

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

RADY NADZORCZEJ

INTROL S.A.

za rok obrotowy 2010

Niniejsze sprawozdanie obejmuje:

- **sprawozdanie z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki INTROL S.A. za rok 2010,**
- **sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności spółki INTROL S.A. w 2010 roku,**
- **ocenę sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki,**
- **sprawozdanie z wyników oceny wniosków Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2010,**
- **sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej INTROL S.A. w 2010 roku.**



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Sprawozdanie z działalności obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Podstawowe dane dotyczące Spółki

- ✓ ·KRS 0000100575 – Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- ✓ ·Kapitał zakładowy: 5.327.760 zł - w całości opłacony.
- ✓ ·REGON: 272043375.
- ✓ ·NIP: 634-00-30-925.
- ✓ ·Tel.(032) 789 00 00, fax. (032) 789 01 75.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.

Ocena sprawozdania finansowego za rok 2010 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2010, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym:

- a. Na podstawie § 12 ust. 2 pkt. a), b) i c) oraz § 12 ust. 4 pkt. a) i b) Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania finansowego przygotowanego przez Zarząd oraz sprawozdania z działalności Spółki.
- b. Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem Biegłego Rewidenta – Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach - wyznaczonego na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 6 lipca 2010 r.

Rada Nadzorcza spółki INTROL S.A., działając na podstawie art. 382 par. 3 Kodeksu spółek handlowych, dokonała oceny:

a. jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2010 obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **101.661 tys. złotych**,
- 3) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **10.986 tys. złotych**,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2.993 tys. złotych**,
- 5) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę **12.159 tys. złotych**,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

b. sprawozdania Zarządu z działalności INTROL S.A. w 2010 roku, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem biegłych rewidentów Kancelarii Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. w Katowicach dotyczącym jednostkowego sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym INTROL S.A. - prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności INTROL S.A. w roku 2010, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne. Sprawozdanie sporządzone zostało w sposób prawidłowy we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdania są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki INTROL S.A.

II. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje w Radzie, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego.

W roku 2010 skład Rady Nadzorczej nie ulegał zmianom.

W trakcie roku obrotowego 2010 skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Wiesław Kapral – Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący.
- Katarzyna Bodziony - Szweda
- Piotr Rybicki
- Piotr Dudek.

III. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające.

W roku 2010 przedmiotem uchwał Rady Nadzorczej były m.in. następujące kwestie:

- 1) Podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany celów emisji oraz wyrażenia zgody na zawarcie umowy objęcia akcji Limatherm SA w Limanowej,
- 2) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zabezpieczenie przez Spółkę zobowiązań spółek Limatherm SA w Limatherm oraz Limatherm Components sp. z o.o. w Katowicach z tytułu realizacji transakcji walutowych typu forward, na podstawie umów zawartych z Deutsche Bank PBC SA,
- 3) Podjęcie uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umów pożyczek ze spółką JCommerce SA w Krakowie,
- 4) Podjęcie uchwał w przedmiocie zmian zasad wynagradzania Członków Zarządu z tytułu pełnionych funkcji,
- 5) Podjęcie uchwał w sprawie zmiany umów o pracę z Członkami Zarządu,

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

- 6) Podjęcie uchwał w sprawie powołania nowego Członka Zarządu, ustalenie jego zasad wynagradzania z tytułu pełnionej funkcji, uchylenia zakazu konkurencji, zawarcia umowy o pracę oraz ustanowienia pełnomocnika do zawarcia umowy o pracę,
- 7) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki ze spółką Limatherm Components sp. z o.o. w Katowicach,
- 8) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na rozwiązanie przez Spółkę umowy inwestycyjnej zawartej ze spółką PWP Katowice sp. z o.o. i jej wspólnikami,
- 9) Podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany celów emisji,
- 10) Przyjęcie informacji o bieżącej sytuacji Spółki,
- 11) Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2009, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2009 r. oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku i złożenie ZWZ pisemnego sprawozdania z wyników oceny,
- 12) Podjęcie uchwały w przedmiocie zaopiniowania projektów uchwał ZWZ,
- 13) Podjęcie uchwały w przedmiocie zmiany celów emisji oraz wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki restrukturyzacyjnej z JCommerce SA,
- 14) Podjęcie uchwał w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki ze spółką Energomontaż Chorzów sp. z o.o.,
- 15) Wybór biegłego rewidenta do przeglądu sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 30 czerwca 2010r., wybór biegłego rewidenta do przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL sporządzonego na 30 czerwca 2010r.,
- 16) Wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na 31 grudnia 2010r., wybór biegłego rewidenta do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL sporządzonego na 31 grudnia 2010r.,
- 17) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki pomiędzy Spółką a JCommerce S.A.,
- 18) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na złożenie przez Zarząd INTROL SA oświadczenia o przedłużeniu terminu spłaty pożyczek udzielonych przez INTROL SA spółce Limatherm Components sp. z o.o. w Chorzowie.

