

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

RADY NADZORCZEJ

INTROL S.A.

za rok obrotowy 2011

Niniejsze sprawozdanie obejmuje:

- **sprawozdanie z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki INTROL S.A. za rok 2011,**
- **sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności spółki INTROL S.A. w 2011 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 2011,**
- **sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej INTROL S.A. w 2011 roku.**



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Sprawozdanie z działalności obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 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 2011, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku.

Ocena sprawozdania finansowego za rok 2011 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2011, 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 30 czerwca 2011 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 2011 obejmującego:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **110.341 tys. złotych**,
- 3) 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**,
- 4) 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 DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

5) 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**,

6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

b. sprawozdania Zarządu z działalności INTROL S.A. w 2011 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 2011, 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:

Na dzień 1 stycznia 2011r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

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

Uchwałą z dnia 28.06.2011 r. ZWZ INTROL S.A. odwołało z dniem 28.06.2011 r. ze składu Rady Nadzorczej Panią Katarzynę – Bodzioną – Szwedę a do składu Rady Nadzorczej powołany został z dniem 28.06.2011 r. Pan Józef Bodziony.

W dniu 15.03.2012 r. ZWZ podjęło uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej. Odwołano ze składu Rady Pana Józefa Bodzionego, a do składu Rady powołano Pana Edwarda Kasprzaka.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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

W roku 2011 przedmiotem uchwał Rady Nadzorczej były m.in. następujące kwestie:

- 1) Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki spółce IB Systems Spółka z o.o. w Poznaniu
- 2) Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie przez Spółkę pożyczki spółce Przedsiębiorstwo Robót Elektrycznych Elektromontaż – 3 Katowice Spółka z o.o. w Katowicach
- 3) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zabezpieczenie przez Spółkę zobowiązań spółki Limatherm S.A. w Limanowej, z tytułu realizacji transakcji walutowych typu forward, na podstawie umów zawartych z Deutsche Bank S.A.
- 4) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zabezpieczenie przez Spółkę zobowiązań spółki Energomontaż Chorzów Spółka z o.o. w Chorzowie związanych z udzieleniem przez Ubezpieczyciela gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych
- 5) Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na zawarcie umowy pożyczki z JCommerce S.A. w Katowicach jako pożyczkobiorcą
- 6) Przyjęcie informacji o bieżącej sytuacji Spółki
- 7) Ocena sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2010r. oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku i złożenie ZWZ pisemnego sprawozdania z wyników oceny
- 8) Podjęcie uchwały w przedmiocie zaopiniowania projektów uchwał ZWZ Spółki
- 9) Wybór biegłego rewidenta do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. sporządzonych na dzień 30 czerwca 2011r.
- 10) Wybór biegłego rewidenta do badania jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. sporządzonych na dzień 31 grudnia 2011r.
- 11) Podjęcie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów pożyczek ze spółką powiązaną – IB Systems Sp. z o.o.
- 12) Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na poręczenia zobowiązań Spółki PWP Katowice Sp. z o.o.
- 13) Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na poręczenia zobowiązań Spółki IB Systems Sp. z o.o.
- 14) Zapoznanie się z przedstawioną przez Zarząd Strategią rozwoju Grupy Kapitałowej INTROL S.A. w latach 2011-2014
- 15) Podjęcie uchwały w przedmiocie zatwierdzenia Strategii rozwoju Grupy Kapitałowej INTROL S.A. w latach 2011 – 2014
- 16) Podjęcie uchwały w sprawie wyrażenia zgody na poręczenie przez INTROL S.A. zobowiązań Spółki Energomontaż Chorzów sp. z o.o. z umowy zawartej z PZU S.A. w sprawie linii gwarancji ubezpieczeniowych
- 17) Podjęcie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie umów pożyczek z PWP Katowice Spółka z o.o.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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 7.12.2009 r., w roku obrotowym 2011 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 kolegium. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

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 2011 wielkości oraz wskaźników finansowych nasuwa następujące wnioski.

Przychody ze sprzedaży w 2011 r. wzrosły o 9,3% w stosunku do roku 2010. Pomimo wzrostu sprzedaży, zysk brutto na sprzedaży zmniejszył się o 31,6%. Spadek zysku spowodowany był głównie dalszym wdrożeniem w 2011 r. strategii polegającej na pozyskaniu nowych rynków oraz zwiększeniu sprzedaży głównie w zakresie generalnego wykonawstwa. Konsekwencją tego jest spadek marży na realizowanych kontraktach w związku z koniecznością zwiększenia konkurencyjności ofert dla generalnego wykonawcy. Na zysk netto znaczący wpływ miały otrzymane dywidendy w kwocie 12 798 tys. zł głównie od spółek zależnych oraz strata z wyceny posiadanych akcji spółki giełdowej Mostostal Zabrze S.A., która w roku 2011 wyniosła 827 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego. Znaczący wpływ na wynik 2011 r. miały również utworzone rezerwy w szczególności na stratę na kontrakcie, która w roku 2011 wyniosła 803 tys. zł oraz rezerwa na kary umowne, która w roku 2011 wyniosła 1 007 tys. zł.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 31.12.2011 do 31.12.2010	Udział w sumie 31.12.2011	Udział w sumie 31.12.2010
1.	Aktywa trwałe	60 482	64 327	(6,0)%	54,8%	63,3%
2.	Aktywa obrotowe	49 859	37 334	33,5%	45,2%	36,7%
3.	Kapitał własny	82 815	81 053	2,2%	75,1%	79,7%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	25 424	19 673	29,2%	23,0%	19,4%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 102	935	124,8%	1,9%	0,9%

