznia 2009 roku w Monitorze Polskim B – Nr 98.

Zgodnie z uchwałą nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2008 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy został w całości przekazany na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2008 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2007 roku. Księgi uwzględniają korekty wynikające ze zmiany zasad rachunkowości i przekształcenia bilansu otwarcia zgodnie z MSSF 1.

II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku oraz rok poprzedni charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

(w tysiącach złotych)	2008 r.	2007 r.
Suma bilansowa	90.453	83.044
Aktywa trwałe	38.442	23.893
Kapitał własny	78.639	72.668
w tym: wynik finansowy	5.971	11.405
• EBITDA	4.414	3.101
wynik netto na działalności operacyjnej + amortyzacja		
• Rentowność sprzedaży brutto (%)	9,25	8,80
EBIT / przychody operacyjne		
• Rentowność sprzedaży netto (%)	13,90	36,57
wynik finansowy netto / przychody operacyjne		
• Rentowność kapitału własnego (%)	7,89	26,64
wynik finansowy netto / kapitał własny		
• Rentowność majątku (aktywów) (%)	7,71	27,71
wynik finansowy netto / suma bilansowa		
• Płynność I stopnia (bieżąca)	4,92	6,91
aktywa bieżące / zobowiązania krótkoterminowe		
• Płynność II stopnia (szybka)	4,75	6,90
aktywa bieżące – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe		
• Kapitał obrotowy netto (KON)	40.408	67.879
kapitał własny + zobowiązania długoterminowe – aktywa trwałe		
• Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)	343	795
kapitał obrotowy netto x ilość dni w okresie / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu należności (dni)	73	69
należności krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / przychody operacyjne		
• Wskaźnik obrotu zapasów (dni)	9	1
zapasy x liczba dni okresu / koszty operacyjne		

(w tysiącach złotych)	2008 r.	2007 r.
• Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)	52	36
zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw x liczba dni okresu / koszty operacyjne		
• Wskaźnik globalnego zadłużenia (%)	13	12
suma bilansowa – kapitał własny / suma bilansowa		

2. Komentarz:

W porównaniu do roku ubiegłego suma przychodów ze sprzedaży i pozostałych wzrosła o 36,8%, przy jednoczesnym wzroście sumy kosztów działalności podstawowej o 36,1%, co pozwoliło Spółce na osiągnięcie zysku z działalności operacyjnej w kwocie 3.975 tys. złotych. Jednakże po uwzględnieniu osiągniętego zysku z działalności finansowej w kwocie 2.508 tys. złotych oraz podatku dochodowego w wysokości 512 tys. złotych, zysk netto za badany okres ukształtował się na poziomie 5.971 tys. złotych i w porównaniu do roku ubiegłego był niższy o kwotę 5.434 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego obniżeniu uległy wskaźniki rentowności, za wyjątkiem rentowności sprzedaży brutto.

W badanym okresie odnotowano obniżenie wskaźników płynności Spółki. Płynność bieżąca osiągnęła poziom 4,92, natomiast płynność szybka 4,75.

Wskaźniki dotyczące rotacji należności, zapasów oraz zobowiązań wykazują:

- wydłużenie cyklu obrotu należnościami z 69 dni w 2007 roku do 73 dni w roku badanym,
- wydłużenie cyklu obrotu zapasami o 8 dni,
- wydłużenie cyklu obrotu zobowiązań z 36 dni w roku ubiegłym do 52 dni w roku badanym.

Należy zauważyć, że okres otrzymywania należności jest o 21 dni dłuższy od cyklu spłaty zobowiązań, co oznacza, że Spółka kredytuje swoich odbiorców.

Globalne zadłużenie Spółki w 2008 roku wynoszące 13% wzrosło o 1 punkt procentowy 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 i jest zgodna z zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej. Podczas badania nie stwierdziłem mogących mieć istotny wpływ na badane 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
31.12.2008 roku, |
| • udzielonych pożyczek | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • zapasów | wg stanu na dzień
31.10.2008 roku, |
| • należności | wg stanu na dzień
30.11.2008 roku, |
| • środków pieniężnych w kasie | wg stanu na dzień
31.12.2008 roku, |
| • aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych | wg stanu na dzień
31.12.2008 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.

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 2002 roku Nr 76 poz. 694 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

W dniu 20 czerwca 2008 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę zobowiązującą Spółkę do zmiany zasad (polityki) rachunkowości od dnia 1 stycznia 2008 roku oraz do sporządzania sprawozdań zgodnie z wymienionymi powyżej Standardami. Stosując przyjęte zasady rachunkowości Spółka sporządziła na dzień przejścia na MSSF tj. 1 stycznia 2008 roku bilans otwarcia według MSSF 1 oraz dokonała przekształcenia wielkości prezentowanych za kolejne okresy sprawozdawcze w celu przedstawienia danych porównawczych.