IV. Dodatkowe informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących prac Rady.

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności te obejmowały m.in.:

- a) analizę i oceną bieżących wyników finansowych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
- b) analizę otrzymanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki.

W następstwie uchwały RN z dnia 7.12.2009r., w roku obrotowym 2010 w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonowały wyodrębnione komitety wynagrodzeń i audytu. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza INTROL S.A. prowadziła prace i podejmowała decyzje kolegialnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

V. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki.

Analiza przedstawionych w sprawozdaniach finansowych za rok 2010 wielkości oraz wskaźników finansowych nasuwa następujące wnioski.

Przychody ze sprzedaży w 2010 roku wzrosły o 105,2% w stosunku do roku 2009, podczas gdy zysk brutto ze sprzedaży, obniżył się o 3,2%. Jak wynika ze sprawozdania Zarządu, spadek zysku był w głównej mierze wdrożeniem nowej strategii polegającej na pozyskiwaniu nowych rynków oraz zwiększeniu sprzedaży głównie w zakresie generalnego wykonawstwa. Konsekwencją powyższego jest spadek marży na realizowanych kontraktach w związku z koniecznością zwiększenia konkurencyjności ofert dla generalnego wykonawcy. Na zysk znaczący wpływ miały otrzymane dywidendy w kwocie 9.382 tys zł.

TABELA: SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2010	31.12.2009	Zmiana 31.12.2010 do 31.12.2009	Udział w sumie 31.12.2010	Udział w sumie 31.12.2009
1.	Aktywa trwałe	64 327	49 966	28,7%	63,3%	60,4%
2.	Aktywa obrotowe	37 334	32 806	13,8%	36,7%	39,6%
3.	Kapitał własny	81 053	78 060	3,8%	79,7%	94,3%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	19 673	3 773	421,4%	19,4%	4,6%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	935	939	(0,4%)	0,9%	1,1%

Porównując główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, znaczące zmiany wystąpiły w pozycjach aktywów trwałych, aktywów obrotowych oraz zobowiązań i rezerw krótkoterminowych. Wzrost aktywów trwałych wynikał z prowadzonych inwestycji w środkach trwałych (głównie w nieruchomości oraz maszyny i urządzenia), które mają przyczynić się do zwiększenia przychodów w dłuższym okresie oraz zwiększenia wartości długoterminowych aktywów finansowych. Wzrost zobowiązań i rezerw krótkoterminowych wynikał natomiast ze zwiększenia zadłużenia Spółki wobec kontrahentów, spowodowanym głównie wzrostem zakupów materiałów oraz usług pod koniec roku 2010. Wzrost aktywów obrotowych wynikał ze znacznego wzrostu krótkoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych oraz zmniejszenia wysokości środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, w związku z wypłatą dywidendy oraz realizacją inwestycji w środkach trwałych i wydaniem środków pieniężnych na nabycie aktywów finansowych. Wypłata dywidendy, skompensowana zrealizowanym zyskiem za 2010 rok, spowodowała wzrost wartości kapitałów własnych.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.
Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

TABELA: SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2010	2009	Zmiana 2010 do 2009
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 473)	3 706	(166,7%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 331)	647	(305,7%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(8 355)	(14 141)	40,9%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(12 159)	(9 788)	(24,2%)

Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w 2010 roku, głównie w wyniku osiągnięcia ujemnych przepływów z działalności finansowej. Wpływ środków na poziomie 8 355 tys. złotych spowodowany był głównie wydatkami związanymi z wypłatą dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 7 993 tys. złotych.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były w znacznej mierze wypadkową otrzymanych dywidend na kwotę 8 935 tys. złotych od Spółek zależnych, wydatków poniesionych na środki trwałe w kwocie 2 348 tys. złotych w związku z prowadzonymi inwestycjami oraz wydatków związanych z nabyciem udziałów w nowych spółkach jak również wynikających z objęcia dodatkowych udziałów w dotychczasowych spółkach zależnych w kwocie 7 853 tys. złotych.

