



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
SR
ZA 2011 ROK

SPORZĄDZONY WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Katowice, dnia 27 kwietnia 2012 r.

SPIS TREŚCI

1.	PISMO PREZESA ZARZĄDU INTROL S.A.	5
2.	WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO	7
3.	WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	7
3.1	KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM	7
4.	SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	8
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WG. STANU NA 31 GRUDNIA 2011 R., SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	9
5.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
5.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	10
5.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
5.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	12
5.5	INFORMACJE DODATKOWE – PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
5.6	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
6.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W ROKU 2011.....	71
6.1	INFORMACJA OGÓLNA O EMITENCIE	71
6.2	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (OPIS ORGANIZACJI GRUPY Z UWZGLĘDNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI).....	72
6.3	SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU ŚRÓDROCZNEGO, W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	78
6.4	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.	78
6.5	ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI, WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI GRUPY INTROL S.A.	82
6.6	PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.	84
6.7	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	89
6.8	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	91
6.9	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	96
6.10	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.....	96
6.11	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	97
6.12	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI..	97
6.13	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA	97

6.14	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM).....	103
6.15	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	104
6.16	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.	104
6.17	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	104
6.18	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	104
6.19	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	104
6.20	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	104
6.21	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	104
6.22	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	105
6.23	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.	105
6.24	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)	105
6.25	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO (PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE) CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	106
6.26	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	107
6.27	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	107
6.28	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	107
6.29	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	107
6.30	DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA	107

6.31	ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCA Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO.....	108
6.32	WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ W PUNKCIE 6.30 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO..	108
6.33	POLITYKA DYWIDEND	108
6.34	POSTĘPOWANIE SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	109
6.35	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	110
6.36	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA	110
6.37	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	110
6.38	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	110
6.39	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 R.	110
7.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	121
7.1	PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI	121
7.2	WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA.....	121
7.3	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	121

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU INTROL S.A.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze, Klienci i Kontrahenci.

Pragnę w imieniu Zarządu INTROL S.A. przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny, podsumowujący wyniki Grupy Kapitałowej INTROL S.A. osiągnięte w 2011 roku.

To odpowiednia chwila, aby podzielić się z Państwem refleksjami na temat bieżącej działalności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz naszymi planami na najbliższe miesiące.

Rok 2011 był rokiem trudnym w branży budowlano – montażowej. Jednakże mimo kryzysu gospodarczego, zawirowań na światowych rynkach oraz niskich marż pozytywnie zakończyliśmy rok 2011.

Grupa INTROL S.A. jest dobrze przygotowana do realizacji strategii rozwoju w obecnych realiach gospodarczych - podobnie jak w poprzednich latach, główna część uzyskanych przychodów ze sprzedaży zarówno Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej pochodziła z działalności budowlano-montażowej, produkcyjnej oraz dystrybucyjnej. Zakres działalności był bardzo różnicowany, poczynawszy od obiektów związanych z przemysłem energetycznym (kopalnie, elektrownie), wykonywanie instalacji technologicznych; poprzez gospodarkę wodno-ściekową (oczyszczalnie ścieków, stacje uzdatniania wody, wodociągi etc.) oraz różnorodne obiekty komercyjne.

Z powodzeniem udało nam się wdrażać naszą strategię rozwoju, stawiając na najbardziej zaawansowane technologie i rozwiązania w przemyśle, jednocześnie wypracowując przewagę konkurencyjną. Hasło „Partnerstwo w przemyśle – niezawodność w automatyce” stale zobowiązuje nas do dostarczania najwyższej jakości usług naszym Klientom i Kontrahentom.

Rok 2011 przyniósł Grupie duży i stabilny portfel zamówień – rozpoczęliśmy realizację wielu prestiżowych obiektów i inwestycji na terenie całego kraju, w tym m.in. budowę zamkniętej instalacji pneumatycznego podawania biomasy w Jastrzębiu-Zdroju, modernizację oczyszczalni ścieków „Podlesie” w Katowicach, budowę źródła wytwarzającego energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem w Wejherowie – Nanicach, budowę układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie ciepłowni miejskiej w Kutnie, roboty w branży elektrycznej na placu budowy ogólnomiejskiej hali widowiskowo – sportowej w Szczecinie, instalacje elektryczne na terenie budowy Centrum Zaawansowanych Technologii Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu, modernizację filtrów pospiesznych nowych na terenie SUW Maczki w Sosnowcu czy zabudowę agregatu prądotwórczego wraz z infrastrukturą w „KWK Knurów – Szczygłowice”.

O większej ilości szczegółów związanych z naszymi prestiżowymi kontraktami szerzej informujemy na łamach niniejszego raportu.

Początek 2012 r. kolejny raz przyniósł Grupie INTROL S.A. dalszą rozbudowę portfela zamówień - duże i perspektywiczne inwestycje; w tym m.in: roboty budowlano – montażowe nowej siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach, wykonanie systemu wykrywania i gaszenia źródeł zapłonu paliwa w Elektrowni Dolna Odra oraz kompleksowe roboty elektryczne na budowie budynku biurowego Urzędu Marszałkowskiego i Sejmiku Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu, modernizacja gospodarki olejowej na terenie Elektrociepłowni Tychy S.A.

W zakresie działań związanych z powiększaniem Grupy INTROL S.A. o nowe podmioty nie wykluczamy kolejnych akwizycji, szczególnie podmiotów z sektora usługowego. Cały czas zwiększamy ilość zamówień z branż, które uważamy za najbardziej perspektywiczne: sektora energetyki oraz ochrony środowiska.

Cały czas trwają prace nad modernizacją i rozwojem naszych Spółek – w tym m.in. IB Systems Sp. z o.o. W lutym 2011 r. powstał INTROL 4 TECH – Spółka zajmuje się projektowaniem i budową instalacji do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej, oczyszczania powietrza; ponadto oferuje doradztwo w zakresie ochrony środowiska i energetyki.

W 2011 r. minęło pięć lat od debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych. Obecność na warszawskim parkiecie i kilkumiesięczna intensywna praca mająca na celu wprowadzenie Spółki na Giełdę była ze wszelkich miar słuszna, przynosząc regularne profity. Dodatkowo potwierdziliśmy, iż takie wartości jak przejrzystość, sumienność i transparentność przekazu są dla nas najważniejsze i kluczowe w podejściu do prowadzenia biznesu.

Aktywnie prowadziliśmy naszą działalność marketingową, m.in. poprzez udział w czterech imprezach targowych: debiutu na bielskim „ENERGETABIE” (INTROL S.A.), warszawskim „Automaticonie” (INTROL Sp. z o.o.), Interkamie w Hannoverze (Limatherm Components Sp. z o.o.) oraz corocznej Konferencji Automatyków w Rytrze (Limatherm Sensor Sp. z o.o.).

Dodatkowo miło nam poinformować, iż jedna ze Spółek Grupy – Limatherm Components Sp. z o.o. została uhonorowana prestiżową statuetką „Lodołamaczy” – konkursu dla społecznie wrażliwych pracodawców. W kategorii „zakłady pracy chronionej” Spółka uzyskała pierwsze miejsce. Niemal 90 proc. pracowników tej firmy stanowią osoby

z niepełnosprawnością. Firma szczególnie angażuje się w pomoc i promocję aktywności swoich pracowników. Dofinansowuje m.in. drużynę piłki nożnej niewidomych pracowników (rozgrywki Goalball oraz w sponsoring drużyny piłkarskiej „Limatherm Components Start Katowice”).

Szanowni Państwo,

Serdeczne podziękowania chciałbym skierować na ręce naszych Akcjonariuszy za wsparcie dla wszelkich działań i projektów prowadzonych przez Spółkę.

Ponadto mam przyjemność podziękować członkom Rady Nadzorczej mijającej kadencji za harmonijną współpracę oraz za gotowość do dzielenia się własnym doświadczeniem, na co zawsze mogliśmy liczyć.

Wyrazy szacunku składam naszym Klientom, Kontrahentom za zaufanie oraz lojalność. Szczególne podziękowania i wyrazy uznania pragnę złożyć również wszystkim pracownikom Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za ich zaangażowanie, wysiłek i codzienną pracę. Bez ich wkładu, pomysłów, inwencji i solidności nasz wspólny sukces nie byłby możliwy.

Dziękuję Państwu zarówno w imieniu własnym, Zarządu INTROL S.A. jak i Zarządów pozostałych Spółek Grupy za pełne poparcie i zaufanie, wyrażając przekonanie, że dalsze współdziałanie przyniesie korzyści wynikające z ciągłego rozwoju zarówno Spółki, jak i całej Grupy Kapitałowej INTROL S.A.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem.

z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu INTROL S.A.

Piotr Jeziorowski

2. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2011 r. zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A.; sporządzone na dzień 31.12.2011 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej;
- Informacje wymagane w raporcie rocznym, określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Dz.U. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.) oraz z MSR 1.

Integralną częścią skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2011 r. jest Opinia Biegłego Rewidenta oraz Raport Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

3.1 KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

Przyjęto średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania porównywalnych danych finansowych - kursy ustalane przez Narodowy Bank Polski.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Okres	Średnie kursy w każdym okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

4. SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE FINANSOWE	WYBRANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		280 180	238 636	67 675	59 593
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		9 371	16 193	2 263	4 044
III. Zysk (strata) brutto		8 166	15 003	1 972	3 747
IV. Zysk (strata) netto		6 499	12 081	1 570	3 017
V. Zysk (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej		7 480	13 160	1 807	3 286
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		2 231	4 466	539	1 115
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 667)	(11 778)	(644)	(2 941)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		819	(12 000)	198	(2 997)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		383	(19 312)	93	(4 823)
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XII. Zysk (strata) przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,28	0,49	0,07	0,12
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,28	0,49	0,07	0,12
		31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XIV. Aktywa, razem		209 396	184 519	47 409	46 592
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		100 169	70 271	22 679	17 744
XVI. Zobowiązania długoterminowe		10 911	7 226	2 470	1 825
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		89 258	63 045	20 209	15 919
XVIII. Kapitał własny		109 227	114 248	24 730	28 848
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 206	1 345
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,10	4,29	0,93	1,08
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,10	4,29	0,93	1,08

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2011 i 2010 : 4,1401 i 4,0044.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2011: 4,4168, oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2010 r.): 3,9603.

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WG. STANU NA 31 GRUDNIA 2011 R., SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

5.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010	Numer noty
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	75 975	73 420	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	60 335	59 716	1
2. Wartość firmy	6 501	6 501	
3. Inne wartości niematerialne	1 468	1 391	2
4. Długoterminowe aktywa finansowe	379	2 758	3
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 060	2 958	25.3
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	232	11	6
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	85	4
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	133 421	111 099	
1. Zapasy	17 980	16 340	5
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	96 131	73 721	6
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	623	227	7
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	876	2 400	8
5. Udzielone pożyczki	11	11	9
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 800	17 417	10
7. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	983	4
Aktywa razem	209 396	184 519	

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010	Numer noty
A. Kapitał własny	109 227	114 248	
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	11
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	50 830	49 344	
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	37 226	35 891	12
4. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 557)	865	12
5. Zysk/strata z lat ubiegłych	10 285	8 676	
6. Zysk/strata z roku bieżącego	7 480	13 160	
7. Wynik z roku bieżącego przypadający na udziały niekontrolujące	(981)	(221)	
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	616	1 205	
B. Zobowiązania długoterminowe	10 911	7 226	
1. Rezerwy	951	857	13
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 130	3 066	25.3
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	36	14.1
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 277	2 778	15.1
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	553	489	16
C. Zobowiązania krótkoterminowe	89 258	63 045	
1. Rezerwy	5 135	3 593	13
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	24 802	11 895	14.2
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych pożyczek	36	73	14.1
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 174	1 841	15.1
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	54 960	44 911	16
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	228	732	17
7. Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 923	-	4
Pasywa razem	209 396	184 519	

5.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	Numer noty
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	280 180	238 636	18
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	232 496	188 881	19
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	47 684	49 755	
D. Koszty sprzedaży	16 137	14 329	19
E. Koszty ogólnego zarządu	19 490	18 058	19
F. Pozostałe przychody	6 071	6 981	20
G. Pozostałe koszty	8 757	8 156	22
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	9 371	16 193	
I. Przychody finansowe	2 101	1 412	21
J. Koszty finansowe	3 306	2 535	23
K. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	(67)	24
L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	8 166	15 003	
M. Podatek dochodowy	1 667	2 922	25
N. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	6 499	12 081	
O. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	
P. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+O)	6 499	12 081	
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 480	13 160	
Udziały niekontrolujące	(981)	(1 079)	
R. Pozostałe dochody całkowite	(2 422)	865	
- Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	
- Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(2 990)	1 068	
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	
- Zyski/straty aktuarialne	-	-	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	568	(203)	25
S. Dochody całkowite razem	4 077	12 946	
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 058	14 025	
Udziały niekontrolujące	(981)	(1 079)	

Zysk na jedną akcję	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,28	0,49
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,28	0,49
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,28	0,49
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,28	0,49

5.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	7 480	13 160
Korekty o pozycje:	(5 249)	(8 694)
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	67
Udziały niekontrolujące	(1 011)	(1 079)
Amortyzacja środków trwałych	5 008	4 061
Amortyzacja wartości niematerialnych	403	315
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	59	15
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 357	661
Przychody z tytułu dywidend	(16)	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 002	760
Zmiana stanu rezerw	578	737
Zmiana stanu zapasów	(1 640)	(4 875)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(20 611)	(26 963)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	12 799	18 180
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 893)	(3 133)
Inne korekty	(284)	2 560
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	2 231	4 466
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	398	730
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	537	-
Wpływy z tytułu odsetek	370	724
Wpływy z tytułu dywidend	16	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	3 988	11 934
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	1 298
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 667)	(11 778)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	13 078	7 122
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów	250	-
Splata kredytów i pożyczek	73	7 073
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2 356	2 723
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	9 057	7 992
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-	118
Zapłacone odsetki	1 271	1 134
Inne	248	(82)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	819	(12 000)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	383	(19 312)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	17 417	36 729
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	17 800	17 417

5.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	5 328	49 344	865	35 891	21 836	113 264	984	114 248
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	865	35 891	21 836	113 264	984	114 248
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	-	1 486	(2 422)	1 335	(4 071)	(3 672)	(1 349)	(5 021)
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	2 690	-	(2 690)	-	-	-	-
Pokrycie straty nadwyżką ze sprzedaży powyżej ich wartości nominalnej	-	(1 204)	-	-	1 204	-	-	-
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	(35)	(35)	-	(35)
Wpłata na kapitał spółki zależnej udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	250	250
Dywidendy	-	-	-	-	(9 057)	(9 057)	(79)	(9 136)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	4 025	(4 025)	-	-	-
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	7 480	7 480	(981)	6 499
Nabycie dodatkowych udziałów od udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	-	-	(177)	(177)
Sprzedaż udziałów do udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	362	362	(362)	-
Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(2 422)	-	-	(2 422)	-	(2 422)
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	5 328	50 830	(1 557)	37 226	17 765	109 592	(365)	109 227
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	5 328	49 344	-	29 747	22 493	106 912	3 823	110 735
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	-	29 747	22 493	106 912	3 823	110 735
Zmiany w kapitale własnym w roku 2010	-	-	865	6 144	(657)	6 352	(2 839)	3 513
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	(26)	(26)	-	(26)
Nabycie udziałów niekontrolujących	-	-	-	918	284	1 202	(2 500)	(1 298)
Dywidendy	-	-	-	-	(7 991)	(7 991)	(118)	(8 109)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy i zapasowy	-	-	-	5 226	(5 226)	-	-	-
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	13 160	13 160	(1 079)	12 081
Straty udziałów niekontrolujących nabyte przez właścicieli	-	-	-	-	(858)	(858)	858	-
Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	865	-	-	865	-	865
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	5 328	49 344	865	35 891	21 836	113 264	984	114 248

5.5 INFORMACJE DODATKOWE – PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 roku i porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej. Sprawozdania finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A., obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2011 roku i 31 grudnia 2010 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji MSSF („KIMSSF”).

Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 roku.

Standardy (interpretacje) zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE wchodzą w życie w roku 2011:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub później. Wprowadzone zmiany dotyczyły prezentacji praw poboru.
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Zmiana miała na celu uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych.
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Zmiany do KIMSF 14, MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później,
- Doroczne poprawki wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub 1 stycznia 2011 roku (zależnie od standardu).

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych finansowych.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne ustalenie umowne, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 „Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczone: realizacja aktywów”- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później,
- Zmiany do MSR 19 Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

5.5.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe INTROL S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie INTROL S.A., przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy INTROL S.A. uznaje się te jednostki, w odniesieniu do których Grupa ma zdolność kierowania ich polityką finansową i operacyjną w celu uzyskania korzyści z ich działalności. Wiąże się to z posiadaniem większości ogólnej liczby głosów w organach stanowiących tych jednostek. Przy dokonywaniu oceny, czy Grupa kontroluje daną jednostkę uwzględnia się istnienie oraz wpływ potencjalnych praw głosu, które w danej chwili można zrealizować lub zamienić.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia.

Wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej. Nadwyżkę wartości sumy przekazanej zapłaty oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów nad kwotą netto ustaloną na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań ujmuje się jako wartość firmy. Natomiast nadwyżkę kwoty netto wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nad sumą przekazanej zapłaty oraz kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów, stanowiącą zysk z okazyjnego nabycia, ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Zapłatę za przejęcie ustala się w wartości godziwej przeniesionych aktywów, zaciągniętych zobowiązań oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

INTROL S.A. kwalifikując jednostki do konsolidacji kieruje się kryterium istotności ich danych finansowych.

Za nieistotne uznano podmioty, których odpowiednie wielkości są nieznaczne w stosunku do analogicznych wielkości

w sprawozdaniu INTROL S.A., a w szczególności:

- suma bilansowa: 1-2%
- przychód ze sprzedaży: 1%
- wynik finansowy netto: 5%

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka Dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej, jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Inwestycje w podmiot stowarzyszony są wyceniane zgodnie z MSR 28.13 wg metody praw własności. Straty podmiotów stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Jednostki w tych podmiotach stowarzyszonych nie są rozpoznawane.

Zyski i straty wynikające z transakcji pomiędzy spółką a podmiotem stowarzyszonym podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym zgodnie z udziałem spółki w kapitałach podmiotu stowarzyszonego.

Wartość firmy

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Wartość firmy ujmuje się na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości sumy:

- i) Przekazanej zapłaty,
- ii) Kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów,
- iii) W przypadku połączenia etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

W przypadku nadwyżki wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nad wyżej wskazaną sumą, powstały zysk z tytułu okazynego nabycia ujmowany jest w rachunku zysków i strat na dzień przejęcia.

Wartość firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalsności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Sprzedaż dóbr

Przychody ze sprzedaży ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją można wycenić w wiarygodny sposób.

Świadczenie usług

Momentem sprzedaży usługi jest jej wykonanie i odbiór przez kontrahenta. Usługi świadczone przez Grupę mają charakter krótko lub długoterminowy. Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych rozpoznaje się zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej (punkt Kontrakty budowlane).

Odsetki i dywidendy

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy/ udziałowców do otrzymania płatności.

Kontrakty budowlane

Spółki tworzące Grupę Kapitałową INTROL S.A. realizują zlecenia usługowe, których daty rozpoczęcia i zakończenia działań określonych w umowie zwykle przypadają na różne okresy.

Zlecenia otwarte, których zaawansowanie prac i wielkość poniesionych kosztów są istotne, Spółki wyceniają i prezentują w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z zastosowaniem zasad obowiązujących dla ujmowania kontraktów długoterminowych (umów o usługę budowlaną).

Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, z wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu, w jakim zostały one uzgodnione z Klientem.

W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania.

Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Grupa zalicza umowę najmu, dzierżawy do umowy leasingu finansowego, jeśli umowa spełnia razem lub osobno niżej wymienione warunki:

- na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu, oraz,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

Klasyfikacji umów leasingu dokonuje się na dzień rozpoczęcia leasingu. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Grupa jako leasingodawca

Kwoty należne z tytułu leasingu finansowego są księgowane w pozycji należności w wartości netto inwestycji Grupy w leasing. Przychody z tytułu leasingu finansowego są ujmowane w odpowiednich okresach przy uwzględnieniu stałej stopy zwrotu z wartości netto inwestycji Grupy należnej z tytułu leasingu.

Leasingodawcy prezentują w swoim sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa oddane w leasing operacyjny zgodnie z charakterem tych aktywów. Przychody z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Grupa jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „zobowiązania z tytułu leasingu finansowego”.