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	6,00	%	do	30,00	%
• środki transportu	od	17,69	%	do	20,00	%
• pozostałe środki trwałe	od	20,00	%	do	25,00	%

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych:

• oprogramowanie komputerów	50	%
-----------------------------	----	---

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 bilansie 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 z rachunku zysków i strat.

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 aktuariálną na koniec każdego roku obrotowego. W bilansie rezerwy prezentowane są z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe

ł) 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 bilansie zobowiązania finansowe prezentowane są 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 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 bilansu oraz rachunku zysków i strat

4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w bilansie 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:	3.443	1.707	5.609	1.752
• środki transportu	1.381	615	1.681	569

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rzeczowe aktywa trwałe stanowiły 4,3% majątku jednostki.

4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w bilansie stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Na dzień 31 grudnia 2008 roku wartości niematerialne stanowiły pozycję nieistotną w ogólnej kwocie aktywów 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	29.011
• udziały w pozostałych jednostkach	234
• udzielone pożyczki długoterminowe	3.244
• lokaty bankowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji	1.247
Razem	33.736

Długoterminowe aktywa finansowe (w tym inwestycje w jednostkach stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności) na dzień 31 grudnia 2008 roku stanowiły 37,3% 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 2008 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą 627 tys. złotych i stanowią 0,7% aktywów Spółki.

4.5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w bilansie stan długoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i w całości obejmuje zatrzymane przez kontrahentów kaucje gwarancyjne dobrego wykonania umowy o wartości 178 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 0,2% aktywów Spółki.

4.6. Zapasy

Wykazane w bilansie zapasy wynikają z ksiąg rachunkowych.

Na pozycję zapasów składa się wartość posiadanych przez Spółkę materiałów w kwocie 1.760 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zapasy stanowiły 1,9% aktywów Spółki.

4.7. Należności krótkoterminowe

Wykazany w bilansie 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	4.655	67,5	11.210	92,8
przeterminowane	2.244	32,5	874	7,2
• do 1 miesiąca	1.586	23,0	120	1,0
• powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	198	2,9	277	2,3
• powyżej 3 do 6 miesięcy	1	-	48	0,4
• powyżej 6 do 12 miesięcy	1	-	-	-
• powyżej roku	458	6,6	429	3,5
Należności brutto	6.899	100	12.084	100,0
Odpisy aktualizujące	460	6,7	513	4,3
Należności netto	6.439	93,3	11.571	95,7

Inne należności obejmują głównie rozrachunki z tytułu podatku VAT w kwocie 348 tys. złotych oraz pozostałe należności w wysokości 17 tys. złotych.

Stan rozliczeń międzyokresowych wynika z ksiąg rachunkowych i wynosi 2.326 tys. złotych:

	(w tys. złotych)
• niewymagalne przychody z kontraktów długoterminowych	1.985
• odsetki naliczone od lokat bankowych	252
• ubezpieczenia	76
• prenumerata	11
• pozostałe	2
Razem	2.326

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe stanowiły 15,8% majątku Spółki.

4.8. Należności z tytułu podatku dochodowego

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

Na dzień 31 grudnia 2008 roku należności z tytułu podatku dochodowego wynoszą 50 tys. złotych i stanowią 0,1% aktywów Spółki.

4.9. Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Wykazany w bilansie stan aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki i w całości obejmuje akcje w pozostałych jednostkach o wartości 2.358 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży stanowiły 2,6% majątku Spółki.

4.10. Udzielone pożyczki

Wykazane w bilansie pożyczki krótkoterminowe o wartości 4.200 tys. złotych są zgodne z księgami rachunkowymi Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udzielone pożyczki krótkoterminowe stanowią 4,6% aktywów Spółki.

4.11. 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:

	Wielkość w tys. złotych	% udziału
• środki pieniężne w kasie	4	-
• środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.229	7,6

• lokaty terminowe	27.148	92,4
Razem	29.381	100,0

Na dzień 31 grudnia 2008 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 32,5%.

4.12. 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	17.996
• zysk netto	5.971
Kapitały własne razem	78.639

Pozycja kapitałów własnych stanowi 86,9% sumy bilansowej.

4.13. Rezerwy na zobowiązania

Stan rezerw wykazany w księgach rachunkowych jest zgodny z wielkościami wykazywanymi w bilansie.