Przepływy z działalności operacyjnej Spółki w 2010 roku były ujemne.

TABELA: WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Lp.	Opis pozycji	2010	2009
1.	Rentowność aktywów (ROA)	11,8%	15,3%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,7%	16,9%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	20,3%	5,7%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	25,4%	6,0%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	1,9	8,7
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	1,9	8,7
7.	Cykl rotacji należności	98,5	126,8
8.	Cykl rotacji zobowiązań	60,1	77,8

Wszystkie podstawowe wskaźniki zadłużenia i płynności wykazują wartości mieszczące się w normach i wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

Wskaźniki rentowności

Rentowność spadła w porównaniu do roku ubiegłego, w wyniku spadku zysku netto o ponad 17%. Spadek ten spowodowany był głównie obniżeniem marży na realizowanych kontraktach oraz rozpoznanem straty z wyceny posiadanych akcji spółek giełdowych (Mostostal Zabrze S.A. oraz Polna S.A.). Dodatkowo zmianę rentowności aktywów pogłębił fakt, zwiększenia długoterminowych aktywów finansowych.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom zadłużenia zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego, w wyniku znacznego wzrostu zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności zobowiązań z tytułu

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. **Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.**

dostaw i usług. Zmiana ta wynikała ze zwiększenia zadłużenia Spółki wobec kontrahentów, spowodowanego głównie większymi zakupami materiałów oraz usług pod koniec roku 2010 niż to miało miejsce w roku ubiegłym.

Wskaźniki płynności

Płynność Spółki znacznie zmniejszyła się w stosunku do roku 2009 w wyniku wykorzystania środków pozyskanych z emisji na realizację celów emisyjnych.

Cykle rotacji

Rotacja należności i zobowiązań poprawiła się w stosunku do roku poprzedniego. Przy kalkulacji wskaźnika rotacji należności i zobowiązań uwzględniana jest średnia ich wartość z roku bieżącego i poprzedniego.

Znaczne zmiany w wysokości poziomu należności i zobowiązań z roku na rok powodują fluktuację wskaźnika rotacji. Terminy płatności oferowane przez Spółkę to głównie 14 – 60 dni. Na koniec roku należności bieżące stanowiło ponad 97% wszystkich należności handlowych.

Spółka nie wdrożyła odrębnych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), a w zakresie w nimi nie uregulowanym przepisami ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości. Sprawozdania finansowe sporządzają służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego. Sprawozdania zatwierdza Zarząd Spółki. Weryfikacja rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez niezależnego biegłego rewidenta. Decyzje o wyborze rewidenta podejmuje stosowną uchwałą Rada Nadzorcza Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje również oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym. Pisemne sprawozdanie z wyników oceny Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Roczne sprawozdania jednostkowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej polegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki.

W Spółce funkcjonuje System Zarządzania Jakością zgodny z wymaganiami normy PN-EN ISO 9001: 2008.

INTROL S.A. stosuje procedury mające na celu zachowanie wysokich standardów pracy. Właściwe działanie Systemu zostało potwierdzone certyfikatem wydanym przez TUV-NORD.

VI. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za 2010 rok.

W roku 2011 Zarząd złożył wniosek o przeznaczenie wypracowanego przez Spółkę w roku 2010 zysk netto w kwocie 10.922.701,02 złotych w następujący sposób:

- kwotę 9.057.192,00 zł przekazać na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, co daje dywidendę w wysokości 34 groszy na akcję,
- kwotę 1.865.509,02 zł przekazać na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

W uzasadnieniu Zarząd podał, iż biorąc pod uwagę obecną sytuację ekonomiczną Spółki oraz jej plany inwestycyjne i zapotrzebowanie na środki pieniężne, możliwe jest wypłacenie akcjonariuszom z zysku wypracowanego przez Spółkę w 2010 roku dywidendy w kwocie 9.057.192,00 zł.

Rada Nadzorcza zapoznała się z powyższym wnioskiem, akceptuje stanowisko Zarządu i zamierza taką informację przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

VII. Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Oceniając działalność Spółki w roku obrotowym 2010 Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności INTROL S.A. w 2010 r.,
- b) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. za 2010 r.,
- c) udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w 2010 r.,
- d) udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w 2010r.,
- e) podział zysku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Katowice, 13 czerwca 2011 r.