Płatności leasingowe Grupa dzieli na część odsetkową oraz część kapitałową tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do sprawozdania z całkowitych dochodów, chyba, że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami

rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia przedstawionymi poniżej.

Opłaty leasingowe są rozdzielone pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązań z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami stosowanymi dla amortyzacji własnych środków trwałych. Przy braku wystarczającej pewności, że Grupa jako leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: ekonomiczny okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych poszczególnych jednostek Grupy wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki dominującej.

Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na moment początkowego ujęcia na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji.

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego:

- wyrażone w walucie obcej pozycje pieniężne przelicza się przy zastosowaniu kursu zamknięcia;
- pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji, oraz
- pozycje niepieniężne wyceniane w wartości godziwej w walucie obcej przelicza się przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia ustalenia wartości godziwej.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W zakresie, w jakim środki pożyczają się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów rozpoczyna się, gdy: ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów, ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawiesza się w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestaje się wówczas, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

Dotacji rządowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, iż spółki wchodzące w skład Grupy spełnią warunki związane z dotacjami oraz dotacje będą otrzymane. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

Dotacje do wynagrodzeń pomniejszają koszty których dotyczą. Pozostałe dotacje do przychodu prezentowane są w pozycji pozostałe przychody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Świadczenia pracownicze

W Grupie Kapitałowej INTROL S.A. definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym wynagrodzenia za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami, płatne urlopy wypoczynkowe i płatne zwolnienia chorobowe, udziały w zyskach i premie oraz świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników;
- świadczenia po okresie zatrudnienia,
- pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze, w tym nagrody z tytułu jubileuszu pracy,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Wynagrodzenia za pracę z narzutami Grupa uznaje za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę. Płatne zwolnienia chorobowe Grupa zalicza do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju Grupa ujmuje z chwilą wystąpienia nieobecności. Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej oraz prawo do wypłaty nagród jubileuszowych Grupa uznaje za program określonych świadczeń. Zobowiązania z tego tytułu Grupa wycenia i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spółki tworzące Grupę Kapitałową dokonują wyceny metodami aktuarialnymi. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- wyciągi z Układów Zbiorowych Pracy;
- regulaminy wynagradzania oraz kodeks pracy w sprawach nieuregulowanych;
- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i obowiązującego Układu Zbiorowego;
- informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych.

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań, są:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników;
- stopa procentowa;
- stopa wzrostu płac.

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości nagrody lub odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji, proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że średnie wynagrodzenie oraz minimalne wynagrodzenie krajowe będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Wyliczenie wartości obecnej odprawy rentowej polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłat na dzień kalkulacji.

Spółki stosują metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, aby ustalić wartość bieżącą swoich zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia - oraz tam, gdzie ma to zastosowanie - kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

Jednostki dyskontują całość swojego zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, nawet, jeśli część tego zobowiązania należąca jest w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz tam, gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, jednostka przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie z wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, jednostka przyporządkowuje świadczenia metodą liniową, począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniała go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy od

którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

Założenia aktuarialne

Założenia aktuarialne stanowią najlepsze możliwe oszacowanie zmiennych dokonane przez jednostkę. Zmienne te określają ostateczny koszt zapewnienia świadczeń po okresie zatrudnienia. Do założeń aktuarialnych Grupa zalicza:

- założenia demograficzne dotyczące przyszłych cech charakteryzujących aktualnie zatrudnionych i byłych pracowników, którzy są uprawnieni do świadczeń.

Założenia demograficzne odnoszą się do następujących kwestii:

- umieralność zarówno trakcie zatrudnienia, jak i po jego upływie,
- wskaźniki rotacji pracowników, niezdolności do pracy i wcześniejszego przechodzenia na emeryturę,

Założenia finansowe dotyczą takich zagadnień, jak:

- stopa dyskontowa,
- poziom przyszłego wynagrodzenia i przyszłych świadczeń.

Inne długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe

Kwota ujmowana jako zobowiązanie z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych stanowi wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego - wyznaczoną zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej.

Przyjęta procedura postępowania przy szacowaniu rezerwy na nagrody jubileuszowe wynika z powiązania ich wysokości ze stażem pracy w jednostce, która te nagrody wypłaca. Najczęściej stosowane są dwa podejścia.

- W pierwszym z nich stosuje się jedną podstawę stosowaną do obliczenia kwoty nagrody jubileuszowej w stosunku do łącznego stażu pracy pracownika (zarówno w jednostce, jak i poza nią).

Drugie podejście zakłada, iż nagroda jubileuszowa otrzymywana przez pracownika składa się z dwóch części. Pierwszą część otrzymuje pracownik za staż pracy poza jednostką, która wypłaca nagrodę. Podstawą jest wówczas zazwyczaj kwota minimalnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej. Drugą część nagrody otrzymuje pracownik za staż pracy w jednostce, która wypłaca nagrodę, gdzie podstawą jest zazwyczaj kwota wynagrodzenia pracownika, jakie otrzymywał on w jednostce w ostatnim okresie (np. przeciętne wynagrodzenie za ostatni kwartał przed ustaleniem wysokości nagrody).

Niektóre Spółki nie mają nagród jubileuszowych.

Spółki do oszacowania przyszłych zobowiązań z tytułu określonych świadczeń pracowniczych stosują pierwsze z ww. podejść.

- Procedura szacowania zakłada, iż zarówno za lata pracy poza jednostką, jak i za lata pracy w jednostce do obliczenia wymiaru nagrody stosuje się tę samą podstawę, np. średnie kwartalne wynagrodzenie w przedsiębiorstwie lub średnie wynagrodzenie w gospodarce narodowej, lub minimalne wynagrodzenie określone przez Ministra Pracy i Polityki Społecznej itp.

Personel jednostki został podzielony na przedziały o stażu pracy: 5 lat, 6-10 lat, 11-15 lat, 16-20 lat, 21-25 lat, 26-30 lat, 31-35 lat, 36-40 lat, 41-45 lat, 46-50 lat, 51-55 lat, 56-60 lat, pow. 60 lat.

Rezerwa całkowita jest sumą rezerw obliczonych dla każdej z wyodrębnionych grup. W przypadku nagród jubileuszowych zyski i straty aktuarialne są ujmowane w całości. W przypadku nagród jubileuszowych koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane od razu w całości.

Świadczenia po okresie zatrudnienia – odprawy emerytalne

Kwota ujęta jako zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń jest wyliczana w następujący sposób:

- wartość bieżąca zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego - wyznaczona zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej,
- plus wszelkie zyski aktuarialne (minus wszelkie straty aktuarialne),
- minus pełna wysokość dotychczas nieujętego kosztu przeszłego zatrudnienia.

Rezerwa całkowita jest sumą rezerw obliczonych dla każdego wyodrębnionego przedziału wiekowego, na jaki został podzielony personel poszczególnych Jednostek.

Podatki

Grupa księguje skutki podatkowe transakcji w taki sam sposób, w jaki księguje same transakcje lub inne zdarzenia. Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów

podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Odroczony podatek dochodowy

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wykazywana w pełnej kwocie i wyliczana metodą zobowiązań w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową w sprawozdaniu finansowym.

Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych ujmuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na koniec okresu sprawozdawczego.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy koniec okresu sprawozdawczego, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własne.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, 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 oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny.

Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania lub następnym (środki trwałe modernizowane i adaptowane).

Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

	Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	0%
grupa I	budynki i lokale	1,2 – 3%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 – 4%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	6-7%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	5 – 50 %
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	8-20%
grupa VI	urządzenia techniczne	9-20%
grupa VII	środki transportu	14-33%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	14 – 25 %

Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów.

Na środki trwałe Grupa przyjmuje 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.

Jednostka dominująca przy określeniu wartości danego składnika aktywów podlegającej amortyzacji nie uwzględnia wartości końcowej. Wartość końcowa maszyn i urządzeń przeznaczonych do produkcji zgodnie z opinią służb technicznych jest nieznaczająca i w związku z tym nieistotna.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

a) jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz

b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	20,0-50,0%
koszty prac rozwojowych	33,0%
pozostałe prawa majątkowe	50,0%

Grupa nie zalicza do wartości niematerialnych i nie dokonuje odpisów amortyzacyjnych od składników, których wartość początkowa nie przekracza 3,5 tys. złotych. Wydatki na ich nabycie Spółki całkowicie odnoszą w koszty w miesiącu oddania ich do użytkowania.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie – koszty badań i prac rozwojowych

Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

- realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury);
- prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne;
- koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych we własnym zakresie Jednostki obejmuje nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Koszty prac rozwojowych uprzednio odniesione do sprawozdania z całkowitych dochodów nie mogą być ujęte jako aktywa w późniejszym okresie. Koszty prac rozwojowych posiadające określony okres użytkowania, które zostały skapitalizowane, amortyzuje się od momentu rozpoczęcia produkcji komercyjnej produktu metodą liniową przez przewidywany okres czerpania z nich korzyści, nieprzekraczający 5 lat.

Patenty i znaki towarowe

Patenty i znaki towarowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w cenie nabycia pomniejszonej o dokonane umorzenie przy użyciu metody liniowej przez okres ich ekonomicznej użyteczności.

Utrata wartości

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego Grupa dokonuje przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. Dla potrzeb oceny utraty wartości aktywa grupuje się na najniższym poziomie, dla którego występują możliwe do zidentyfikowania przepływy pieniężne.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie zakupu, nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu.

Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cła, pozostałych podatków, kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług.

Na koszt wytworzenia zapasów robót w toku i wyrobów gotowych składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak robocizna bezpośrednia oraz systematycznie rozłożone, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji poniesione przy przetwarzaniu materiałów w wyroby gotowe.

Grupa stosuje tę samą metodę ustalania ceny zakupu lub kosztu wytworzenia w przypadku zapasów mających ten sam charakter i przeznaczenie.

Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

Grupa stosuje do wyceny zapasów materiałów i towarów ceny zakupu, gdy koszty transportu oraz pozostałe koszty związane z zakupem materiałów stanowią jedynie około 1% kosztów zakupu materiałów.

Zapasy oraz rozchody materiałów, towarów i wyrobów gotowych są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO.

Materiały i towary wycenia się w cenach zakupu, a wartość stanu końcowego ustala się przyjmując, że rozchód wycenia się kolejno po cenach materiałów i towarów, które najwcześniej zostały nabyte.

Półprodukty i produkty w toku wyceniane są w rzeczywistym koszcie wytworzenia.

Produkty gotowe wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia. Na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje się porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na koniec okresu sprawozdawczego obciążają pozostałe koszty. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego, wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu aktualizacyjnego na nieściągalne należności. Odpis aktualizacyjny oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

Kapitał własny

Kapitał akcyjny zwykły wykazuje się w wartości nominalnej akcji wyemitowanych zgodnie ze statutem i zarejestrowanych w Krajowym Rejestrze Sądowym (KRS).

Rezerwy

Rezerwy to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne. Spółki tworzą rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na Spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółki tworzą rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na naprawy gwarancyjne,
- rezerwy na przyszłe straty,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych ujmowane są w momencie sprzedaży produktów zgodnie z najlepszym szacunkiem, co do przyszłych kosztów koniecznych do poniesienia przez Grupę w okresie gwarancji.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe (w tym również kredyty w rachunku bieżącym) księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków.

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie.

Na koniec okresu sprawozdawczego kredyty i pożyczki wyceniane są według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), natomiast różnice pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu wykazuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres trwania umowy pożyczki metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że Spółki posiadają bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty, o co najmniej 12 miesięcy po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania, spółki wyceniają w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania z tytułu postępowania układowego Spółki ujmują jako zobowiązanie wobec wierzycieli. W momencie spłaty kolejnych rat zobowiązań wynikających z układu, jeżeli w ocenie Zarządu Spółek nie istnieje ryzyko spłaty całości postępowania układowego, spółki proporcjonalnie do spłaconych rat zaliczają do pozostałych przychodów część przewidzianą do umorzenia.

Ponadto spółki ujmują zobowiązanie warunkowe wartość umorzoną, przypadającą na dokonane spłaty rat układowych w poprzednich latach.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w momencie, gdy Grupa

staje się stroną wiążącą umowy.

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem, że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

A. instrumenty wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy – to składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które spełniają którykolwiek z warunków:

- a. są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu czyli zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej;
- b. zostały wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;

B. instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności - aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych;

C. instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży - to aktywa finansowe niebędące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także niebędące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu;

D. pożyczki i należności - aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązań. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa finansowe

Po początkowym ujęciu, Grupa wycenia aktywa finansowe, w tym instrumenty pochodne będące aktywami, w wartości godziwej, nie dokonując pomniejszenia o koszty transakcji, jakie mogą być poniesione przy sprzedaży lub innym sposobie wyzbycia się aktywów. Wyjątek stanowią aktywa finansowe:

- pożyczki i należności oraz inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, które wycenia się według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowa cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Zobowiązania finansowe

Po początkowym ujęciu, jednostka wycenia zobowiązania finansowe według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, z wyjątkiem:

- zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,
- zobowiązań finansowych powstałych w wyniku przeniesienia składnika aktywów finansowych, których nie kwalifikuje się do wyłączenia ze sprawozdania z sytuacji finansowej, lub powstałych w wyniku zastosowania podejścia z utrzymania zaangażowania
- umów gwarancji finansowych,
- zobowiązań do udzielenia pożyczki poniżej stopy rynkowej.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenieniu zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący,
- w kwocie wymagającej zapłaty, należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności / wymagalności.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu niebędących częścią zabezpieczeń ujmują się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych niezaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży oraz przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej.

Po początkowym ujęciu niezrealizowane zyski i straty powstałe w wyniku zmian wartości godziwej instrumentów kapitałowych zaliczanych do dostępnych do sprzedaży ujmują się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmują się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona wycenia się według kosztu.

Instrumenty kapitałowe emitowane przez spółki ujmowane są w wartości ujmowanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Płatności instrumentami kapitałowymi

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa rozliczana jest liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględного prawa do objęcia instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Spółek do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modelu dwumianowego. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczenia w jego realizacji.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy koniec okresu sprawozdawczego.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

W związku z prowadzoną działalnością Grupa jest narażona na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie odnosi się bezpośrednio na kapitał.

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części niestanowiącej efektywnego zabezpieczenia zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Jeżeli zabezpieczenie przepływów pieniężnych (związanych z przyszłymi zobowiązaniami lub planowanymi transakcjami) wiąże się z ujęciem w księgach aktywa lub zobowiązania, wówczas w momencie pierwotnego ujęcia tego aktywa lub zobowiązania zyski lub straty dotyczące instrumentu finansowego rozpoznane uprzednio w kapitałach korygują pierwotną wartość aktywa lub zobowiązania. Jeżeli transakcja zabezpieczająca przyszłe przepływy pieniężne nie wiąże się z powstaniem aktywa ani zobowiązania, wartość odroczone w kapitałach ujmowana jest w rachunku wyników w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w rachunku wyników.

W przypadku efektywnego zabezpieczania wartości godziwej, wartość pozycji zabezpieczanej korygowana jest o zmiany wartości godziwej z tytułu zabezpieczanego ryzyka odnoszone do rachunku wyników. Zyski i straty wynikające z rewaluacji instrumentu pochodnego lub z przeszacowania części walutowej składników sprawozdania z sytuacji finansowej, niebędących instrumentami pochodnymi ujmowane są w rachunku wyników.

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych niebędących instrumentami zabezpieczającymi ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostanie sprzedany, zakończony lub zrealizowany lub nie spełnia kryteriów rachunkowości zabezpieczeń. W tym momencie skumulowane zyski lub straty z tytułu instrumentu zabezpieczającego ujęte w kapitałach pozostają w pozycji kapitałów do momentu, gdy transakcja zabezpieczana zostanie zrealizowana. Jeżeli transakcja zabezpieczana nie będzie realizowana, skumulowany wynik netto rozpoznany w kapitałach przenoszony jest do rachunku wyników za dany okres.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń, (nad którymi

jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast jest ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Aktywa użytkowane wspólnie przez jeden lub przez większą ilość segmentów przypisuje się do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odnośne przychody zostały przypisane także do tych segmentów.

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową ujawniają przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych

Grupa na koniec okresu sprawozdawczego prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot powiązany jest osobą lub jednostką związaną z jednostką, która sporządza sprawozdanie finansowe („jednostką sprawozdawczą”).

- a) Osoba lub bliski członek rodziny tej osoby jest związany z jednostką sprawozdawczą, jeżeli ta osoba:
 - I) Sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą;
 - II) Ma znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą; lub
 - III) Jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej lub jej jednostki dominującej.
- b) Jednostka jest związana z jednostką sprawozdawczą, jeżeli spełniony jest jeden z poniższych warunków:
 - I) Jednostka i jednostka sprawozdawcza są członkami samej grupy(co oznacza, że każda jednostka dominująca, zależna i współzależna jest związana z pozostałymi jednostkami).
 - II) Jedna jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka).
 - III) Obydwie jednostki są wspólnymi przedsięwzięciami tego samego trzeciego podmiotu.
 - IV) Jedna jednostka jest wspólnym przedsięwzięciem trzeciej jednostki, a dana inna jednostka jest jednostką stowarzyszoną trzeciej jednostki.
 - V) Jednostka jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia na rzecz pracowników jednostki sprawozdawczej lub jednostki związanej z jednostką sprawozdawczą. Jeżeli jednostka sprawozdawcza jest sama sobie takim programem, sponsorujący pracodawcy są również związani z jednostką sprawozdawczą.
 - VI) Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez osobę określoną w pkt. a)
 - VII) Osoba określona w pkt a) ppkt I) i ma znaczący wpływ na jednostkę lub jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki (lub jednostki dominującej tej jednostki).

Związki pomiędzy jednostkami dominującymi a ich jednostkami zależnymi ujawnia się niezależnie od faktu, czy pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje.

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje, Grupa ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Grupa w zakresie identyfikacji podmiotów powiązanych prezentuje jednostki, dla których jednostka dominująca jest akcjonariuszem / udziałowcem oraz podmioty, od których jednostka dominująca jest zależna zarówno w sposób pośredni, jak i bezpośredni. Jednostka dominująca za podmioty powiązane uznaje również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

Polityka zarządzania ryzykiem

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. narażona jest na ryzyko związane z instrumentami finansowymi, do których zaliczyć należy:

- ryzyko rynkowe (zmiany cen towarów, kursów walutowych oraz stóp procentowych),

- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym,
- ryzyko operacyjne.

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych i średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wyniku finansowego Grupy Kapitałowej,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

Ryzyko zmian cen towarów

Grupa jest zależna od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju, jak i z importu. Podstawowa grupa surowców i materiałów to wyroby stalowe, z tworzyw sztucznych, plastiku, miedzi etc.(m.in. specjalistyczne maszyny, urządzenia wykorzystywane przy realizacji kontraktów m.in. szafy sterownikowe, okablowanie, rurociągi, narzędzia specjalistyczne etc.). Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziomy kosztów produkcji w całej branży. Można stwierdzić, iż wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów jest istotny i może wpływać na wyniki finansowe.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Grupa Kapitałowa w odniesieniu do części obrotu realizowanego na rynkach międzynarodowych jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna (m.in. z powodu importu materiałów, zakupów zaawansowanego technicznie sprzętu specjalistycznego etc.).

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Kapitałowa jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR + marża banku. W związku z tym narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Zarówno własne doświadczenia Grupy, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym zagrożenia. W ocenie Grupy nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko płynności

Ze względu na sprzyjające zaciąganiu nowych kredytów warunki rynkowe oraz wysoką ocenę zdolności kredytowej Grupy Kapitałowej nie istnieje zagrożenie utraty dostępu do źródeł finansowania. Z zarządzaniem ryzykiem płynności związane jest też opisane poniżej ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe/inwestycyjne

Ryzyko kredytowe rozumie się jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Grupy Kapitałowej INTROL S.A. Związane jest z następującymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa Klientów Spółek Grupy;
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków);
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które dokonuje się inwestycji bądź nabywa ich papiery wartościowe.