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

	(w tys. złotych)
• rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	730
• rezerwa na świadczenia emerytalne	39
• rezerwa na przyszłe straty	440
• rezerwa na premię dla Zarządu	384
• rezerwa na urlopy	143
• rezerwa na badanie bilansu	38
Ogółem	1.774

Na dzień 31 grudnia 2008 roku rezerwy na zobowiązania stanowiły 2,0% pasywów Spółki.

4.14. Zobowiązania długoterminowe

Wykazana w bilansie wielkość zobowiązań długoterminowych wynika z ewidencji księgowej.

Na zobowiązania długoterminowe składają się zobowiązania z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty powyżej roku w wysokości 261 tys. złotych oraz z tytułu leasingu w kwocie 211 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania długoterminowe stanowią 0,5% pasywów Spółki.

4.15. Zobowiązania krótkoterminowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług na dzień bilansowy wynosi 7.219 tys. złotych, z czego zobowiązania z tytułu dostaw i usług przeterminowane wynoszą 937 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe obejmują:

	(w tys. złotych)
• zobowiązania z tytułu podatku od towarów i usług VAT	869
• zobowiązania wobec ZUS	192
• zobowiązania z tytułu leasingu	171
• zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	330
• podatek dochodowy od osób fizycznych	55
• kontrakty długoterminowe	709
• inne	23
Razem	2.349

Na dzień 31 grudnia 2008 roku zobowiązania krótkoterminowe stanowiły 10,6% ogólnej sumy pasywów.

4.16. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi i wyniosły 42.951 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży wzrosły o 37,7%.

4.17. 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 38.752 tys. złotych wynikają z ksiąg rachunkowych.

4.18. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody obejmują:

	(w tys. złotych)
• rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	130
• otrzymane dotacje	94
• zysk na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	58
• rozwiązanie rezerwy na koszty badania	43
• spłaty należności w wyniku egzekucji komorniczych, zwrot kosztów sądowych	36
• otrzymane odszkodowania	30
• odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	6
• pozostałe	24
Razem	421

Pozostałe koszty dotyczyły:

	(w tys. złotych)
• utworzonej rezerwy na premie dla Zarządu	384
• utworzonej rezerwy na świadczenia pracownicze	143
• utworzonej rezerwy na badanie bilansu	38
• kosztów szkód komunikacyjnych	23
• utworzonych pozostałych rezerw	9
• kosztów postępowania sądowego, opłat sądowych i administracyjnych	8
• pozostałe	40
Razem	645

Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka poniosła stratę w wysokości 224 tys. złotych.

4.19. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w rachunku zysków i strat kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe dotyczą głównie otrzymanych dywidend o wartości 3.840 tys. złotych, naliczonych i otrzymanych odsetek w wysokości 2.363 tys. złotych oraz nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w kwocie 343 tys. złotych.

Koszty finansowe obejmują głównie aktualizację wartości inwestycji o wartości 3.748 tys. złotych, zapłacone odsetki i prowizje w wysokości 196 tys. złotych oraz odpisy aktualizujące w kwocie 96 tys. złotych. Na działalności finansowej Spółka odnotowała zysk w wysokości 2.508 tys. złotych.

5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2008 roku nie występują zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich.

5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2008 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują udzielone gwarancje i poręczenia na łączną wartość 16.337 tys. złotych.

5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, cel 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 bilansu

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

W dniu 15 stycznia 2009 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło decyzję o zmianie Statutu Spółki, częściowym rozwiązaniu kapitału rezerwowego i wypłacie dywidendy, nabyciu akcji własnych w celu ich umorzenia oraz realizacji Programu Motywacyjnego.

7. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

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

8. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane zawarte w zestawieniu zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w bilansie i zapisami ksiąg rachunkowych.

9. Rachunek przepływów pieniężnych

Sporządzony przez Spółkę rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku jest prawidłowo powiązany z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego rachunku.

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia

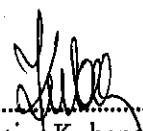
Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

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

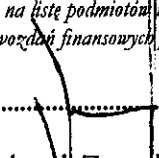
11. Sprawozdanie z działalności jednostki

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku dotyczące poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego są prawidłowe.

Biegły rewident:


.....
Krystian Kubanek
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod nr 9529/7105

Moore Stephens - Katowice
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
40-954 Katowice, ul. Powstańców 34
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do
badania sprawozdań finansowych pod nr 2881


.....
Członek Zarządu
Andrzej Młynarczyk

Katowice, dnia 3 kwietnia 2009 roku