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Porównując główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, znaczące zmiany wystąpiły w pozycjach aktywów trwałych, aktywów obrotowych oraz zobowiązań i rezerw krótkoterminowych. Spadek aktywów trwałych wynikał głównie ze zmiany klasyfikacji pożyczek udzielonych spółkom zależnym z długoterminowych na krótkoterminowe oraz spadek wartości lokat bankowych długoterminowych związany ze zmianą formy zabezpieczenia długoterminowych gwarancji bankowych. Ustanowiona hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 5 stanowi zabezpieczenie umowy linii gwarancyjnej w Fortis Bank Polska S.A., co zwolniło Spółkę z obowiązku zabezpieczenia otrzymanych gwarancji lokatą bankową. Wzrost aktywów obrotowych wynikał ze znacznego wzrostu udzielonych pożyczek, spowodowany głównie zmianą klasyfikacji pożyczek udzielonych spółkom zależnym z długoterminowych na krótkoterminowe, obniżyła się natomiast wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu spowodowana spadkiem wartości posiadanych akcji spółki giełdowej Mostostal Zabrze Holding S.A. oraz sprzedażą akcji Polna S.A. Wzrosły również krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w związku z realizacją dużych kontraktów długoterminowych i ich wyceną na dzień bilansowy.

Wzrost zobowiązań i rezerw krótkoterminowych spowodowany był głównie zaciągnięciem kredytów bankowych krótkoterminowych oraz wzrostu rezerw utworzonych w 2011 r. na koszty związane z przewidywaną stratą na kontrakcie oraz straty dotyczące kar umownych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2011	2010	Zmiana 2011 do 2010
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 985)	(2 473)	(142,0%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	8 443	(1 331)	734,3%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 163)	(8 355)	62,1%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(705)	(12 159)	94,2%

Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w 2011 r., głównie w wyniku osiągnięcia ujemnych przepływów z działalności operacyjnej i finansowej. Wysokie zaangażowanie środków w działalności operacyjnej związane było z realizacją znaczących kontraktów wymagających zainwestowania w materiały i inne koszty związane z obsługą kontraktów. Wpływ środków na poziomie 3 163 tys. zł na działalności finansowej spowodowany był głównie wydatkami związanymi z wypłatą dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 9 057 tys. zł skompensowany wpływem środków pieniężnych z kredytów bankowych w kwocie 6 431 tys. zł.

Dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej były w znacznej mierze wypadkową otrzymanych dywidend na kwotę 13 241 tys. zł od Spółek zależnych oraz wydatków poniesionych na pożyczki udzielone Spółkom zależnym w kwocie 5 950 tys. zł.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Lp.	Opis pozycji	2011	2010
1.	Rentowność aktywów (ROA)	10,3%	11,8%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,3%	13,7%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	24,9%	20,3%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	33,2%	25,4%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	1,9
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,0	1,9
7.	Cykl rotacji należności	149,6	98,5
8.	Cykl rotacji zobowiązań	87,8	60,1

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 nieznacznie spadła w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek ten spowodowany był głównie obniżeniem marży na realizowanych kontraktach oraz rozpoznaniem straty z wyceny posiadanych akcji spółki giełdowych (Mostostal Zabrze S.A.) oraz utworzone rezerwy na przyszłe straty dotyczące kar umownych i straty na kontrakcie. Dodatkowo zmianę rentowności aktywów pogłębił fakt, zwiększenia wartości pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Korzystnie wpłynęła natomiast wysoka dywidenda otrzymana od Spółek zależnych.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom zadłużenia zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego, w wyniku znacznego wzrostu zobowiązań krótko i długoterminowych. Wzrost zobowiązań wynika z zaciągniętych kredytów bankowych oraz znaczącego wzrostu rezerw na przyszłe koszty.

Wskaźniki płynności

Płynność Spółki w roku 2011 utrzymuje się na poziomie roku ubiegłego.

Cykle rotacji

Rotacja należności i zobowiązań pogorszyła 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. Struktura wiekowania należności jest dobra. Należności przeterminowane powyżej 180 dni stanowią 2% 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). 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

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 2011 rok.

W roku 2012 Zarząd złożył wniosek o przeznaczenie wypracowanego przez Spółkę w roku 2011 zysk netto w kwocie 10.882.429,96 zł wypracowany za rok obrotowy 2011 podzielić w następujący sposób:

- kwotę 8.258.028,00 zł przekazać na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, co daje dywidendę w wysokości 31 groszy na jedną akcję, na zasadach określonych w ustępie 2 poniżej,
- kwotę 2.624.401,96 zł przekazać na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

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 2011 roku dywidendy w kwocie 8.258.028,00 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 2011 Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności INTROL S.A. w 2011 r.,
- b) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. za 2011 r.,
- c) udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w 2011 r.,
- d) udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w 2011r.,
- e) podział zysku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Katowice, 19 czerwca 2012 r.