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Ponadto, w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z Kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Dodatkowo ryzyko kredytowe w przypadku należności jest ograniczone poprzez dużą liczbę i dywersyfikację klientów Spółek. W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

5.6 NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.6.1 NOTA 1 ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)

2011 rok	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 207	35 303	29 238	10 560	6 138	86 446
b) zwiększenia (z tytułu)	-	630	2 087	2 805	506	6 028
- zakupu / nabycia	-	630	2 087	2 805	439	5 961
- zakupu Spółek	-	-	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-	67	67
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	(178)	(1 270)	(1 486)	(424)	(3 358)
- sprzedaży i likwidacji	-	(157)	(1 270)	(1 434)	(356)	(3 217)
- inne	-	(21)	-	(52)	(68)	(141)
d) przemieszczenia wewnętrzne	-	-	8	(6)	(2)	-
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 207	35 755	30 063	11 873	6 218	89 116
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	3 067	14 526	4 845	4 292	26 730
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	912	348	581	210	2 051
- zwiększeń	-	973	1 677	1 823	535	5 008
- zwiększeń z tytułu zakupu Spółek	-	-	-	-	-	-
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	(52)	(1 239)	(1 242)	(313)	(2 846)
- zmniejszeń/zwiększenia z tytułu przemieszczeń wewnętrznych (+/-)	-	-	-	-	-	-
- innych	-	(9)	(90)	-	(12)	(111)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	3 979	14 874	5 426	4 502	28 781
i) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 207	31 776	15 189	6 447	1 716	60 335

2010 rok	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 207	31 290	23 006	10 055	6 168	75 726
b) zwiększenia (z tytułu)	-	4 042	6 913	3 190	708	14 853
- zakupu	-	3 606	6 844	2 793	623	13 866
- zakupu Spółek	-	-	-	-	-	-
- inne	-	436	69	397	85	987
c) zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	(29)	(681)	(2 685)	(738)	(4 133)
- sprzedaży i likwidacji	-	(20)	(634)	(2 685)	(453)	(3 792)
- inne	-	(9)	(47)	-	(285)	(341)
d) przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	5 207	35 303	29 238	10 560	6 138	86 446
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	2 415	13 977	4 758	4 379	25 529
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	652	549	87	(87)	1 201
- zwiększeń	-	655	1 181	1 683	542	4 061
- zwiększeń z tytułu zakupu Spółek	-	-	-	-	-	-
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	(12)	(612)	(1 596)	(411)	(2 631)
- zmniejszeń/zwiększenia z tytułu przemieszczeń wewnętrznych (+/-)	-	-	-	-	-	-
- innych	-	9	(20)	-	(218)	(229)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	3 067	14 526	4 845	4 292	26 730
i) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	5 207	32 236	14 712	5 715	1 846	59 716

Zabezpieczenia na majątku trwałym:	31.12.2011	31.12.2010
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	21 900	18 900
Zastaw na maszynach i urządzeniach	536	561
Hipoteka zwykła na nieruchomościach	1 560	-

INTROL S.A.

Na dzień 31.12.2011 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Linia na gwarancje nr KRA/2321/05/40 zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty: 4 000 000 zł na nieruchomości położonej w Chorzowie ul. Żelazna 5, obejmującej działki nr 1862/278, 1863/278, 4753/272, 4918/272 zapisane w księdze wieczystej KW nr KA1C/00027620/1.

Na dzień 31.12.2010 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Linia na gwarancje nr KRA/2321/05/40 zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty: 4 000 000 zł na nieruchomości położonej w Chorzowie ul. Żelazna 5, obejmującej działki nr 1862/278, 1863/278, 4753/272, 4918/272 zapisane w księdze wieczystej KW nr KA1C/00027620/1.

ENERGOMONTAŻ Chorzów Sp. z o.o.

Na dzień 31.12.2011 r. ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa w Rachunku Bieżącym nr 1004344/45/K/RB/2010 zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 4 900 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Chorzowie – opisanej w KW nr KA1C/00034729/7 oraz KW nr KA1C/00023835/3.

2. Kredyt obrotowy - Umowa nr 3594904KA10081000 zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 2 500 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Chorzowie – przy ulicy 16 Lipca 12, opisanej w KW nr KA1C/00034726/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chorzowie, Wydział Ksiąg Wieczystych.

Na dzień 31.12.2010 r. ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym - Umowa Kredytowa w Rachunku Bieżącym nr 1004344/45/K/RB/2010 zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 4 900 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Chorzowie – opisanej w KW nr KA1C/00034729/7 oraz KW nr KA1C/00023835/3.

2. Kredyt obrotowy - Umowa nr 3594904KA10081000 zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 2 500 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Chorzowie – przy ulicy 16 Lipca 12 opisanej w KW nr KA1C/00034726/6 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Chorzowie Wydział Ksiąg Wieczystych.

INTROL Sp. z o.o.

Na dzień **31.12.2011 r.** ustanowiono zastaw na samochodach do umowy o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji nr 687/2009/00001447/00 pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach a INTROLEM Spółka z o.o. w Katowicach, na podstawie której Bank udzielił Zastawcy kredytu w wysokości: 218 400 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie Inwestycji polegającej na zakupie 4 samochodów osobowych tj.

- FORD MONDEO SK6815R ROK PROD.2009
- SKODA OCTAVIA SK6270R ROK PROD.2009
- FORD MONDEO SK6331R ROK PROD.2009
- FORD MONDEO SK6814R ROK PROD.2009

Na dzień **31.12.2010 r.** ustanowiono zastaw na samochodach do umowy o kredyt złotowy na finansowanie inwestycji nr 687/2009/00001447/00 pomiędzy ING Bankiem Śląskim S.A. w Katowicach a INTROLEM Spółka z o.o. w Katowicach, na podstawie której Bank udzielił Zastawcy kredytu w wysokości: 218 400 zł z przeznaczeniem na sfinansowanie Inwestycji polegającej na zakupie 4 samochodów osobowych tj.

- FORD MONDEO SK6815R ROK PROD.2009
- SKODA OCTAVIA SK6270R ROK PROD.2009
- FORD MONDEO SK6331R ROK PROD.2009
- FORD MONDEO SK6814R ROK PROD.2009

Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.

Na dzień **31.12.2011 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt w rachunku bieżącym – umowa nr FT/848/2011/00000021/00 z ING Bankiem Śląskim S.A zabezpieczono hipoteką do kwoty 1 560 000 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim, ul. Grabowska 47 A, objętej księgą wieczystą KW KZIW/00005494/2 , KZIW/00005498/0 prowadzoną przez Sąd Rejonowy w Ostrowie Wielkopolskim V Wydział Ksiąg Wieczystych, wraz z cesją z praw polisy.

LIMATHERM S.A.

Na dzień **31.12.2011 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt krótkoterminowy – Umowa nr 676/2008/00000035/00 wraz z aneksami z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 10 500 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Limanowej, obręb 3 działka nr 174/3 - KW nr 31102 i KW 40272 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Limanowej, Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z polisy.

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę 14 234 085,51 zł

Z tego przypadku na:

-	Hala produkcyjna	6 291 686,41 zł
-	Hala odlewni	2 410 193,78 zł
-	Antresola na hali produkcyjnej	172 243,60 zł
-	Rozdzielnia NW	18 966,45 zł
-	Budynek magazynowy nr 4	5 408,27 zł
-	Magazyn wyrobów gotowych	22 070,63 zł
-	Magazyn materiałów łatwopalnych nr 5	61 208,07 zł
-	Biurowiec	3 248 639,15 zł
-	Magazyn stali	57 599,54 zł
-	Wiata magazynowa z rampą	89 145,86 zł
-	Betonowe zadaszenie	6 644,46 zł
-	Budynek pomocniczy nr 3	613 698,00 zł
-	Kable WN i NW	90 205,41 zł
-	Kable telefoniczne	3 160,00 zł
-	Gazociąg	93 281,20 zł
-	Kanalizacja deszczowa	93 453,98 zł
-	Kanalizacja sanitarna	34 092,79 zł
-	Sieć wodociągowa	135 572,95 zł
-	Skład opału	5 085,74 zł
-	Oświetlenie terenu	55 343,91 zł
-	Drogi i place	574 991,01 zł
-	Plac składowy	4 278,65 zł
-	Plac manewrowy z dojazdem	79.349,15 zł
-	Ogrodzenie terenu	67 766,50 zł

14 234 085,51 zł

-	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	362 948,00 zł
---	--------------------------------------	---------------

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 11 562 768,21 zł

Z tego przypadku na:

-	Hala produkcyjna	5 100 708,37 zł
-	Hala odlewni	1 942 911,24 zł
-	Antresola na hali produkcyjnej	137 794,96 zł
-	Rozdzielnia NW	15 475,89 zł
-	Budynek magazynowy nr 4	4 326,35 zł
-	Magazyn wyrobów gotowych	17 656,55 zł
-	Magazyn materiałów łatwopalnych nr 5	48 966,15 zł
-	Biurowiec	2 708 024,71 zł
-	Magazyn stali	48 246,02 zł
-	Wiata magazynowa z rampą	71 316,74 zł
-	Betonowe zadaszenie	5 049,90 zł

- Budynek pomocniczy nr 3	552 825,79 zł
- Kable WN i NW	61 340,13 zł
- Kable telefoniczne	2 149,12 zł
- Gazociąg	59 700,40 zł
- Kanalizacja deszczowa	63 549,02 zł
- Kanalizacja sanitarna	23 183,35 zł
- Sieć wodociągowa	98 534,53 zł
- Skład opału	3 458,54 zł
- Oświetlenie terenu	37 633,83 zł
- Drogi i place	446 746,00 zł
- Plac składowy	2 909,69 zł
- Plac manewrowy z dojazdem	63 827,87 zł
- Ogrodzenie terenu	46 433,06 zł

11 562 768,21 zł

- Prawo użytkowania wieczystego gruntu	362 948,00 zł
--	---------------

2. Leasing finansowy – Umowa nr 1163/09/BG z BGŻ Leasing Sp. z o.o. w Warszawie przewłaszczenie na zabezpieczenie na następujących przedmiotach:

Wartość początkowa przedmiotów przewłaszczonych stanowi 463 581,31 zł.

Z tego przypada na:

- Tokarka CNC TALENT	183 242,78 zł
- Obrabiarka ROBODRILL T21 i FL	280 338,53 zł

Wartość netto przedmiotów przewłaszczonych stanowi 317 859,75 zł

Z tego przypada na:

- Tokarka CNC TALENT	114 343,58 zł
- Obrabiarka ROBODRILL T21 i FL	203 516,17 zł

Na dzień **31.12.2010 r** ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt krótkoterminowy – Umowa nr 676/2008/00000035/00 wraz z aneksem nr 1 z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipotekę kaucyjną do kwoty 6 000 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Limanowej, obręb 3 działka nr 174/3 - KW nr 31102 i KW 40272 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Limanowej Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z polisy.
2. Kredyt rewolwingowy – Umowa nr 676/2008/00000053/00 wraz z aneksem nr 1 z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipotekę kaucyjną do kwoty 1 500 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Limanowej, obręb 3 działka nr 174/3 - KW nr 31102 i KW 40272 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Limanowej Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z polisy.

Wartość początkowa nieruchomości zabezpieczonej hipoteką stanowi kwotę 14 055 515,66 zł.

Z tego przypada na:

- Hala produkcyjna	5 837 020,63 zł
- Hala odlewni	2 344 589,97 zł
- Antresola na hali produkcyjnej	172 243,60 zł
- Rozdzielnia NW	18 966,45 zł
- Budynek magazynowy nr 4	5 408,27 zł
- Magazyn wyrobów gotowych	22 070,63 zł
- Magazyn materiałów łatwopalnych nr 5	61 208,07 zł
- Biurowiec	3 234 327,10 zł
- Magazyn stali	57 599,54 zł
- Wiata magazynowa z rampą	89 145,86 zł
- Betonowe zadaszenie	6 644,46 zł
- Budynek pomocniczy nr 3	606 761,79 zł
- Kable WN i NW	90 205,41 zł
- Kable telefoniczne	3 160,00 zł
- Gazociąg	93 281,20 zł
- Kanalizacja deszczowa	93 453,98 zł
- Kanalizacja sanitarna	34 092,79 zł
- Sieć wodociągowa	135 572,95 zł
- Skład opału	5 085,74 zł

-	Oświetlenie terenu	55 343,91 zł
-	Drogi i place	574 991,01 zł
-	Plac składowy	4 278,65 zł
-	Plac manewrowy z dojazdem	79 349,15 zł
-	Ogrodzenie terenu	67 766,50 zł

13 692 567,66 zł

-	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	362 948,00 zł
---	--------------------------------------	---------------

Wartość netto nieruchomości zabezpieczonej hipoteką kaucyjną stanowi kwotę 11 782 619,84 zł

Z tego przypada na:

-	Hala produkcyjna	4 827 644,89 zł
-	Hala odlewni	1 936 742,23 zł
-	Antresola na hali produkcyjnej	142 101,04 zł
-	Rozdzielnia NW	15 950,01 zł
-	Budynek magazynowy nr 4	4 461,59 zł
-	Magazyn wyrobów gotowych	18 208,31 zł
-	Magazyn materiałów łatwopalnych nr 5	50 496,39 zł
-	Biurowiec	2 774 649,66 zł
-	Magazyn stali	49 686,02 zł
-	Wiata magazynowa z rampą	73 545,38 zł
-	Betonowe zadaszenie	5 249,22 zł
-	Budynek pomocniczy nr 3	561 145,36 zł
-	Kable WN i NW	64 948,29 zł
-	Kable telefoniczne	2 275,48 zł
-	Gazociąg	63 898,00 zł
-	Kanalizacja deszczowa	67 287,14 zł
-	Kanalizacja sanitarna	24 547,03 zł
-	Sieć wodociągowa	103 957,45 zł
-	Skład opału	3 661,94 zł
-	Oświetlenie terenu	39 847,59 zł
-	Drogi i place	469 745,68 zł
-	Plac składowy	3 080,81 zł
-	Plac manewrowy z dojazdem	67 398,59 zł
-	Ogrodzenie terenu	49 143,74 zł

11 419 671,84 zł

-	Prawo użytkowania wieczystego gruntu	362 948,00 zł
---	--------------------------------------	---------------

3. Leasing finansowy – Umowa nr 1163/09/BG z BGŻ Leasing Sp. z o.o. w Warszawie, przewłaszczenie na zabezpieczenie na następujących przedmiotach:

Wartość początkowa przedmiotów przewłaszczonych stanowi 463 581,31 zł.

Z tego przypada na:

-	Tokarka CNC TALENT	183 242,78 zł
-	Obrabiarka ROBODRILL T21 i FL	280 338,53 zł

Wartość netto przedmiotów przewłaszczonych stanowi **342 298,23 zł.**

Z tego przypada na:

-	Tokarka CNC TALENT	123 139,22 zł
-	Obrabiarka ROBODRILL T21 i FL	219 159,01 zł

W pozostałych Spółkach Grupy na dzień 31 grudnia 2011 roku i na 31 grudnia 2010 roku nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku trwałym.

5.6.2 NOTA 2 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2011 rok	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
			Ogółem	oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	672	-	3 740	3 446	4 412
b) zwiększenia	2	-	534	487	536
c) zmniejszenia (-)	(56)	-	(302)	(302)	(358)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	618	-	3 972	3 631	4 590
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	246	-	2 775	2 576	3 021
f) amortyzacja za okres	50	-	353	320	403
g) inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+/-)	-	-	(302)	(302)	(302)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	296	-	2 826	2 594	3 122
i) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie (-)	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	322	-	1 146	1 037	1 468

2010 rok	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
			Ogółem	oprogramowanie komputerowe	
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	663	-	3 347	3 082	4 010
b) zwiększenia	9	-	436	382	445
c) zmniejszenia	-	-	(43)	(18)	(43)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	672	-	3 740	3 446	4 412
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	196	-	2 553	2 356	2 749
f) amortyzacja za okres	50	-	265	238	315
g) inne zmiany odpisów amortyzacyjnych	-	-	(43)	(18)	(43)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	246	-	2 775	2 576	3 021
i) odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-
- zwiększenie	-	-	-	-	-
- zmniejszenie	-	-	-	-	-
j) odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-
k) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	426	-	965	870	1 391

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Spółki Grupy Emitenta wynosi do 5 do 10 lat. W latach 2010 - 2011 wartości niematerialne obejmowały głównie posiadane oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie komputerowe.

5.6.3 NOTA 3 POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Akcje i udziały	22	22
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	350	2 736
Inne	7	-
Razem	379	2 758

Na pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. składały się:

- lokaty bankowe odnawialne, które stanowią zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji należytego wykonania umów kontraktowych z terminem ważności powyżej 12 miesięcy,
- udziały w PGEE Sp. z o.o. w Katowicach – 90 udziałów o łącznej wartości nabycia 45 tys. zł. W związku ze stratą Spółki w 2009 r., utworzony został odpis aktualizujący w wysokości 50% wartości posiadanych udziałów.

Na aktywach finansowych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia.

5.6.4 NOTA 4 INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

5.6.4.1 AKTYWA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty forward w walutach obcych	-	1 068
Razem	-	1 068
W tym część długoterminowa	-	85

Szczegółowe informacje w punkcie 5.6.30.2.3 – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych

5.6.4.2 ZOBOWIĄZANIA – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty forward w walutach obcych	1 923	-
Razem	1 923	-
W tym część długoterminowa	-	-

5.6.5 NOTA 5 ZAPASY

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwota wykorzystania odpisów aktualizujących w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
2011 rok								
Materiały	5 950	350	222	3	302	427	5 523	-
Produkty w toku	3 529	11	8	2	44	45	3 484	-
Wyroby gotowe	3 059	146	83	9	230	284	2 775	-
Towary	6 871	970	369	7	79	673	6 198	-
RAZEM	19 409	1 477	682	21	655	1 429	17 980	3 990
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-

W spółce LIMATHERM COMPONENTS Sp. z o.o. na dzień 31.12.2011 r. ustanowiono następujące zabezpieczenia na zapasach magazynowych:

W Deutsche Banku S.A. na kwotę : 2 500 000,00 zł,

W ING Banku Śląskim S.A. na kwotę : 1 490 398,91 zł.

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwota wykorzystania odpisów aktualizujących w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
2010 rok								
Materiały	4 942	475	488	3	366	350	4 592	1 373
Produkty w toku	3 897	52	38	14	11	11	3 886	-
Wyroby gotowe	3 343	336	254	70	134	146	3 197	-
Towary	5 635	1 227	348	-	91	970	4 665	-
RAZEM	17 817	2 090	1 128	87	602	1 477	16 340	1 373
w tym część długoterminowa	-	-	-	-	-	-	-	-

5.6.6 NOTA 6 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

5.6.6.1 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	66 914	58 539
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	66 914	58 539
Należności od jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Należności od pozostałych jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	4 428	2 934
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	4 428	2 934
Pozostałe należności:	3 114	3 471
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 114	3 471
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	21 907	8 788
- część długoterminowa	232	11
- część krótkoterminowa	21 675	8 777
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	96 363	73 732
- część długoterminowa	232	11
- część krótkoterminowa	96 131	73 721
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	2 906	2 299
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	233	434
Kwoty wykorzystania odpisów w trakcie okresu	319	434
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	1 500	1 475
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	3 854	2 906
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	100 217	76 638

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 60 dni. Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na koniec roku 2011 wynosiły 1 345 tys. złotych, natomiast w roku 2010 wynosiły 1 752 tys. złotych. Znaczącą pozycją pozostałych należności w 2011 roku stanowiły należne od PFRON dotacje do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych na kwotę 1 263 tys. zł.

Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

5.6.6.2 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	-	-
- od jednostek zależnych	-	-
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	-	-
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	53	55
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	53	55

5.6.6.3 ANALIZA WIEKOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych		
Należności bieżące	-	-
Należności przeterminowane	53	55
Razem wartość brutto	53	55
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	53	55
Razem wartość netto	-	-
Należności od jednostek pozostałych		
Należności bieżące	56 240	51 371
Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym	10 674	7 168
1-90 dni	10 091	6 542
91-180 dni	497	413
181-360 dni	84	193
ponad 360 dni	2	20
Należności objęte odpisem aktualizującym	3 739	2 816
- należności dochodzące na drodze sądowej	455	374
- należności przeterminowane (bez dochodzonych na drodze sądowej)	2 189	1 514
180-360 dni	133	33
ponad 360 dni	2 056	1 481
- pozostałe należności wątpliwe	1 095	928
Razem wartość brutto	70 653	61 355
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	3 739	2 816
Razem wartość netto	66 914	58 539

5.6.6.4 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty długoterminowe	20 674	7 691
Ubezpieczenia	500	529
Prowizje od kredytu i gwarancji bankowych	252	28
Prenumerata	32	18
Certyfikaty	12	17
Odsetki od lokat bankowych	10	77
Usługi serwisowe i informatyczne	5	32
Należności faktur wystawionych po zakończeniu okresu sprawozdawczego	3	-
Reklama	2	-
Usługi inne	1	225
Pozostałe	184	160
Razem	21 675	8 777

5.6.7 NOTA 7 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatku dochodowego	623	227
Razem	623	227

5.6.8 NOTA 8 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2011	31.12.2010
Akcje (wartość bilansowa):	876	2 400
- wartość według cen nabycia	704	1 615
- korekty aktualizujące wartość (BO) +/-	1 192	1 560
- korekty aktualizujące wartość (za okres) +/-	(1 020)	(775)
Udziały (wartość bilansowa):	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres) +/-	-	-
Razem	876	2 400

Przedstawione powyżej aktywa finansowe reprezentowały notowane na dzień 31.12.2011 roku na rynku regulowanym 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. oraz 3 262 akcji nienotowanych FAMAK S.A. przedstawiające prawo do kapitału, które potencjalnie mogą przynieść korzyści Grupie w postaci dywidendy. Aktywa te nie posiadają terminu wymagalności, ani kuponu odsetkowego.

5.6.9 NOTA 9 UDZIELONE POŻYCZKI

W pozycji udzielone pożyczki na koniec 2011 roku wykazano wyłącznie należności z tytułu udzielonych pożyczek przez Spółkę PWP Katowice Sp. z o.o. na kwotę 11 tys. zł.

5.6.10 NOTA 10 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i kasie	14 562	7 886
Lokaty krótkoterminowe	3 238	9 531
Razem	17 800	17 417

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty bankowe według stanu na 31.12.2011 roku oprocentowane są według stopy procentowej na poziomie ok. 3,60%.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwaleatów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.

Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych przeznaczonych do obrotu.

Ryzyko związane z płynnymi środkami pieniężnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

5.6.11 NOTA 11 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Stan na 31.12.2011 r.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	Imienne	Nieuprzywilejowane *	nie występują	7 335 600	1 467 120	akcje serii A zostały wydane za udziały w przekształconej spółce INTROL –POLON sp. z o.o., po jej przekształceniu w spółkę akcyjną, należy zatem traktować je jak akcje aportowe	24.12.1997	brak postanowień szczególnych
Seria B	Na okaziciela	nieuprzywilejowane	-	11 003 400	2 200 680	gotówka	21.01.2008	od 01.01.2007
Seria C	Imienne	nieuprzywilejowane	-	4 299 800	859 960	aport	28.08.2007	od 01.01.2007
Seria D	Na okaziciela	nieuprzywilejowane	-	4 000 000	800 000	gotówka	07.01.2008	od 01.01.2007
Liczba akcji razem				26 638 800				
Kapitał zakładowy razem					5 327 760			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,20 zł								

* Dnia 4 lipca 2011 r. na mocy zawartych umów nastąpiła utrata uprzywilejowania 7 333 600 akcji o wartości nominalnej 1 466 720 zł, co skutkowało utratą dodatkowych głosów przypadającego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Szczegóły tych transakcji znajdują Państwo w punkcie 6.8 niniejszego raportu.

O utracie uprzywilejowania oraz zmianie praw z papierów wartościowych w 2011 r. Emitent poinformował poprzez następujące raporty bieżące: 21/2011, 22/2011 z dn. 8 lipca 2011 r. oraz 36/2011 z dn. 24 listopada 2011 r.

Ograniczenia co do dysponowania kapitałem Emitenta wynikają z uregulowań zawartych w Kodeksie Spółek Handlowych

5.6.11.1 WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH W DNIU 31.12.2011 R. CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW ORAZ AKCJE POSIADANE PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ

Ww. informacje znajdują Państwo w punkcie 6.25 niniejszego Raportu

5.6.12 NOTA 12 KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

5.6.12.1 KAPITAŁ REZERWOWY Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

2011 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	1 068	(203)	865
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	(2 990)	568	(2 422)
- kontrakty forward w walutach obcych	(2 990)	568	(2 422)
- inne	-	-	-
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	-	-	-
Przeniesienie do początkowej wartości pozycji zabezpieczanej	-	-	-
Wartość na koniec okresu	(1 922)	365	(1 557)

2010 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	-	-	-
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	1 068	(203)	865
- kontrakty forward w walutach obcych	1 068	(203)	865
- inne	-	-	-
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	-	-	-
Przeniesienie do początkowej wartości pozycji zabezpieczanej	-	-	-
Wartość na koniec okresu	1 068	(203)	865

5.6.12.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

2011 rok	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Razem
Wartość na początek okresu	3 877	32 014	-	35 891
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Z podziału zysku	-	4 025	-	4 025
Przeniesienie do pozycji Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	(2 690)	-	(2 690)
Inne	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	3 877	33 349	-	37 226

2010 rok	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Razem
Wartość na początek okresu	3 877	25 870	-	29 747
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
Z podziału zysku	-	5 226	-	5 226
Przeniesienie do pozycji Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	918	-	918
Inne	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu	3 877	32 014	-	35 891

Ograniczenia w dysponowaniu kapitałem rezerwowym i zapasowym wynikają z Kodeksu Spółek Handlowych

5.6.13 NOTA 13 REZERWY

2011 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na przyszłe straty	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	446	616	3 197	191	4 450
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	400	616	2 386	191	3 593
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	46	-	811	-	857
Zwiększenia	592	2 243	2 672	338	5 845
<i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	592	2 243	2 672	338	5 845
<i>-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i>	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	522	767	2 606	314	4 209
<i>-wykorzystane w ciągu roku</i>	421	146	1 873	305	2 745
<i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	101	621	733	9	1 465
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu, w tym:	516	2 092	3 263	215	6 086
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	430	2 092	2 398	215	5 135
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	86	-	865	-	951

2010 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na przyszłe straty	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	462	603	1 888	245	3 198
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	426	603	1 139	245	2 413
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	36	-	749	-	785
Zwiększenia	178	74	2 929	324	3 505
<i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	178	74	2 929	324	3 505
<i>-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i>	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	194	61	1 620	378	2 253
<i>-wykorzystane w ciągu roku</i>	95	46	1 428	369	1 938
<i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	99	15	192	9	315
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Wartość na koniec okresu, w tym:	446	616	3 197	191	4 450
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	400	616	2 386	191	3 593
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	46	-	811	-	857

Poszczególne grupy rezerw obejmują:

- pozycja rezerw na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 516 tys. zł przedstawia najlepszy szacunek Zarządu odnośnie zobowiązania Grupy z tytułu okresu gwarancji na produkty, ustalony w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i średni wskaźnik awaryjności tych produktów na rynku.

- rezerwy na przyszłe straty w kwocie 2 092 tys. zł, w szczególności obejmują m.in. rezerwy Introl S.A. na przyszłe straty związane z karami umownymi na 1 007 tys. zł, rezerwy Introl S.A. na przyszłe straty związane ze stratą na kontrakcie w wysokości 803 tys. zł oraz rezerwy związane z kosztami emisji akcji zawiązane w INTROL S.A. na kwotę 114 tys. zł.

- rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe, w tym:

a) rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,

Rezerwy te zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez aktuariusza Alberta Tkaczyka (nr licencji 0045). Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń zapłaconych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5,89%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji 2,5% i prognozowanego wzrostu płac 3% w 2011 r., ustalona została stopa dyskontowa na poziomie 6,23%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

b) rezerwy na niewykorzystane urlopy,

c) rezerwy na premie dla Zarządów i pracowników,

- pozostałe rezerwy obejmują rezerwy na badanie bilansu oraz inne rezerwy.

5.6.14 NOTA 14 KREDYTY I POŻYCZKI

5.6.14.1 KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Stan na 31.12.2011					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	do spłaty w 2012 roku
Umowa ING 687/2009	WIBOR1M+2,22%	29.06.2012	109	36	36
Razem			109	36	36

Stan na 31.12.2010					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	do spłaty w 2011 roku
Umowa ING 687/2009	WIBOR1M+2,22%	29.06.2012	182	109	73
Razem			182	109	73

5.6.14.2 KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Stan na 31.12.2011				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt obrotowy Bank Zachodni (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+1,1%	10.05.2012	-	3 432
Kredyt obrotowy Deutsche Bank (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+1,2%	23.05.2012	-	2 999
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski (Limatherm S.A.)	WIBOR 1M+1,5%	12.10.2011	5 372	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski (Limatherm S.A.)	WIBOR 1M+0,8%	11.10.2012	-	6 903
Kredyt obrotowy Deutsche Bank (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+3,66%	30.01.2013	-	573
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+2,35%	20.09.2012	482	321
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+2,1%	16.10.2012	895	894
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski (PRO-ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+1,6%	08.06.2012	-	1 477
Kredyt obrotowy Bank BPS S.A. (Energomontaż)	WIBOR 1M+3%	04.12.2012	3 277	3 926
Kredyt obrotowy Kredyt Bank (Energomontaż)	WIBOR 1M+1,3%	30.07.2012	1 869	3 516
Kredyt obrotowy Fortis Bank (PWP Katowice)	WIBOR 1M+0,75%	03.08.2012	-	758
BNP Paribas - debet karty płatniczej (Introl 4 Tech)	-	31.01.2012	-	3
Razem			11 895	24 802

Stan na 31.12.2010				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski	WIBOR 1M + 0,5%	13.10.2010	1 000	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski	WIBOR 1M + 0,5%	13.10.2010	3 797	-
Kredyt ING Bank Śląski	WIBOR 1M + 1,5%	12.10.2011	-	5 372
BPS Żory i Katowice	6,62%	04.12.2010	7 000	-
Bank BPS SA	WIBOR 1M+3%	05.12.2011	-	3 277
Kredyt Bank	WIBOR o/n +2%	10.08.2011	-	1 869
ING Bank Śląski	WIBOR 1M+ 2,35%	22.09.2011	-	482
ING Bank Śląski	WIBOR 1M + 2,1%	28.10.2011	-	895
BRE Kredyt w rachunku bieżącym	WIBOR dla depozytów + o/n+3,62%	14.04.2010	18	-
Razem			11 815	11 895

5.6.15 NOTA 15 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

5.6.15.1 LEASING FINANSOWY

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	2 174	2 174	1 841	1 841
w okresie od 1 roku do 5 lat	3 277	3 277	2 778	2 778
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	5 451	5 451	4 619	4 619

5.6.15.2 LEASING OPERACYJNY

Zobowiązania z tytułu umowy leasingu operacyjnego	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Katowice ul. Kościuszki 112	1 535	1 273
Dzierżawa pomieszczeń w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 290 od P.H.IDEN Katarzyna Stęcel	117	-
Dzierżawa hali w Płocku, ul. Otokowska 25 od PHU ROLPOT S.J.	96	-
Dzierżawa pomieszczeń w Mysłowicach, ul. Katowicka 60 od PHU TOP Leszek Sulej	76	-
Dzierżawa pomieszczeń NZOZ, w Chorzowie, ul. Szczecińska 10 od Chorzowskiej Spółdzielni Mieszkaniowej, ul. Kopalniana 4, 41-500 Chorzów	69	39
Dzierżawa hali w Katowicach, ul. Książęca 29A od PEMUG Konstrukcje	68	-
Dzierżawa pomieszczeń w Warszawie, ul. Bokerska 11 od Zakładu Produkcyjnego TEL-KA	46	-
Dzierżawa pomieszczeń w Katowicach, ul. Ligocka 103 od Euro – Centrum Sp. z o.o.	43	-
Dzierżawa budynku w Katowicach, ul. Francuska 57	30	-
Dzierżawa gruntów w Katowicach ul. Kościuszki 112	24	24
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Góra Kalwaria ul. Pijarska 121	9	10
Dzierżawa pomieszczeń w Katowicach, ul. Siemianowicka 5A od A&R Sp. z o.o.	4	-
Dzierżawa pomieszczeń magazynowych od PSS Spółem	2	2
Dzierżawa pomieszczeń od Kuźni Batory Chorzów, ul. Stalowa 1c	1	1
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i warsztatowych w Katowicach przy ul. Roździeńskiego 190 b od Duda Inwest Sp. z o.o.	-	2

5.6.16 NOTA 16 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	36 975	26 768
- część długoterminowa	-	60
- część krótkoterminowa	36 975	26 708
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Zobowiązania od pozostałych jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	5 534	1 739
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 534	1 739
Pozostałe zobowiązania:	8 927	9 371

- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 927	9 371
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	3 846	6 701
- część długoterminowa	417	262
- część krótkoterminowa	3 429	6 439
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	231	821
- część długoterminowa	136	167
- część krótkoterminowa	95	654
Razem	55 513	45 400
- część długoterminowa	553	489
- część krótkoterminowa	54 960	44 911

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 60 dni.

Główną pozycję pozostałych zobowiązań stanowią zobowiązania publiczno-prawne oraz z tytułu wynagrodzeń. Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym na koniec roku 2011 i 2010 wynosiły odpowiednio 6 872 tys. zł złotych oraz 7 218 tys. zł. Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na koniec roku 2011 i 2010 wynosiły odpowiednio: 1 643 tys. zł oraz 1 377 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą wyceny długoterminowych kontraktów.

5.6.17 NOTA 17 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	228	732
Razem	228	732

5.6.18 NOTA 18 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Sprzedaż produktów i usług	213 598	180 236
Sprzedaż towarów i materiałów	66 582	58 400
Razem	280 180	238 636
Przychody z działalności zaniechanej	-	-

Dla celów zarządczych Jednostka podzielona jest na 7 rodzajów działalności. Segmenty te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie do głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Jednostki można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

- Produkcja AKPiA;
- Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne);
- Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane;
- Usługi utrzymania ruchu i serwis;
- Dystrybucja z doradztwem technicznym;
- Produkcja urządzeń ochrony środowiska;
- Pozostała działalność.

Zgodnie z MSSF 8 par. 23 Grupa nie prezentuje sumy aktywów i sumy pasywów dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ informacje te nie są przedstawiane Zarządowi.

5.6.18.1 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2011 R.

01.01.2011 31.12.2011	Działalność kontynuowana									Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, instalacyjne projektowe, budowlane	Usługi utrzymania ruchu i serwis	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 672	28 558	139 000	2 287	67 073	12 899	10 691	-	-	280 180	-	280 180
Sprzedaż między segmentami	1 731	3 993	2 417	(58)	2 814	-	2 422	(13 319)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	21 403	32 551	141 417	2 229	69 887	12 899	13 113	(13 319)	-	280 180	-	280 180
Wynik												
Wynik segmentu	6 846	1 971	14 392	859	20 971	1 721	924	-	-	47 684	-	47 684
Otrzymane dotacje	2 994	1 400	682	45	-	-	38	-	-	5 159	-	5 159
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	6 071	6 071	-	6 071
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	44 384	44 384	-	44 384
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9 371	-	9 371
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 205)	(1 205)	-	(1 205)
Udział jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8 166	-	8 166
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	1 667	1 667	-	1 667
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6 499	-	6 499

*Od I kwartału 2011 r. nastąpiła zmiana alokacji przychodów uzyskiwanych z produkcji kostek, w poprzednich latach produkcja ta przypisana była produkcji elementów odlewniczych, aktualnie alokowane są do produkcji AKPiA. Sprzedaż ta wynosiła ogółem za okres 2011 roku 12 694 tys. zł i dotyczyła produkcji Spółki Limatherm Components.

5.6.18.2 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2010 R.

01.01.2010 31.12.2010	Działalność kontynuowana									Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, kostki, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Usługi utrzymania ruchu i serwis	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 572	31 805	122 727	2 340	58 899	7 913	7 380	-	-	238 636	-	238 636
Sprzedaż między segmentami	757	5 363	10 726	230	3 640	-	1 805	(22 521)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	8 329	37 168	133 453	2 570	62 539	7 913	9 185	(22 521)	-	238 636	-	238 636
Wynik												
Wynik segmentu	3 123	6 900	19 310	451	18 518	1 151	302	-	-	49 755	-	49 755
Otrzymane dotacje	233	3 647	820	36	293	-	36	-	-	5 065	-	5 065
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	6 981	6 981	-	6 981
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	40 543	40 543	-	40 543
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 193	-	16 193
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 123)	(1 123)	-	(1 123)
Udział jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-	-	(67)	(67)	-	(67)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 003	-	15 003
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	2 922	2 922	-	2 922
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 081	-	12 081

5.6.18.3 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – STRUKTURA GEOGRAFICZNA

Opis pozycji	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Sprzedaż krajowa	247 081	213 283
Sprzedaż zagraniczna	33 099	25 353
Razem	280 180	238 636

Grupa prowadzi działalność głównie na terenie Polski. Działalność produkcyjna wszystkich segmentów branżowych prowadzona jest na terenie Polski.

W powyższej tabeli zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług.

5.6.19 NOTA 19 KOSZTY RODZAJOWE

5.6.19.1 KOSZTY RODZAJOWE

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych	5 008	4 061
Amortyzacja wartości niematerialnych	403	315
Koszty wynagrodzeń	57 174	48 827
Koszty świadczeń pracowniczych	12 123	10 454
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	100 228	75 665
Koszty usług obcych	43 916	45 134
Koszty podatków i opłat	979	867
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	681	(1 262)
Pozostałe koszty	4 702	4 131
Razem koszty rodzajowe	225 214	188 192
Koszty marketingu i dystrybucji	16 137	14 329
Koszty ogólnego zarządu	19 490	18 058
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	232 496	188 881
Razem	268 123	221 268

5.6.19.2 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	57 174	48 827
Koszty ubezpieczeń społecznych	9 405	8 040
Inne koszty świadczeń pracowniczych	2 718	2 414
Razem	69 297	59 281

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto.

5.6.20 NOTA 20 POZOSTAŁE PRZYCHODY

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	2 606	1 908
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości zapasów	703	1 128
Rozwiązanie rezerw na przyszłe straty	587	60
Otrzymane odszkodowania za szkody (w tym w transporcie, komunikacyjne)	386	319
Rozwiązanie rezerwy na koszty badania bilansu	283	273
Darowizny	253	-
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości należności	226	434
Dotacje	210	328
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (sprzedaż, likwidacja)	171	292
Rozwiązanie innych rezerw	93	147
Różnice inwentaryzacyjne	58	81
Kary umowne	56	1 144
Rozliczenia spraw spornych (komornik, sąd, układ)	40	81
Rozwiązanie rezerw na przełomie roku	31	165
Ulga na złe długi	27	103
Wartość sprzedaży środków trwałych wykupionych z leasingu	-	404
Pozostałe przychody	341	114
Razem	6 071	6 981

Do pozostałych przychodów Grupa Kapitałowa zalicza przychody i zyski niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są zyski ze sprzedanych aktywów trwałych, otrzymane odszkodowania, rozwiązane rezerwy oraz otrzymane dotacje.

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od Kontrahenta. Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez Kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

W latach 2011 i 2010 Grupa korzystała z dotacji i wynosiły one odpowiednio 210 tys. zł i 328 tys. zł. Specyfikację otrzymanych dotacji zamieszczono w poniższej tabeli.

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Dotacje	210	328
Środki trwale zakupione z PFRON	92	281
Dotacje unijne	60	-
Środki trwale z PUP	23	16
Dofinansowanie do tworzonych stanowisk pracy (umowa ze Starostwem Powiatowym o dofinansowanie projektu w ramach programu PFRON)	22	-
Refundacja kosztów z PFRON	6	26
Pozostałe	7	5

Zgodnie z obowiązującym MSR 20 otrzymane dotacje do wynagrodzeń pomniejszają odpowiednie koszty wynagrodzeń. Kwotę dotacji do wynagrodzeń w wysokości łącznej 5 159 tys. zł przypisaną do poszczególnych segmentów zaprezentowano w tabeli 5.6.18.1. Dodatkowo, w 2011 r. dotacje w kwocie 2 335 tys. zł pomniejszyły koszty nieprzypisane

5.6.21 NOTA 21 PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	370	907
a) bankowe	308	780
b) handlowe	62	127
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 409	482
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od kosztów emisji	180	-
Zyski z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	31	-
Dywidendy z tytułu udziałów	20	-
Rozwiązane odpisy na należności finansowe	8	-
Aktualizacja wartości inwestycji	-	10
Pozostałe	83	13
Razem	2 101	1 412

Do przychodów finansowych klasyfikowane są między innymi przychody z tytułu odsetek, zyski z tytułu różnic kursowych oraz aktualizację wartości inwestycji.

5.6.22 NOTA 22 POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	2 672	2 929
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	2 178	29
Odpisy aktualizujące wartości należności	1 500	1 475
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	655	602
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	286	280
Likwidacja pozostałych zapasów	245	372
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP (sprzedaż, likwidacja, zamiana, niedobór, darowizna)	221	61
Koszty i straty z tytułu usuwania szkód (w tym szkody komunikacyjne)	198	356
Utworzenie pozostałych rezerw, w tym na naprawy gwarancyjne	195	133
Kary, grzywny, odszkodowania zapłacone	153	422
Likwidacja towarów i materiałów	99	306
Odwroćenie ulgi na złe ulgi	85	-
Różnice inwentaryzacyjne	41	89
Odpisane należności przedawnione, umorzone i nieściągalne na które nie utworzono odpisów aktualizacyjnych	35	8
Koszty opłat sądowych i administracyjnych	34	37
Utworzenie rezerw na koszty na przełomie roku	29	70
Likwidacja części do produkcji	17	3
Darowizny	3	20
Niezamortyzowana część wykupionych z leasingu środków trwałych	-	673
Pozostałe koszty	111	291
Razem	8 757	8 156

Do pozostałych kosztów Grupa Kapitałowa zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną.

Do tej kategorii zaliczane są odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów, utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze oraz koszty likwidacji składników majątku obrotowego.

5.6.23 NOTA 23 KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Odsetki	1 319	1 205
a) bankowe	860	771
b) handlowe	31	30
c) budżetowe	42	66
d) pozostałe	386	338
Aktualizacja wartości inwestycji	1 020	840
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	547	370
Straty z tytułu różnic kursowych	368	72
Pozostałe	52	48
Razem	3 306	2 535

Do kosztów finansowych klasyfikowane są między innymi koszty z tytułu odsetek, straty z tytułu różnic kursowych, prowizje od kredytów i gwarancji oraz aktualizacja wartości inwestycji.

5.6.24 NOTA 24 UDZIAŁ W ZYSKACH/STRATACH NETTO JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
BBengineering Sp. z o.o.	-	(67)

5.6.25 NOTA 25 PODATEK DOCHODOWY

5.6.25.1 GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	2 136	3 277
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	2 136	3 277
Odroczony podatek dochodowy (+/-)	(1 037)	(152)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(1 037)	(152)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	1 099	3 125
- wykazane w rachunku zysków i strat	1 667	2 922
- wykazane w pozostałych całkowitych dochodach	(568)	203

5.6.25.2 UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	8 166	15 003
Straty spółek zależnych	6 055	1 777
Korekty konsolidacyjne	12 715	9 844
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	26 936	26 624
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	5 118	5 059
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(13 349)	(8 544)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	30 513	15 570
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	(8 921)	(6 823)
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	6 735	4 635
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	(41 676)	(21 926)
Inne - dochody podlegające opodatkowaniu za granicą	-	-
Odliczenia straty	(2 367)	(832)
Wynik podatkowy	11 220	17 248
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	2 136	3 277

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym.

5.6.25.3 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31.12.2011	31.12.2010	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Środki trwałe - wycena na dzień przejścia na MSR	1 421	1 407	14	(16)
Wycena kontraktów długoterminowych (+/-)	3 416	190	3 226	(6)
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	-	203	(203)	203
Różnice kursowe (+/-)	38	18	20	-
Środki trwałe – leasing (+/-)	211	222	(11)	(183)
Naliczone odsetki (+/-)	68	94	(26)	-
Wycena aktywów finansowych (+/-)	36	230	(194)	(148)
Refundacja PFRON (+/-)	105	169	(64)	121
Różnica między amortyzacją księgową a podatkową (+/-)	712	400	312	223
Dofinansowanie SOD (+/-)	72	82	(10)	40
Pozostałe	51	51	-	(1)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 130	3 066	3 064	233
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Odpis aktualizujący należności (+/-)	367	172	195	8
Zobowiązania - niezrealizowane różnice kursowe (+/-)	27	9	18	(60)
Należności - niezrealizowane różnice kursowe (+/-)	37	7	30	(1)
Zobowiązania odsetkowe (+/-)	41	3	38	(5)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze(+/-)	417	424	(7)	174
Zapasy (+/-)	271	281	(10)	(116)
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku (+/-)	33	44	(11)	8
Wycena udziałów i akcji (+/-)	110	187	(77)	9
Rezerwa na naprawy gwarancyjne (+/-)	98	84	14	59
Rezerwa na zobowiązania z tytułu leasingu (+/-)	150	147	3	(132)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 000	251	749	251
Wycena kontraktów długoterminowych (+/-)	482	212	270	(291)
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	365	-	365	
Rezerwa na koszty usług obcych (+/-)	348	-	348	(6)
Nadwyżka amortyz. bilansowej nad podatkową (+/-)	11	1	10	-
Składki ZUS	137	78	59	21
Rezerwa na badanie bilansu	35	33	2	7
NKUP koszty poniesione dotyczące kontraktów	2 901	828	2 073	416
Rezerwa na urlopy	201	169	32	57
N/wpłacony ZFŚS	-	17	(17)	17
Pozostałe (+/-)	29	11	18	(31)
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 060	2 958	4 102	385
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	(1 037)	(152)

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania, a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczonego.

5.6.26 NOTA 26 NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Nie istnieje niepewność co do kontynuowania działalności

5.6.27 NOTA 27 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

5.6.27.1 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2011 R.

01.01.2011 31.12.2011	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody	Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty	Koszty finansowe	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Sprzedaż środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych	Zakup środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
INTROL S.A.	1 463	-	524	2 737	33	664	-	7	139	394	-	27	10 337	-
Limatherm S.A.	4 583	-	4	635	52	1	-	-	277	5	-	57	-	-
INTROL Sp. z o.o.	1 351	8	-	2 152	509	437	-	-	80	255	91	-	-	-
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	82	-	-	14	-	197	-	10	5	31	8	-	-	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	951	-	-	989	-	-	-	-	66	70	-	-	-	-
Introl 4 Tech Sp. z o.o.	77	-	-	-	-	29	-	27	-	4	-	-	-	453
Introbat Sp. z o.o.	333	-	-	31	-	71	-	-	75	13	-	20	-	-
RAControls Sp. z o.o.	1 468	-	-	160	-	267	-	-	379	25	8	-	-	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	1 013	34	-	3 905	50	269	-	239	50	283	-	8	-	3 200
PWP Katowice Sp. z o.o.	-	-	-	175	30	95	-	34	-	85	-	-	-	1 831
Atechem Sp. z o.o.	588	-	-	2	-	22	-	-	9	2	-	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	1 305	-	-	532	-	114	3	-	323	230	8	8	-	-
JCommerce S.A.	47	-	-	3	1	214	-	116	16	24	-	-	-	1 661
IB Systems Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	11	-	95	-	1	-	-	-	3 192
BBEngineering Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PolonBodziony, Kapral S.J.	1 890	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

5.6.27.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2010 R.

01.01.2010 31.12.2010	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody	Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty	Koszty finansowe	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Sprzedaż środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych	Zakup środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
INTROL S.A.	8 867	1	425	3 688	2	578	-	4	2 378	2 293	91	222	5 424	-
Limatherm S.A.	5 354	3	18	601	1	-	-	-	479	2	3	79	-	-
INTROL Sp. z o.o.	1 332	108	15	2 650	352	304	-	-	313	188	171	-	1	-
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	86	-	-	7 643	-	172	-	7	79	2 231	-	126	-	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	827	-	-	954	-	-	-	-	70	87	-	-	-	-
Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o.	7	3	-	98	-	17	-	41	-	1	-	-	-	566
Introbat Sp. z o.o.	172	-	-	43	-	71	-	-	38	4	35	-	-	-
RAControls Sp. z o.o.	2 575	-	-	233	-	203	-	-	462	37	4	-	-	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	846	7	-	4 684	-	-	-	272	28	537	7	10	-	3 200
PWP Katowice Sp. z o.o.	-	98	-	77	-	-	-	-	-	59	114	-	-	-
Atechem Sp. z o.o.	382	-	-	-	-	22	-	-	100	2	-	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	2 111	-	-	158	-	100	-	45	1 709	136	-	4	-	1
JCommerce S.A.	18	-	-	1	-	65	-	83	-	7	16	-	-	1 658
IB Systems Sp. z o.o.	-	-	-	7	-	-	-	-	-	9	-	-	-	-
BBEngineering Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PolonBodziony, Kaprał S.J.	1 335	-	-	4	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązanyymi w zakresie kupna i sprzedaży materiałów, towarów, produktów i usług zawierane są na zasadach rynkowych z uwzględnieniem rabatów i upustów stanowiących element polityki stosowanej wobec odbiorców hurtowych.

5.6.28 NOTA 28 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

W okresie 2011 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy, zmiany dotyczące Spółek zależnych, jak również zmiany posiadanych przez jednostkę dominującą udziałów w Spółkach zależnych:

Inwestycje w Spółce zależnej IB Systems Sp. z o.o.

3 stycznia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki dokonało podwyższenia kapitału zakładowego spółki IB Systems z kwoty 5 tys. zł do kwoty 255 tys. zł, tj. o kwotę 250 tys. zł. Wkład na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego został w całości wniesiony przez wówczas jedynego wspólnika, tj. INTROL S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce 28 stycznia 2011 r. Po rejestracji podwyższenia Spółka INTROL S.A. posiadała 5 100 udziałów o wartości 50,00 zł każdy. Dnia 1 marca 2011 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki dokonało podwyższenia jej kapitału zakładowego z kwoty 255 tys. zł do kwoty 505 tys. zł, tj. o kwotę 250 tys. zł, poprzez ustanowienie 5 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50,00 zł każdy, przeznaczonych do objęcia przez nowych Wspólników – Sławomira Płaczkowskiego i Tomasza Filipiaka. Każdy z ww. Wspólników objął w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki po 2 500 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, czyli o łącznej wartości nominalnej 125 tys. zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce 11 marca 2011 r. Po rejestracji podwyższenia Spółka INTROL S.A. posiada 5 100 udziałów z 10 100 wszystkich udziałów, co stanowi 50,49% udziałów w kapitale zakładowym oraz umożliwia 50,49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Ponadto, w dniu 1 marca 2011 r. podpisano umowę inwestycyjną między INTROL S.A. – będącym większościovym wspólnikiem Spółki a pozostałymi Wspólnikami Spółki – Sławomirem Płaczkowskim i Tomaszem Filipiakiem. Celem podpisania ww. umowy było określenie zasad i warunków wypłaty dywidendy w Spółce. Strony ustaliły, iż poczynszy od roku 2012 Zgromadzenie Wspólników Spółki przeznaczać będzie co roku co najmniej 25% zysku osiągniętego przez Spółkę za poprzedni rok obrotowy na wypłatę dywidendy dla wspólników.

Zmiana umowy Spółki Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o. – zmiana nazwy Spółki na INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o. Jedną z podjętych uchwał była zmiana umowy Spółki w następującym zakresie: zmianie uległa nazwa Spółki na INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Siedziba Spółki została przeniesiona z Katowic do Chorzowa. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie i budowa instalacji do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza; działalność doradcza w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwijanie kontaktów z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi, w tym poprzez prowadzenie przedstawicielstw.

Otwarcie likwidacji Spółki stowarzyszonej BBEngineering Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki BBEngineering Sp. z o.o. Jedną z podjętych uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników była uchwała w sprawie rozwiązania Spółki BBEngineering Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Tym sposobem otwarto proces likwidacyjny Spółki. Do czasu otwarcia procesu likwidacyjnego BBEngineering Sp. z o.o. posiadała status Spółki stowarzyszonej, Emitent posiadał 49,50 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 49,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Sprzedaż udziałów Spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o., będących w posiadaniu Limatherm S.A. do INTROLU S.A.

29 marca 2011 r. podpisano pomiędzy Limatherm S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta) a INTROL S.A. umowę sprzedaży 56 udziałów Limatherm Sensor Sp. z o.o. (będących do tej pory w posiadaniu Limatherm S.A., co dawało Limatherm S.A. 16% udziałów w kapitale zakładowym oraz przekładało się na 16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) na rzecz INTROL S.A.

Przed podpisaniem ww. umowy Spółka INTROL S.A. posiadała 294 udziały Limatherm Sensor Sp. z o.o., co dawało 84% udziałów w kapitale zakładowym oraz 84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po nabyciu ww. udziałów Spółka INTROL S.A. posiada 350 udziałów o wartości nominalnej 2 000 zł każdy, co daje 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego w INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

W dniu 4 października 2011 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o., wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000099696 o kwotę 500 tys. zł.

Podwyższenie kapitału nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTROL 4 TECH Sp. z o.o. z dn. 22 sierpnia 2011 r. Na mocy ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki podwyższono z kwoty 400 tys. zł do kwoty 900 tys. zł, tj. o kwotę 500 tys. zł. Ww. podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – INTROL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 500 000 zł.

Podpisanie umów sprzedaży udziałów INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

26 października 2011 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. („Sprzedającym”) a Panem Markiem Białeckim („Kupującym”) umowę sprzedaży 180 udziałów INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 50 zł za jeden udział, tj. łącznie 9 000 zł. Do dnia podpisania umowy INTROL S.A. dysponował 100 % udziałów w INTROL 4 TECH Sp. z o.o. tj. 1800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 900 000 zł. Udziały były nieuprzywilejowane. Na dzień 27 kwietnia 2012 r. Pan Marek Białecki dysponuje 180 udziałami INTROL 4 TECH Sp. z o.o., co stanowi 10% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

8 listopada 2011 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. („Sprzedającym”) a Panem Jarosławem Żurkiem („Kupującym”) umowę sprzedaży 360 udziałów INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 50 zł za jeden udział, tj. łącznie 18 000 zł. Do dnia podpisania umowy, INTROL S.A. dysponował 90 % udziałów w INTROL 4 TECH Sp. z o.o. tj. 1620 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 810 000 zł. Udziały były nieuprzywilejowane. Na dzień 27 kwietnia 2012 r. Pan Jarosław Żurek dysponuje 360 udziałami INTROL 4 TECH Sp. z o.o., co stanowi 20% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

INTROL S.A. na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego za 2011 r. dysponuje 1260 udziałami o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 630 000 zł, co przekłada się na 70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Nabycie 16 udziałów w Zakładzie Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. przez INTROL S.A.

W dniu 30 grudnia 2011 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. („Kupującym”) a pięcioma osobami fizycznymi umowy sprzedaży łącznie 16 udziałów w Spółce Pro – ZAP Sp. z o.o.

Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 4 015 zł za jeden udział, tj. łącznie 64 240 zł. Do dnia podpisania ww. umów, INTROL S.A. dysponował 99,74% udziałów w Pro – ZAP Sp. z o.o., tj. 6 084 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 042 000 zł. Udziały były nieuprzywilejowane, umożliwiały 99,74% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

INTROL S.A. na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego za 2011 r. dysponuje 6 100 zł udziałami w Pro – ZAP Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego i umożliwia 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki

5.6.29 NOTA 29 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Spółką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. jest biuro projektowe inżynierii ochrony środowiska – BBEngineering Sp. z o.o. W okresie 2011 r. nie dokonano inwestycji w ww. jednostce. Otwarcie procesu likwidacji ww. jednostki stowarzyszonej nastąpiło 9 marca 2011 r. W 2010 roku dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość udziałów.

5.6.30 NOTA 30 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Grupa INTROL S.A. ma zobowiązanie inwestycyjne związane z pozyskanymi środkami z emisji akcji serii D.

5.6.31 NOTA 31 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W analizowanym okresie Grupa Kapitałowa INTROL S.A. nie dokonywała korekt błędów poprzednich okresów.

5.6.32 NOTA 32 INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	876	2 400	876	2 400
Pożyczki i należności, w tym:	92 617	85 108	92 617	85 108
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 800	17 417	17 800	17 417
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	74 456	64 944	74 456	64 944
- Lokaty bankowe długoterminowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów	350	2 736	350	2 736
- Pożyczki udzielone	11	11	11	11
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	22	22	22	22
Rachunkowość zabezpieczeń	-	1 068	-	1 068
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	81 725	54 501	81 725	54 501
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	51 436	37 878	51 436	37 878
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 451	4 619	5 451	4 619
- Kredyty bankowe i pożyczki	24 838	12 004	24 838	12 004
Rachunkowość zabezpieczeń	1 923	-	1 923	-

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą kredyty bankowe, środki pieniężne i pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Grupę Kapitałową poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej została przedstawiona poniżej.

5.6.32.1 INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ, WG. TRZYPOZIOMOWEJ HIERARCHII

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana na bazie wartości obserwowalnych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane poprzez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku).

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiekolwiek obserwowalne dane rynkowe.

31.12.2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	876	-	-	876
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- udziały	-	-	22	22

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

	Dostępne do sprzedaży - udziały	Razem
Wartość na początek okresu	22	22
Zyski i straty ujęte w rachunku zysków i strat (sprawozdaniu z całkowitych dochodów)	-	-
Wartość na koniec okresu	22	22

31.12.2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	2 400	-	-	2 400
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- udziały	-	-	22	22

W okresie 2010 r. transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

	Dostępne do sprzedaży - udziały	Razem
Wartość na początek okresu	22	22
Zyski i straty ujęte w rachunku zysków i strat (sprawozdaniu z całkowitych dochodów)	-	-
Wartość na koniec okresu	22	22

5.6.32.2 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

5.6.32.2.1 INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO WALUTOWE – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Zmiana kursów walutowych o 10% spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne nie ulegną zmianie.

31.12.2011	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	20 734	10%	2 073	-10%	(2 073)
Środki pieniężne w EUR	12 002	10%	1 200	-10%	(1 200)
Środki pieniężne w USD	308	10%	31	-10%	(31)
Środki pieniężne w GBP	14	10%	1	-10%	(1)
Środki pieniężne w CHF	15	10%	1	-10%	(1)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w EUR	6 550	10%	655	-10%	(655)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w USD	1 797	10%	180	(10%)	(180)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w GBP	48	10%	5	(10%)	(5)
Zobowiązania finansowe	9 375	10%	(938)	(10%)	938
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	7 916	10%	(792)	(10%)	792
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	485	10%	(49)	(10%)	49
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	714	10%	(71)	(10%)	71
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	196	10%	(20)	(10%)	20
Zobowiązania z tytułu leasingu w JPY	64	10%	(6)	(10%)	6

5.6.32.2.2 INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

31.12.2011	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto(*)	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (*)
Aktywa finansowe	18 161	2%	363	(2%)	(363)
Środki pieniężne	17 800	2%	356	(2%)	(356)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	350	2%	7	(2%)	(7)
Pożyczki udzielone	11	2%	-	(2%)	-
Zobowiązania finansowe	30 289	2%	(606)	(2%)	606
Kredyty bankowe i pożyczki	24 838	2%	(497)	(2%)	497
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	5 451	2%	(109)	(2%)	109

* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.

5.6.32.2.3 KONTRAKTY FORWARD ZABEZPIECZAJĄCE PRZED RYZYKIEM RÓŻNIC KURSOWYCH

Limatherm S.A., Limatherm Components Sp. z o.o., Pro – ZAP Sp. z o.o. oraz INTROL S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Transakcje walutowe, zawarte zgodnie z przyjętą strategią zabezpieczania ryzyka walutowego dla realizowanych kontraktów, których wartość wyrażona jest w walucie, spełniają kryteria rachunkowości zabezpieczeń.

Informujemy, iż ww. Spółki Grupy INTROL S.A. – w okresie od początku 2011 r. do dnia publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2011 r. (tj. w okresie 01.01.2011 – 27.04.2012 r.) posiadały następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż lub zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności).

Od 01.01.2011 do 27.04.2012 r., zgodnie z terminem zapadalności (w tys.)

Data	Rodzaj instrumentu*	Pozycja zabezpieczana (zadeklarowanie)	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności
06.05.2010	Forward 1 L	Sprzedaż	4,1760	200	EUR	835	31.01.2011
06.05.2010	Forward 2 L	Sprzedaż	4,1760	170	EUR	710	28.02.2011
06.05.2010	Forward 3 L	Sprzedaż	4,1760	245	EUR	1 023	31.03.2011
06.05.2010	Forward 4 L	Sprzedaż	4,1760	255	EUR	1 065	29.04.2011
06.05.2010	Forward 5 L	Sprzedaż	4,1760	255	EUR	1 065	30.05.2011
06.05.2010	Forward 6 L	Sprzedaż	4,1760	235	EUR	981	30.06.2011
06.05.2010	Forward 7 L	Sprzedaż	4,1760	245	EUR	1 023	29.07.2011
06.05.2010	Forward 8 L	Sprzedaż	4,1760	245	EUR	1 023	31.08.2011
06.05.2010	Forward 9 L	Sprzedaż	4,1760	235	EUR	981	30.09.2011
06.05.2010	Forward 10 L	Sprzedaż	4,1760	235	EUR	981	31.10.2011
06.05.2010	Forward 11 L	Sprzedaż	4,1760	220	EUR	919	30.11.2011
06.05.2010	Forward 12 L	Sprzedaż	4,1760	200	EUR	835	30.12.2011
25.02.2011	Forward 13 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.03.2011
25.02.2011	Forward 14 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.04.2011
25.02.2011	Forward 15 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	13.05.2011
25.02.2011	Forward 16 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.06.2011
25.02.2011	Forward 17 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.07.2011
25.02.2011	Forward 18 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	12.08.2011
12.07.2011	Forward 19 L	Sprzedaż	4,0517	30	EUR	122	16.08.2011
12.07.2011	Forward 20 L	Sprzedaż	4,0517	50	EUR	203	31.08.2011
25.02.2011	Forward 21 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.09.2011
12.07.2011	Forward 22 L	Sprzedaż	4,0517	30	EUR	122	15.09.2011
12.07.2011	Forward 23 L	Sprzedaż	4,0517	50	EUR	203	30.09.2011
25.02.2011	Forward 24 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.10.2011
12.07.2011	Forward 25 L	Sprzedaż	4,0517	40	EUR	162	17.10.2011
12.07.2011	Forward 26 L	Sprzedaż	4,0517	60	EUR	243	31.10.2011
25.02.2011	Forward 27 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.11.2011
12.07.2011	Forward 28 L	Sprzedaż	4,0517	40	EUR	162	15.11.2011
12.07.2011	Forward 29 L	Sprzedaż	4,0517	60	EUR	243	30.11.2011
25.02.2011	Forward 30 L	Sprzedaż	4,0150	60	EUR	241	14.12.2011
12.07.2011	Forward 31 L	Sprzedaż	4,0517	40	EUR	162	15.12.2011
12.07.2011	Forward 32 L	Sprzedaż	4,0517	60	EUR	243	30.12.2011
25.02.2011	Forward 33 L	Sprzedaż	4,0150	80	EUR	321	13.01.2012
12.07.2011	Forward 34 L	Sprzedaż	4,0517	40	EUR	162	17.01.2012
25.02.2011	Forward 35 L	Sprzedaż	4,0150	260	EUR	1 044	30.01.2012
12.07.2011	Forward 36 L	Sprzedaż	4,0517	60	EUR	243	31.01.2012
25.02.2011	Forward 37 L	Sprzedaż	4,0150	80	EUR	321	14.02.2012
12.07.2011	Forward 38 L	Sprzedaż	4,0517	40	EUR	162	15.02.2012
25.02.2011	Forward 39 L	Sprzedaż	4,0150	260	EUR	1 044	28.02.2012
12.07.2011	Forward 40 L	Sprzedaż	4,0517	60	EUR	243	29.02.2012
25.02.2011	Forward 41 L	Sprzedaż	4,0150	80	EUR	321	14.03.2012

12.07.2011	Forward 42 L	Sprzedaż	4,0517	40	EUR	162	15.03.2012
25.02.2011	Forward 43 L	Sprzedaż	4,0150	260	EUR	1 044	30.03.2012
12.07.2011	Forward 44 L	Sprzedaż	4,0517	60	EUR	243	30.03.2012
12.07.2011	Forward 45 L	Sprzedaż	4,0517	100	EUR	405	16.04.2012
07.05.2010	Forward 1 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	31.01.2011
07.05.2010	Forward 2 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	28.02.2011
07.05.2010	Forward 3 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	31.03.2011
07.05.2010	Forward 4 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	29.04.2011
07.05.2010	Forward 5 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	30.05.2011
07.05.2010	Forward 6 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	30.06.2011
07.05.2010	Forward 7 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	29.07.2011
12.07.2011	Forward 8 C	Sprzedaż	4,0250	80	EUR	322	12.08.2011
07.05.2010	Forward 9 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	31.08.2011
12.07.2011	Forward 10 C	Sprzedaż	4,0250	80	EUR	322	12.09.2011
07.05.2010	Forward 11 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	30.09.2011
12.07.2011	Forward 12 C	Sprzedaż	4,0250	80	EUR	322	12.10.2011
07.05.2010	Forward 13 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	31.10.2011
12.07.2011	Forward 14 C	Sprzedaż	4,0250	80	EUR	322	10.11.2011
07.05.2010	Forward 15 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	30.11.2011
12.07.2011	Forward 16 C	Sprzedaż	4,0250	80	EUR	322	12.12.2011
07.05.2010	Forward 17 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	30.12.2011
10.08.2011	Forward 18 C	Sprzedaż	4,1205	100	EUR	412	16.01.2012
07.05.2010	Forward 19 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	31.01.2012
10.08.2011	Forward 20 C	Sprzedaż	4,1205	100	EUR	412	15.02.2012
07.05.2010	Forward 21 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	29.02.2012
10.08.2011	Forward 22 C	Sprzedaż	4,1205	100	EUR	412	15.03.2012
07.05.2010	Forward 23 C	Sprzedaż	4,2400	170	EUR	721	30.03.2012
10.08.2011	Forward 24 C	Sprzedaż	4,1205	100	EUR	412	16.04.2012
12.08.2011	Forward 1 PZ	Sprzedaż	4,1685	186	EUR	775	07.02.2012
06.02.2012	Forward 2 PZ	Sprzedaż	4,1800	186	EUR	777	30.03.2012
25.11.2011	Forward 1 ISA	Zakup	4,5255	600	EUR	2 715	30.12.2011

L – Limatherm S.A.

C – Limatherm Components Sp. z o.o.

PZ – Pro – ZAP Sp. z o.o.

ISA – INTROL S.A.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Instrumenty zabezpieczające stanowią kontrakty terminowe forward zawarte z Deutsche Bank PBC na sprzedaż EUR w wysokości i warunkach określonych powyżej. Zabezpieczoną pozycję dokumentuje się jako wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne związane z transakcjami sprzedaży realizowanymi w walucie EUR. Spółka oszacowała wartość miesięcznych wpływów pieniężnych z tytułu transakcji sprzedaży na podstawie planowanej sprzedaży w oparciu o przyjęte zamówienia, umowy handlowe, jak również uwzględniając wielkość przewidywanych obrotów z poszczególnymi Klientami. Transakcja forward została zawarta na ok. 60% sprzedaży.

Limatherm S.A.

Instrument zabezpieczający stanowią kontrakty terminowe forward zawarte z Deutsche Bank PBC na sprzedaż EUR w wysokości i warunkach określonych powyżej. Zabezpieczoną pozycję dokumentuje się jako wysoce prawdopodobne przepływy pieniężne związane z transakcjami sprzedaży realizowanymi w walucie EUR. Spółka oszacowała wartość miesięcznych przepływów pieniężnych z tytułu transakcji sprzedaży na podstawie zawartych umów handlowych, przyjętych zamówień od Kontrahentów, jak również uwzględniając wielkość przeszłych i przewidywanych obrotów z poszczególnymi Klientami.

Zabezpieczenie przez INTROL S.A. zobowiązań Spółek Limatherm S.A. oraz Limatherm Components Sp. z o.o. z tytułu realizacji transakcji walutowych typu forward, na podstawie umów zawartych z Deutsche Bank PBC S.A.

11 maja 2011 r. INTROL S.A. ustanowił następujące zabezpieczenia na rzecz Deutsche Bank PBC S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań Spółki Limatherm S.A. z tytułu transakcji typu forward dokonywanych maksymalnie na okres do dnia 31 marca 2013 r.:

- poręczenie wekslowe z deklaracją wekslową, do kwoty 6 729 000 zł;
- poddanie się przez Spółkę jako poręczyciela egzekucji.

W dniu 19 kwietnia 2011 r. INTROL S.A. ustanowił następujące zabezpieczenia na rzecz Deutsche Bank PBC S.A., celem zabezpieczenia zobowiązań Spółki Limatherm Components Sp. z o.o. z tytułu transakcji typu forward, dokonywanych w latach 2011 – 2013:

- poręczenie wekslowe z deklaracją wekslową, do kwoty 6 684 000 zł;
- poddanie się przez Spółkę jako poręczyciela egzekucji.

Suma ustanowionych zabezpieczeń na rzecz Deutsche Banku PBC S.A. przekroczyła kwotę 10% kapitałów własnych INTROL S.A., co skutkowało uznaniem ich za umowę znaczącą.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 10/2011 z dn. 11 maja 2011 r.

Na dzień 31 grudnia 2011 r. spółki Limatherm Components Sp. z o.o., Limatherm S.A. i Pro- ZAP Sp. z o.o. nie posiadały zawartych transakcji walutowych typu Forward powyżej roku.

5.6.33 NOTA 33 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2011	31.12.2010
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	26 240	10 319
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 240	10 319
- pozostałe	-	-

Udzielone gwarancje i poręczenia obejmują gwarancje i poręczenia udzielone przez jednostkę dominującą w kwocie 19 381 tys. zł oraz przez pozostałe jednostki w kwocie 6 859 tys. zł.

5.6.34 NOTA 34 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Zawarcie umowy znaczącej z Budimex S.A.

W dniu 26 stycznia 2012 r. podpisano umowę znaczącą pomiędzy Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiającym”) a konsorcjum firm w składzie:

- 1). IB Systems Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Lider Konsorcjum – Spółka z 50,49% udziałem Emitenta);
- 2). INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (Partner Konsorcjum);

- zwanym dalej „Wykonawcą”.

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano – montażowych, polegających na realizacji instalacji teletechnicznych i specjalnych na budowie zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Nowej Siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach”. Wartość przedmiotu umowy wynosi 11 200 000 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 30 marca 2013 r.

Pozostałe warunki nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2012 z dn. 27 stycznia 2012 r.

INTROL S.A. - zawarcie umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 23 stycznia 2012 r. INTROL S.A. zawarł umowę na kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A., na kwotę 10 000 000 zł (okres kredytowania od 23 stycznia 2012 r. do 17 stycznia 2013 r.) Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki w wysokości WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększone o marżę Banku w wysokości 1,30% w skali roku. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu jest weksel in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Spółki prowadzonymi przez Bank.

Niniejsza umowa zastąpiła umowę z 11 maja 2011 r., aneksowaną 14 grudnia 2011 r. i spowodowała jej wygaśnięcie (niniejszą umowę Emitent opisał w **Nocie 14 – kredyty i pożyczki**).

Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A., zwołanego na dzień 15 lutego 2012 r. oraz o zmianie terminu NWZA.

Zarząd INTROL S.A. na podstawie art. 399 § 1 i 402 (1) Kodeksu spółek handlowych poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. w Katowicach, miało mieć miejsce 28 lutego 2012 r. o godz. 12.00 w siedzibie Spółki w Katowicach przy ul. T. Kościuszki 112.

O niniejszym wydarzeniu oraz o przewidywanych projektach uchwał Emitent poinformował raportami bieżącymi nr 5/2012 oraz 6/2012 z dn. 1 lutego 2012 r.

W dniu 17 lutego 2012 r. Zarząd INTROL S.A. poinformował o odwołaniu ww. NWZA. Odwołane NWZA porządkiem swym obejmowało kwestię zmiany składu Rady Nadzorczej. Tymczasem, w związku z zamiarem rozpoczęcia przez Spółkę działalności inwestycyjnej w Arabii Saudyjskiej, zaistniała potrzeba uzyskania – wymaganej przez prawo saudyjskie – uchwały WZA INTROL S.A. w przedmiocie zgody na założenie spółki w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

Z tego względu, celowe było odwołanie zwołanego na dzień 28 lutego 2012 r. NWZA i zwołanie kolejnego NWZA obejmującego swym porządkiem obrad zarówno kwestię zmian w Radzie Nadzorczej jak i podjęcie uchwały w przedmiocie zgody na założenie spółki w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

O niniejszym zdarzeniu Zarząd INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 8/2012 z dn. 17 lutego 2012 r.

Nowe NWZA zwołano na dzień 15 marca 2012 r. z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
7. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na inwestowanie przez Spółkę w Królestwie Arabii Saudyjskiej w drodze założenia spółki z siedzibą w Królestwie Arabii Saudyjskiej i objęcie udziałów/akcji w tejże spółce.
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

O niniejszym wydarzeniu oraz projektach uchwał Zarząd INTROL S.A. poinformował raportami bieżącymi nr 9/2012 oraz 10/2012 z dn. 17 lutego 2012 r.

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. w dn. 15 marca 2012 r.

W dniu 15 marca 2012 r. w siedzibie Spółki miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia podjęto uchwały w temacie:

- zmian w Radzie Nadzorczej Spółki, odwołano Pana Józefa Bodzionego z Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołując na jego miejsce Pana Edwarda Kasprzaka. O niniejszych wydarzeniach Emitent poinformował w raportach bieżących 15 i 16/2012 z dn. 16 marca 2012 r.

- rozpoczęcia działalności w Arabii Saudyjskiej (poprzez utworzenie Spółki – Saudi INTROL, z 50% udziałem Emitenta). Emitent szczegółowo poinformował o ww. wydarzeniach oraz podjętych uchwałach w raportach bieżącym nr 14/2012 z dn. 16 marca 2012 r.

Zawarcie umowy znaczącej z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 7 lutego powziął informację o podpisaniu umowy znaczącej pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie („Zamawiającym”), a konsorcjum firm w składzie:

- 1). IB Systems Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Pełnomocnik Konsorcjum – Spółka z 50,49% udziałem Emitenta);

2). INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (Członek Konsorcjum);

- zwanym dalej „Wykonawcą”.

Przedmiotem umowy jest wykonanie systemu wykrywania i gaszenia źródeł zapłonu paliwa transportowanego przenośnikami taśmowymi, ze składowiska paliwa do zasobników przykotłowych w Elektrowni Dolna Odra, wraz z usługami towarzyszącymi.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 10 800 000 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 12 października 2012 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 7/2012 z dn. 8 lutego 2012 r.

Złożenie zamówień do umowy dystrybucyjnej RAControls Sp. z o.o. z Rockwell Automation na łączną wartość umowy znaczącej.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 28 lutego 2012 roku powziął informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 13 kwietnia 2010 roku pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

Przedmiotem umowy pomiędzy RAControls Sp. z o.o. a Rockwell Automation Sp. z o.o., jest dystrybucja przez RAControls Sp. z o.o. produktów Rockwell Automation Sp. z o.o. na terenie Polski. RAControls Sp. z o.o. jest upoważniony do nabywania i odsprzedaży produktów w swoim własnym imieniu, na warunkach określonych w umowie.

Pozostałe warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od września 2011 r. do lutego 2012 r. wyniosła 8 464 397,16 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 13 grudnia 2011 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 320 394,52 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 11/2012 z dn. 29 lutego 2012 r.

IB Systems Sp. z o.o. – zawarcie umowy znaczącej z ERBUD S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 marca br. powziął informację o podpisaniu umowy znaczącej pomiędzy ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiającym”) a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Wykonawcą” – Spółka z 50,49% udziałem Emitenta).

Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie, montaż i uruchomienie instalacji elektrycznych (za wyjątkiem zasilania placu budowy, przekładek elektroenergetycznych i usunięciu kolizji teletechnicznych) na budowie budynku biurowego dla Urzędu Marszałkowskiego i Sejmiku Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu, przy Al. Niepodległości 34.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 8 480 000 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 30 grudnia 2013 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 12/2012 z dn. 7 marca 2012 r.

Publikacja raportu analitycznego nt. Spółki przez animatora Emitenta – Beskidzki Dom Maklerski S.A.

W dniu 13 marca 2012 r. animator Emitenta, Beskidzki Dom Maklerski S.A. opublikował obszerny raport analityczny nt. Spółki. Beskidzki Dom Maklerski udzielił Spółce rekomendacji „kupuj”, wyceniając akcje Spółki na kwotę 5,4 zł za jedną akcję.

Postępowanie sądowe wytoczone wobec SEJ S.A.

W dniu 12 stycznia 2012 r. INTROL S.A. otrzymał notę księgową na kwotę 3 863 061,00 zł wystawioną przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (SEJ S.A.). 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 r. 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. zawinione przez Wykonawcę opóźnienia. Opóźnienie w realizacji umowy jest istniejącą obiektywnie okolicznością. Jednakże przyczyny, które spowodowały powstanie opóźnienia są okolicznościami niezawinionymi przez Wykonawcę, dotyczącymi:

- a) długotrwałości postępowania administracyjnego w przedmiocie uzyskania pozwolenia na budowę,
- b) 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),
- c) wykonania robót dodatkowych, uznanych przez SEJ S.A.,
- d) 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 30.12.2011r. 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 643 843 zł, 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 643 843 zł.

W dniu 9 marca 2012 r. INTROL S.A. złożył w Sądzie Okręgowym w Gliwicach pozew o zapłatę przez SEJ S.A. kwoty 4 268 895,16 zł z odsetkami od dat wymagalności poszczególnych faktur.

Do dnia publikacji raportu sprawa nie została zakończona.

Nota księgowa wystawiona przez Nyską Energetykę Ciepłą Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2012 r. INTROL S.A. otrzymał notę księgową na kwotę 313 004,25 zł, wystawioną przez Nyską Energetykę Ciepłą Sp. z o.o., z siedzibą w Nysie (NEC Sp. z o.o.). 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 w wysokości 313 004,25 zł.

Energomontaż Chorzów Sp. z o.o., INTROL S.A. – zawarcie umów przez jednostkę zależną od Emitenta oraz Emitenta na łączną wartość umowy znaczącej

W dniu 19 marca 2012 r. podpisano umowę pomiędzy Energomontażem Chorzów Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie („Zamawiającym” – Spółka w 100% zależna od Emitenta) a COMAX Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”).

Niniejsza umowa była szóstą, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy z COMAX – Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez INTROL S.A. i Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. wynosi 9 413 468,60 zł netto + VAT, co skutkowało uznaniem ich za umowę znaczącą.

Umową o najwyższej wartości została podpisana pomiędzy INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”) a Comax – Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”) w dniu 24 października 2011 r.

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano – montażowych, technologicznych, wykonanie dokumentacji projektowej i wykonawczej w zakresie branży budowlanej, technologicznej i gazowej w ramach kontraktu na budowę układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie Ciepłowni Miejskiej nr 1 w Kutnie. Wartość umowy wynosi 5 790 000 zł netto + VAT. Termin wykonania przedmiotu umowy upływa 30 czerwca 2012 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 18/2012 w dn. 20 marca 2012 r.

INTROL S.A. – powołanie osoby zarządzającej

W dniu 20 marca 2012 r. Rada Nadzorcza INTROL S.A., działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt. d) Statutu postanowiła powołać z dniem 21 marca 2012 r. do Składu Zarządu Spółki Pana Józefa Bodzionego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu – Dyrektora ds. Strategii i Inwestycji.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 19/2012 w dn. 20 marca 2012 r.

5.6.35 NOTA 35 INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH I KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM KLUCZOWEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA (W TYS. ZŁ)

5.6.35.1 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W 2011 R.

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. złotych	
		2011	2010
Piotr Jeziorowski	Prezes Zarządu	⁽¹⁾ 396	378
Włodzimierz Bartold	Wiceprezes Zarządu	⁽²⁾ 359	453
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu	⁽³⁾ 367	342
Wiesław Kaprał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	⁽⁴⁾ 33	48
Krzysztof Zyguła	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	⁽⁵⁾ 10	9
Katarzyna Bodziony -Szweda / Józef Bodziony (od czerwca 2011 r.)	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁶⁾ 48	48
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁷⁾ 10	9
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁸⁾ 10	9

(1) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 144 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 228 203,07 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm S.A. 6 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 6 251,48 zł; Atechem Sp. z o.o. 6 000,00 zł,

(2) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 118 721,65 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 209 303,07 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm Components Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. 6 000,00 zł; PRO-ZAP Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL Sp. z o.o. 1 113,00 zł

(3) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 120 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 191 303,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL Sp. z o.o. 4 887,00 zł; RAControls Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm Components Sp. z o.o. 5 838,70 zł; Limatherm S.A. 6 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 6 057,48 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Atechem Sp. z o.o. 6 000,00 zł; PRO-ZAP Sp. z o.o. 6 000,00 zł; JCommerce S.A. 3 000,00 zł,

(4) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 22 680,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 10 000,00 zł,

(5) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 10 000,00 zł,

(6) w tym z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 6 000,00 zł; - K. Bodziony-Szweda; w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 36 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 6 000,00 zł - J. Bodziony

(7) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 10 000,00 zł,

(8) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 10 000,00 zł.

Wykazane w tabeli kwoty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenia za świadczone usługi oraz wynagrodzenia dotyczące pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

5.6.35.2 INFORMACJE O WYSOKOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ OSOB O KLUCZOWEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2011 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

5.6.36 NOTA 36 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Emitent notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa. Emitent łagodzi sezonowe wahania sprzedaży poprzez rozwój we wszystkich obszarach działania (usługowym, dystrybucyjnym oraz produkcyjnym), z których to handel wyróżnia się znacznie niższą zmiennością sprzedaży w ciągu roku.

Sezonowość występuje głównie w obszarze usługowym. Spowodowane jest to niżej wymienionymi czynnikami.

1. cykle inwestycyjne często ustala się tak, iż efekt występuje na końcu danego roku kalendarzowego, a największe natężenie naszych prac występuje w końcu cyklu inwestycyjnego,
2. część kontraktów jest realizowana w sektorze energetycznym, w którym okres remontów rozpoczyna się w II kwartale, a kończy na początku IV kwartału danego roku.

5.6.37 NOTA 37 RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI DOTYCZĄCYCH AKTYWÓW, ZOBOWIĄZAŃ, KAPITAŁÓW WŁASNYCH, ZYSKU NETTO LUB SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie zakończonym 31 grudnia 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL S.A. ze względu na charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w raporcie.

5.6.38 NOTA 38 RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych, w szczególności odpisów na zapasy i należności zostały ujęte we wcześniejszych notach sprawozdania.

5.6.39 NOTA 39 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonano emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

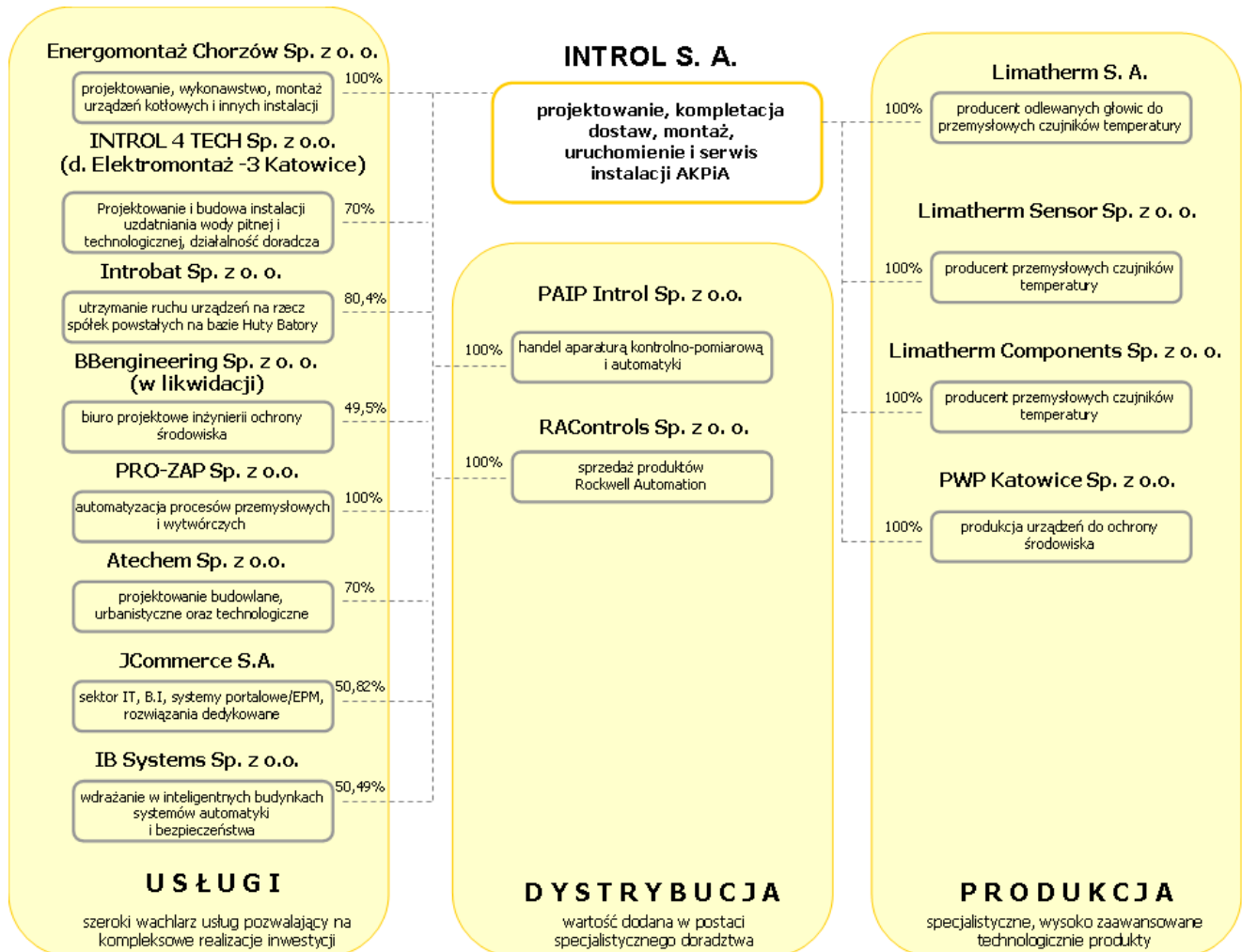
6. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W ROKU 2011

6.1 INFORMACJA OGÓLNA O EMITENCIE

- Nazwa i siedziba:
- INTROL SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby 40-519 Katowice, ul. Kościuszki 112
- Główny telefon 32 78 90 022
- Numer telefaksu 32 78 90 175
- Adres poczty elektronicznej introlsa@introl.pl
- Strona internetowa www.introlsa.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000100575.
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom: 33 20 Z – instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia; 26 51 Z – produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych; 33 13 Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych; 43 21 Z – wykonywanie instalacji elektrycznych; 74 10 Z – działalność w zakresie specjalistycznego projektowania; 28 29 Z – produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
- Czas trwania INTROL S.A. oraz Spółek z Grupy Kapitałowej INTROL S.A. - nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu INTROL S.A.
 - Prezes Zarządu – Piotr Jeziorowski
 - Wiceprezes Zarządu – Włodzimierz Bartold
 - Wiceprezes Zarządu – Stanisław Jurczyński
 - Członek Zarządu – Józef Bodziony (od 21 marca 2012 r.)
- Skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A.
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wiesław Kaprał
 - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Krzysztof Zygula
 - Członek Rady Nadzorczej – Katarzyna Bodziony – Szweda (do 28 czerwca 2011 r.)
/ Józef Bodziony (od 28 czerwca 2011 r. do 15 marca 2012 r.)
/ Edward Kasprzak (od 15 marca 2012 r.)
 - Członek Rady Nadzorczej – Piotr Dudek
 - Członek Rady Nadzorczej – Piotr Rybicki

6.2 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (OPIS ORGANIZACJI GRUPY Z UWZGLĘDNIENIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI)

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL S.A. na dzień publikacji raportu rocznego (27 kwietnia 2012 r.) przedstawia poniższy schemat i tabela:



W okresie między 31 grudnia 2011 r. a 27 kwietnia 2012 r. tj. dniem publikacji skonsolidowanego raportu rocznego nie doszło do zmian w strukturze Grupy Kapitałowej oraz zmian ilości posiadanych udziałów przez INTROL S.A. w poszczególnych Spółkach Grupy. Informacje o zmianach które zaszły w 2011 r. znajdują Państwo w Nocie 29 „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów INTROL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Katowice ul. Kościuszki 112
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000085178
przedmiot działalności	sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna

data objęcia kontroli	24.12.2002 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Limatherm Spółka Akcyjna
Siedziba	Limanowa ul. Tarnowska 1
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000268010
przedmiot działalności	produkcja komponentów aparatury kontrolno-pomiarowej
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	18.07.2000 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Limatherm Sensor Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Limanowa ul. Tarnowska 1
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Krakowie Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000201394
przedmiot działalności	produkcja przemysłowych czujników temperatury i sprzedaż aparatury pomiarowej współpracującej z nimi
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	27.01.2004
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Energomontaż Chorzów Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Chorzów, ul. 16 lipca 12
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000112159
przedmiot działalności	projektowania, wykonawstwo, montaż, modernizacja i produkcja elementów urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów cieplnych, wentylatorów i pomp, instalacji i urządzeń elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	23.08.2002 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%

nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	BBengineering Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (brak znaczącego wpływu na dzień bilansowy) – Spółka w likwidacji od 9.03.2011 r.
Siedziba	Gliwice, ul. Daszyńskiego 5
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000173827
przedmiot działalności	projektowanie i doradztwo inwestycyjne w zakresie inżynierii ochrony środowiska
charakter dominacji	spółka stowarzyszona
zastosowana metoda konsolidacji	metoda praw własności
data objęcia znaczącego wpływu	19.12.2007 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	49,50%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	49,50%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Introbat Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Chorzów, ul. 16 lipca 14
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000128459
przedmiot działalności	działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	02.12.2002 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	80,40%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	80,40%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	INTROL 4 TECH Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Chorzów, ul. Żelazna 5
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000099696
przedmiot działalności	projektowanie i budowa instalacji do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacja ścieków, gospodarki osadowej, oczyszczania powietrza; działalność doradcza w zakresie ochrony środowiska i energetyki
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	17.04.2007 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	70,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	70,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Limatherm Components Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Chorzów, ul. Żelazna 5

sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000287965
przedmiot działalności	działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych, badawczych, testujących, nawigacyjnych
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	21.09.2007 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	RAControls Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Katowice, ul. Kościuszki 112
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000272745
przedmiot działalności	sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	30.03.2007 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Biuro Inżynierskie „ATECHEM” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Kędzierzyn-Koźle, ul. Mostowa 2
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000108256
przedmiot działalności	działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	27.12.2007 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	70,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	70,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	„PWP Katowice” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Mysłowice, ul. Katowicka 60

sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000168410
przedmiot działalności	pozostała sprzedaż hurtowa
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	14.01.2008 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	PRO - ZAP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Ostrów Wielkopolski, ul. Grabowska 47 A
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000191807
przedmiot działalności	automatyzacja procesów przemysłowych i wytwórczych
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	16.04.2008 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	JCommerce Spółka Akcyjna
Siedziba	Katowice, ul. Kościuszki 112
sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Kraków – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000312679
przedmiot działalności	działalność w sektorze IT; w zakresie Business Intelligence, systemów portalowych/EPM, rozwiązań dedykowanych, systemów mobilnych; outsourcingu IT
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	10.12.2009 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	50,82 %
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	51,22 %
nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	IB Systems Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Siedziba	Poznań, ul. Dąbrowskiego 290

sąd rejestrowy	spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach , Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000371994
przedmiot działalności	wdrażanie w inteligentnych budynkach systemów automatyki i bezpieczeństwa
charakter dominacji	spółka zależna
zastosowana metoda konsolidacji	metoda pełna
data objęcia kontroli	16.11.2010 r.
procent posiadanego kapitału zakładowego	50,49%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	50,49%

Na dzień 31 grudnia 2011 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Introl Sp. z o.o.
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.
- Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o. o.
- Limatherm Components Sp. z o. o.
- INTROL 4 TECH Sp. z o.o. (d. Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o.)
- RAControls Sp.z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- PRO - ZAP Sp. z o.o.
- JCommerce S.A.
- IB Systems Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2010 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.
- Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o. o.
- Limatherm Components Sp. z o. o.
- Elektromontaż – 3 Katowice Sp. z o.o.
- RAControls Sp.z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- PRO - ZAP Sp. z o.o.
- JCommerce S.A.
- IB Systems Sp. z o.o.

Struktura Spółek Grupy Kapitałowej INTROL S.A., stan na 27.04.2012 r.



6.3 SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU, W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Ww. informacje znajdują Państwo w nocie 28 „Inwestycje w jednostkach zależnych” oraz w punkcie 6.5.2 niniejszego Raportu

6.4 OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

6.4.1 WSTĘP

Definicje wskaźników finansowych

- EBIT - zysk na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.
- Rentowność operacyjna EBIT – stosunek zysku operacyjnego przed opodatkowaniem i odsetkami do sprzedaży wyrażony w procentach.
- EBITDA - zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację.
- Rentowność sprzedaży netto (zysku) - iloraz zysku netto i przychodów ze sprzedaży.
- Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie).
- Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie).
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej

- pasywów.
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych.
 - Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
 - Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.
 - Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (365 dni).
 - Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (365 dni).

6.4.2 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2011	2010	Zmiana 2011 do 2010
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	280 180	238 636	17,4%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	47 684	49 755	(4,2%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	17,0%	20,8%	(3,8 p.p.)
4.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	9 371	16 193	(42,1%)
5.	Rentowność operacyjna EBIT	3,3%	6,8%	(3,5 p.p.)
6.	EBITDA	14 782	20 569	(28,1%)
7.	EBITDA %	5,3%	8,6%	(3,3 p.p.)
8.	Zysk brutto	8 166	15 003	(45,6%)
9.	Zysk netto	6 499	12 081	(46,2%)
10.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	2,3%	5,1%	(2,8 p.p.)

W 2011 roku nastąpił znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do roku ubiegłego o 17,4%, jednakże marża brutto na sprzedaży spadła blisko o 4 %, w związku z tym spadł także zysk brutto na sprzedaży o ok. 4% Spowodowane to było znacznym wzrostem wartości kontraktów na generalne wykonawstwo, charakteryzujących się niższą marżą. Spadek zysku brutto o ok. 46% i zysku netto także o ok. 46% spowodowany był wzrostem kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych (utworzono więcej rezerw na kontrakty). Negatywny wpływ na wyniki miała spółka IB Systems Sp. z o.o., która rozpoczęła działalność z końcem 2010 r. i aktualnie jest w fazie rozwoju (uzyskane przychody nie pozwoliły na pokrycie kosztów sprzedaży), odpowiada ona także za wzrost kosztów ogólnych.

Negatywnie na wynik netto wpłynęła aktualizacja wartości inwestycji (wycena posiadanych akcji przez INTROL S.A. spółki Mostostal Zabrze) na kwotę 827 tys. zł netto.

6.4.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

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	75 975	73 420	3,5%	36,3%	39,8%
2.	Aktywa obrotowe	133 421	111 099	20,1%	63,7%	60,2%
3.	Kapitał własny	109 227	114 248	(4,4%)	52,2%	61,9%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	89 258	63 045	41,6%	42,6%	34,2%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	10 911	7 226	51,0%	5,2%	3,9%

Wzrost aktywów obrotowych spowodowany jest głównie przez wzrost należności w wysokości 22 410 tys. zł w związku ze wzrostem sprzedaży w 2011 r.

Spadek kapitałów własnych na koniec 2011 roku w stosunku do końca 2010 r. spowodowany jest uchwałą o wypłacie dywidendy w wysokości 9 057 tys. zł.

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych spowodowany jest wzrostem krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek o

12 907 tys. zł oraz wzrostem sprzedaży, związanym z tym wzrostem zakupów i zobowiązań handlowych o 10 207 tys. zł. Wzrost zobowiązań i rezerw długoterminowych spowodowany jest głównie wzrostem rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3 064 tys. zł.

6.4.4 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2011	2010	Zmiana 2011 do 2010
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 231	4 466	(50,0%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 667)	(11 778)	77,4%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	819	(12 000)	106,8%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	383	(19 312)	102,0%

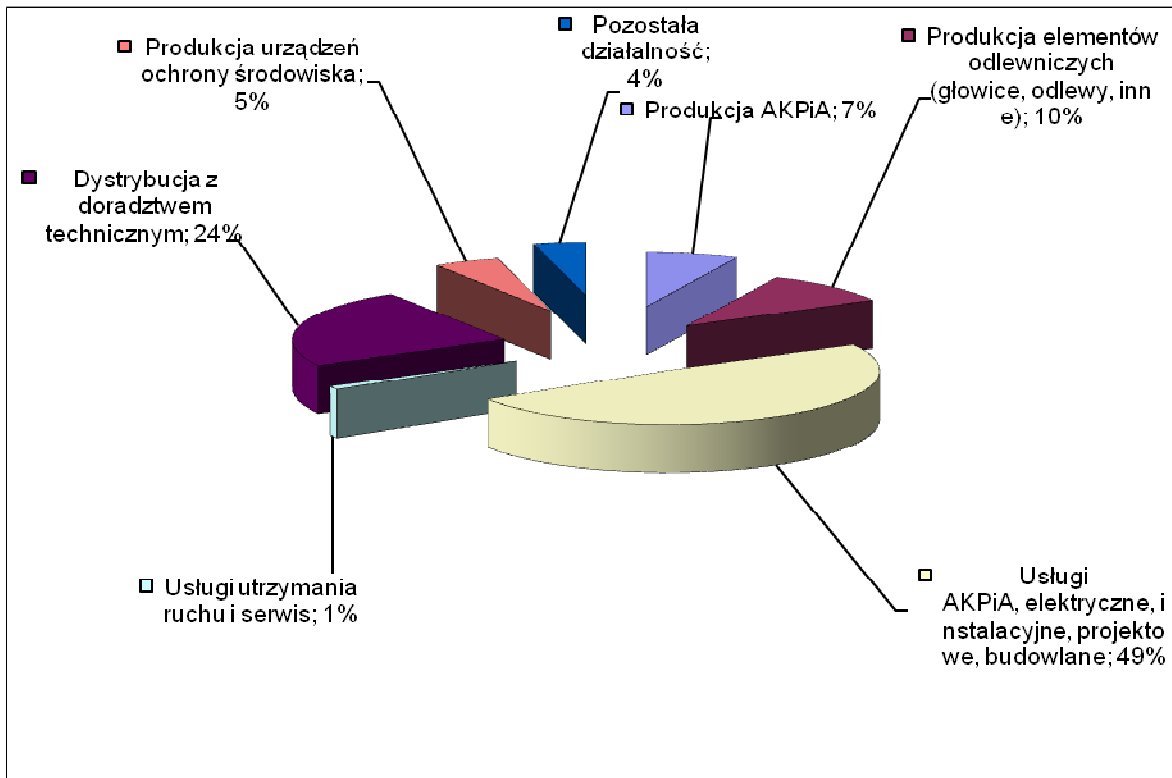
W 2011 r. Grupa osiągnęła mniejsze dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, głównie ze względu na mniejszy zysk w 2011 r. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej spowodowane były wydatkami na zakup środków trwałych w spółkach. Dodatnie przepływy z działalności finansowej spowodowane są głównie wzrostem wpływów z kredytów i pożyczek.

6.4.5 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji	2011	2010
1.	Rentowność aktywów (ROA)	3,3%	7,0%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	5,8%	10,7%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	47,8%	38,1%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	91,7%	61,5%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	1,49	1,76
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	1,29	1,50
7.	Cykl rotacji należności	110,6	93,6
8.	Cykl rotacji zobowiązań	68,0	60,1

Wskaźniki ekonomiczne osiągnięte w 2011 roku wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Prezentowane wskaźniki wskazują na możliwość Grupy do potencjalnego zwiększenia zadłużenia, głównie ze względu na wysoki poziom kapitałów własnych. W stosunku do 2010 r. nastąpił spadek rentowności Grupy ze względu na spadek marży brutto na kontraktach, zwłaszcza dotyczących generalnego wykonawstwa oraz nie osiągnięcia przez nowoutworzoną spółkę IB Systems Sp. z o.o. planowanej rentowności. Wskaźniki płynności utrzymują się na dobrym poziomie, pomimo zrealizowanych zakupów inwestycyjnych oraz wypłaty dywidendy w wysokości 9 057 tys. zł

6.4.6 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2011 31.12.2011	Udział	01.01.2010 31.12.2010	Udział	Zmiana 2011 do 2010	Zmiana 2011 do 2010 w %
1.	Produkcja AKPiA	19 672	7%	7 572	3%	12 100	160%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	28 558	10%	31 805	13%	(3 247)	(10%)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	139 000	49%	122 727	52%	16 273	13%
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	2 287	1%	2 340	1%	(53)	(2%)
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	67 073	24%	58 899	25%	8 174	14%
6.	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	12 899	5%	7 913	3%	4 986	63%
7.	Pozostała działalność	10 691	4%	7 380	3%	3 311	45%
	Razem sprzedaż	280 180	100%	238 636	100%	41 544	17%

W 2011 roku nastąpił wzrost sprzedaży we wszystkich istotnych (skorygowanych szczegółowo nota 18.1) segmentach w stosunku do 2010 roku. Wynikał on z generalnego wzrostu zamówień oraz wzrostu liczby kontraktów na generalne wykonawstwo.

W 2011 roku Grupa Kapitałowa INTROL S.A. największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych, które to stanowiły 49% całkowitych przychodów Grupy, ich udział spadł w stosunku do roku ubiegłego o 3 p.p. Usługi te były świadczone głównie przez INTROL S.A. (69 725 tys. zł), Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. (37 596 tys. zł), Pro - ZAP Sp. z o.o. (12 690 tys. zł), INTROL Sp. z o.o.

(11 881 tys. zł) oraz inne Spółki.

Przychody z dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrosły w stosunku do poziomu roku ubiegłego i wyniosły 67 073 tys. zł, co stanowiło 24% skonsolidowanych przychodów. Największe przychody w tym segmencie zostały zrealizowane przez Spółki INTROL Sp. z o.o. (30 110 tys. zł) oraz RAControls Sp. z o.o. (25 956 tys. zł).

Produkcja elementów odlewniczych stanowiła 10% skonsolidowanej sprzedaży, sprzedaż ta była świadczona tylko przez Spółkę Limatherm S.A.

Pozostała sprzedaż obejmowała produkcję AKPiA (7%), usługi utrzymania ruchu i serwis (1%), produkcję urządzeń ochrony środowiska (5%) oraz pozostałą działalność (4%) i miała mniejszy wpływ na wielkość sprzedaży Grupy.

6.4.7 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIELU ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY (OGÓŁEM) – NAZWA FIRMY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2011	2010	Zmiana 2011 do 2010
1.	Suma sprzedaży	280 180	238 636	17,4%
2.	Sprzedaż krajowa	247 081	213 283	15,8%
3.	Sprzedaż zagraniczna	33 099	25 353	30,6%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	88,2%	89,4%	
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem	11,8%	10,6%	

Przychody ze sprzedaży w 2011 roku wzrosły o 41 544 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego.

Nastąpił znaczny wzrost sprzedaży zagranicznej w wys. 7 746 tys. zł głównie ze względu na sprzedaż Limatherm S.A. i Limatherm Components. Udział sprzedaży zagranicznej w całkowitej sprzedaży Grupy w 2011 r. wzrósł do blisko 12%.

W sprzedaży krajowej Grupa świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszą grupą klientów Grupy jest sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny i spożywczy. Drugim najważniejszym sektorem (szczególnie w ostatnich latach funkcjonowania Grupy) jest branża ochrony środowiska oraz energetyki. Występowanie uzależnienia od jednego dostawcy ma charakter incydentalny i wiąże się z realizacją znacznych w skali działania Grupy kontraktów. Większość realizowanych kontraktów zamyka się w przedziale czasowym kilku do kilkunastu miesięcy.

6.5 ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI, WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI GRUPY INTROL S.A.

6.5.1 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Na wyniki uzyskane w okresie 2011 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- spadek marży na realizowanych kontraktach w związku z koniecznością zwiększenia konkurencyjności ofert, jak to miało miejsce m.in. w Spółce INTROL S.A. czy Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.,
- pozytywne efekty przeprowadzanych wcześniej działań zmierzających w kierunku poprawy efektywności Spółek: PWP Katowice Sp. z o.o., Limatherm S.A. oraz JCommerce S.A.,
- wzrost sprzedaży głównie w segmencie Usługi AKPiA,
- wycena akcji Mostostal Zabrze S.A. (negatywny wpływ),
- utworzenie Spółki zależnej IB Systems Sp. z o.o.,
- częściowa realizacja zawartych kontraktów forward,

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2011 r. i wykazała stratę netto za 12 miesięcy 2011 r. w wysokości 827 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

6.5.2 WAŻNE WYDARZENIA 2011 R. W GRUPIE KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Sprzedaż akcji Polna S.A. przez INTROL S.A.

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniach 24 – 27 stycznia 2011 r. Spółka INTROL S.A. dokonała transakcji zbycia 41 324 akcji Polna S.A. w następujący sposób:

- w dniu 24 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 324 akcji zwykłych po średnim kursie 13,15 zł za każdą akcję;
- w dniu 25 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 17 akcji zwykłych po średnim kursie 13 zł za każdą akcję;
- w dniu 26 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 662 akcji zwykłych po średnim kursie 13,04 zł za każdą akcję;
- w dniu 27 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 40 321 akcji zwykłych po średnim kursie 13 zł za każdą akcję.

Do dnia dokonania transakcji Spółka INTROL S.A. posiadała 41 324 sztuk akcji Polna S.A., co stanowiło 1,6 % kapitału zakładowego i dawało 1,6% głosów na WZA. Na dzień 27 kwietnia 2012 r. Spółka INTROL S.A. nie posiada akcji Polna S.A. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym GPW w trybie sesji zwykłych. Niniejsze transakcje przyniosły Spółce zysk w wysokości 33 tys. zł.

Podniesienie rekomendacji przez Beskidzki Dom Maklerski, animatora akcji Emitenta

W dniu 9 lutego 2011 r. animator Emitenta, Beskidzki Dom Maklerski S.A. opublikował obszerny raport analityczny nt. Spółki. Beskidzki Dom Maklerski podniósł rekomendację dla Spółki INTROL S.A. do "kupuj" z "akumuluj", podtrzymując jednocześnie cenę docelową jej akcji na 7,80 zł; Z ww. publikacją mogą Państwo zapoznać się pod następującym linkiem:

http://gpwinfostrafa.pl/palio/html.run? Instance=cms_gpw.pap.pl& PageID=2& OID=20& Lang=pl& ISIN=PLINTROL00013& _SOID=26& CheckSum=1864301987

INTROL S.A. zmiana polityki w zakresie dywidendy

Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 maja 2011 r. poinformował, iż przyjął nową politykę dywidendy. O szczegółach Emitent informuje w punkcie 6.33 niniejszego Raportu „Polityka dywidend”.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 28 czerwca 2011 r. na terenie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia podjęto następujące decyzje: o udzieleniu absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki, przeznaczeniu zysku netto za 2010 na wypłatę dywidendy oraz na kapitał rezerwowy, zmianach w składzie Rady Nadzorczej (odwołaniu p. Katarzyny Bodziony – Szwedy i powołaniu p. Józefa Bodzionego do składu Rady Nadzorczej Spółki), sporządzeniu jednolitego tekstu nowego Statutu Spółki oraz regulaminu Walnego Zgromadzenia, zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za rok 2010. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym nr 14/2011 z dnia 29 czerwca 2011 r.

Wypłata dywidendy

Zarząd INTROL S.A. w dniu 29 czerwca 2011 roku poinformował o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. O Uchwale nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 roku, ustalającej kwotę, dzień ustalenia prawa dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 15/2011 z dnia 29 czerwca 2011 roku. Szczegóły dotyczące wypłaconej w ciągu 2011 r. dywidendy znajdują się w punkcie 6.33 niniejszego raportu - „Polityka dywidend”.

Kontrakty walutowe typu forward

W okresie 2011 r. cztery Spółki Grupy (Limatherm S.A., Limatherm Components Sp. z o.o., Pro – ZAP Sp. z o.o., INTROL S.A.) były stroną kontraktów walutowych typu forward. O ww. wydarzeniach Emitent szerzej poinformował w punkcie 5.6.32.2.3 niniejszego Raportu.

INTROL Sp. z o.o. – otrzymanie nakazu zapłaty w postępowaniu upominawczym, sprawa zakończona zawarciem ugody

Zarząd INTROL S.A. w dniu 5 września 2011 r. powziął informację od Przedsiębiorstwa Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. (Spółka ze 100% udziałem Emitenta) o doręczeniu do INTROL Sp. z o.o. nakazu zapłaty w postępowaniu

upominawczym wydany przez Sąd Okręgowy w Gliwicach.

Nakaz został wydany w sprawie gospodarczej z powództwa PGE Elektrownia Opole S.A. w Bełchatowie zawisłej przed Sądem Okręgowym w Gliwicach. Na mocy ww. nakazu INTROL Sp. z o.o. miał zapłacić solidarnie z Biurem Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT - KATOWICE S.A. z siedzibą w Katowicach oraz współnikami Przedsiębiorstwa Usług Technicznych MADOR s.c. z siedzibą w Rydułtówach kwotę 5 027 435 zł oraz ustawowe odsetki od dnia 29 lutego 2011 r. lub wnieść sprzeciw od nakazu zapłaty.

Kwota 5 027 435 zł stanowiła karę umowną za nieterminową realizację zawartej w trybie zamówienia publicznego umowy z PGE Elektrownia Opole S.A. na realizację układu pomiaru energii chemicznej paliwa na układzie nawęglania w PGE Elektrowni Opole S.A.

Zakres przypadający do realizacji przez INTROL Sp. z o.o. został zrealizowany terminowo i prawidłowo, co potwierdzają protokoły odbioru. Wartość udziału Spółki w realizacji ww. umowy wynosiła 764 000 zł netto.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 27/2011 z dn. 5 września 2011 r.

INTROL Sp. z o.o. oraz pozostali pozwani wnieśli sprzeciwy od wyżej opisanego nakazu zapłaty w całości.

W dniu 15 grudnia 2011 r. przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. (Spółka ze 100% udziałem Emitenta), Biuro Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT - KATOWICE S.A. z siedzibą w Katowicach oraz wspólnicy Przedsiębiorstwa Usług Technicznych MADOR s.c. z siedzibą w Rydułtówach zawarli z PGE Elektrownią Opole S.A. w Bełchatowie ugodę sądową w sprawie gospodarczej z powództwa PGE Elektrownia Opole S.A. w Bełchatowie.

Na mocy ugody pozwani - Biuro Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT - KATOWICE S.A. z siedzibą w Katowicach oraz wspólnicy spółki cywilnej Przedsiębiorstwo Usług Technicznych MADOR s.c. z siedzibą w Rydułtówach zobowiązali się zapłacić na rzecz powoda -PGE Elektrownia Opole S.A. - kwotę 1 400 000 zł, w dwunastu ratach, przy czym w podziale kwotowym na oba podmioty.

Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. nie zostało obciążone żadną kwotą do zapłaty.

Zawarcie przedmiotowej ugody zakończyło toczący się przed Sądem Okręgowym w Gliwicach spór o zapłatę kwoty 5 027 435 zł z ustawowymi odsetkami od dnia 29 lutego 2011 r. na rzecz PGE Opole S.A. przez członków Konsorcjum Wykonawczego, w skład którego wchodziły następujące spółki:

1. Biuro Studiów, Projektów i Realizacji ENERGOPROJEKT-KATOWICE S.A. z siedzibą w Katowicach;
2. Przedsiębiorstwo Usług Technicznych MADOR s.c. z siedzibą w Rydułtówach;
3. Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 39/2011 z dn. 15 grudnia 2011 r.

Zmiany w Statucie Spółki, rejestracja jednolitego tekstu Statutu

Zarząd INTROL S.A. w dniu 13 września 2011 r. powziął informację o dokonaniu rejestracji w dniu 31 sierpnia 2011 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, podjętej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dn. 28 czerwca 2011 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 29/2011 z dn. 14 września 2011 r.

6.5.3 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO W GRUPIE KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Informacje nt. zdarzeń które nastąpiły w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. po zakończeniu okresu sprawozdawczego znajdują Państwo w Nocie 34 – znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

6.6 PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Otoczenie i tendencje rynkowe.

Rynek budownictwa przemysłowego, na którym funkcjonuje Emitent różni się od innych segmentów budownictwa nie tylko specyfiką wznoszonych obiektów, ale także charakterystyką relacji pomiędzy inwestorem a wykonawcą. Wykonawcą jest często średnia lub duża firma budowlana, nierzadko wspomagana gronem podwykonawców, często wyspecjalizowana w stawianiu szczególnych obiektów przemysłowych (m.in. związanych z energetyką, ochroną środowiska etc.). Odbiorcą jest

natomiast przedsiębiorstwo – użytkownik wznoszonych obiektów, często tak samo zaliczający się do grona średnich lub dużych podmiotów gospodarczych. Z uwagi na charakter odbiorców, budownictwo przemysłowe jest ściśle uzależnione od bieżącej a także przewidywanej sytuacji gospodarczej.

Według danych ogłoszonych przez Główny Urząd Statystyczny, po skorygowaniu o czynniki o charakterze sezonowym, produkcja sprzedana przemysłu w grudniu 2011r. była o 9,5 proc. wyższa w porównaniu z grudniem 2010 roku i o 0,9 proc. wyższa w porównaniu do listopada 2011 roku. Pozytywny wynik jest wynikiem wzrostów zanotowanych przez 26 spośród 34 gałęzi przemysłu, w tym przez budownictwo. Ogólnie rzecz biorąc, w okresie styczeń-grudzień 2011 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 7,7% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r.

Poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej w grudniu 2011r, po uwzględnieniu czynników o charakterze sezonowym, był o 20,5% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu w 2010r. oraz o 2,9% wyższy w porównaniu do listopada. W okresie styczeń-grudzień 2011 r. produkcja budowlano-montażowa była o 16,3% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r.

Utrzymują się, a nawet wzrastają trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań finansowych, również zwiększają się opóźnienia w terminowym ściąganiu należności za wykonane roboty budowlano-montażowych. W ostatnim raporcie COFACE Poland ze stycznia 2012, można się dowiedzieć, że sądy ogłosiły upadłość 723 polskich firm, co przekłada się na 10,4% wzrost w stosunku do 2010 roku, gdy dała się odczuć poprawa dyscypliny płatniczej, a liczba bankructw spadła o 5%. Najwyższy stopień upadłości z ilością 143 upadłych firm w 2011 roku dał się zaobserwować w budownictwie, co oznacza 46% wzrostu w stosunku do 2010 r. Problem niewypłacalności dotyczył przede wszystkim małych i średnich przedsiębiorstw, które działają często jako podwykonawcy większych podmiotów. Realizowanych jest dużo inwestycji, z których te związane z EURO 2012 wchodzi w końcową (tj. wykończeniową) fazę. W sytuacji osłabienia europejskiej i światowej koniunktury, pomimo lepszego stanu polskiej gospodarki w porównaniu do gospodarek europejskich COFACE zarekomendowała firmom, by przygotować się na bardziej zachowawcze podejście do kontraktów, ale za to gwarantujące utrzymanie dobrej kondycji finansowej firm, przede wszystkim utrzymanie płynności finansowej.

W grudniu 2011 roku, jak pokazuje raport przygotowany przez serwis eGospodarka, znacznie spadła w porównaniu do listopada ilość ogłaszanych przetargów na dostawy towarów oraz prace budowlane. Grudzień potwierdził też spadkową tendencję dla prac budowlano - remontowych obserwowaną praktycznie od pierwszego kwartału 2011 roku. W 2010 roku budowano dużo mniej niż rok wcześniej, a w perspektywie - w miarę kończenia realizacji trwających inwestycji budowlanych - widać wyraźne zmniejszenie się poziomu inwestycji.

Trzeba tutaj brać też pod uwagę, że początek okresu zimowego charakteryzuje spadająca liczba przetargów na prace budowlano-remontowe. Segment prac budowlano - remontowych z wiadomych względów charakteryzuje się bardzo wysokimi wahaniami sezonowymi. Faktem jest, że ilość przetargów w branży budowlanej w roku 2011 była gorsza niż w roku 2010 i 2008, a tylko niewiele lepsza niż w 2009, który uważany był za rok kryzysowy, pomimo osiągniętych pozytywnych wyników. Perspektywy w segmencie budowlanym nie wydają się dobre, a przedsiębiorstwa działające w tej branży niestety nie będą mogły liczyć na większe zyski ze współpracy z sektorem publicznym.

Podsumowując, rok 2011 należy uznać za średni lub nawet dobry, biorąc pod uwagę otoczenie w postaci gospodarki światowej. Nastroje na 2012 są umiarkowane, lekko optymistyczne, pomimo kreowania przez media widma kryzysu. Z tego powodu, wiele firm zaplanowało budżety na 2012 bardzo zachowawczo, wręcz na takim samym poziomie jak 2011. Z drugiej strony dużo firm i inwestorów oczekuje na kolejne programy wsparcia OZE, które mogłyby ożywić omawiany sektor. Niemalże wpływ na rynek będzie zapewne miała sytuacja gospodarcza Polski. W roku 2011 następował dalszy wzrost świadomości klientów w zakresie poprawiania efektywności energetycznej swoich instalacji. Widać to było poprzez wzrosty sprzedaży urządzeń oszczędnych jeśli chodzi o zużycie paliw, oraz akcesoria wspierające oszczędzanie energii. Jest to bardzo ważne w perspektywie możliwych podwyżek cen gazu, ropy naftowej oraz węgla, co przełoży się bezpośrednio na ceny energii elektrycznej. W 2013 roku, kończą się środki na finansowanie wielu inwestycji infrastrukturalnych. Kończą się też środki UE, a nowy budżet będzie obowiązywać dopiero od 2014 roku, jeżeli zostanie uchwalony.

<http://budownictwo.inzynieria.com/cat/19/art/31208/wartosc-produkcji-budowlano-montazowej-w-2011-r->

<http://wentylacja.com.pl/Wiadomo%C5%9Bci/Bran%C5%BCa-budowlano-monta%C5%BCowa-i-rynek-urz%C4%85dze%C5%84-grzewczych-w-IV-kwartale-2011-52316.html>

http://www.coface.pl/CofacePortal/ShowBinary/BEA%20Repository/PL/pl_PL/documents/Raport_upadlosci_caly_2011_COFACE

<http://www.egospodarka.pl/76570,Przetargi-raport-XII-2011,2,39,1.html>

Realizacja strategii rozwoju.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej INTROL S.A. zakłada koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne

branże i sektory.

W obszarze oferowanych usług Grupa INTROL S.A. zamierza systematycznie realizować coraz więcej projektów w ramach generalnego wykonawstwa (m.in. prace w sektorze energetyki, prowadzenie inwestycji związanych z budowlami, modernizacjami stacji uzdatniania wody, pompowni, chlorowni, dostarczanie ekologicznych rozwiązań w przemyśle (m.in. na oczyszczalniach ścieków) etc.).

Grupa INTROL S.A. posiada kompetencje w realizacji projektów inwestycyjnych z zakresu automatyki, pomiarów, sterowania, instalacji elektrycznych i instalacji rurociągów przemysłowych, ciepłowniczych, gazowych i sanitarnych. Tak szeroki zakres usług umożliwia realizację kompleksowych inwestycji „pod klucz”.

Grupa dąży do dalszego rozwoju swoich produktów, przyjmując jako priorytet wysoką jakość, szeroki asortyment oraz sprawną obsługę Klienta.

Rok 2011 przyniósł Grupie INTROL S.A. szereg dużych i perspektywicznych inwestycji, które szerzej opisujemy w punkcie 6.8 „Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta”.

W celu pozyskania nowych Klientów oraz zaprezentowania nowych rozwiązań, poszczególne Spółki Grupy uczestniczyły w targach i spotkaniach, rozwijały struktury sprzedażowe oraz angażowały się w istotne przedsięwzięcia, w szczególności:

- w styczniu 2011 r. INTROL S.A. uzyskał status certyfikowanego dostawcy Connexio (internetowego systemu zarządzania dostawcami przedsiębiorstw z gospodarki energetycznej w Europie Zachodniej, Wschodniej i Środkowej);

- od stycznia 2011 r. INTROL Sp. z o.o., jest jedynym i wyłącznym na rynku polskim przedstawicielem firmy Flexim (w zakresie dostaw i serwisu ultradźwiękowych przepływomierzy do gazów i cieczy). Spółka dzięki ww. umowie uzyskała dostęp do najnowszych technologii pomiarowych;

- Spółka JCommerce S.A. w lutym 2011 r. wzięła udział w dwóch ciekawych spotkaniach: IT Touring Day w sali katowickiego Uniwersytetu Ekonomicznego oraz „Dzień z firmą JCommerce” w Instytucie Informatyki Uniwersytetu Śląskiego. Program ww. wydarzeń obejmował spotkania informacyjno-rekrutacyjne – prezentację firmy, możliwości zatrudnienia oraz odbywania praktyk;

- w lutym 2011 r. do grona klientów JCommerce w zakresie outsourcingu IT dołączyła belgijska firma Numius. Spółka wspiera ww. firmę w tworzeniu aplikacji internetowej wspomagającej zarządzanie profilami pracowników. Kooperacja z firmą Numius jest efektem wysokiej jakości dostarczanych usług IT, dostarczanych przez JCommerce; spełniających wysokie standardy europejskie;

- w marcu 2011 r. JCommerce S.A. była gościem: Gali Partnerów Handlowych IBM „Kick Off 2011”; ponadto wzięła udział w spotkaniu partnerskim SAP w Wolborzu (Spółka jest partnerem SAP Polska w obszarze Business Intelligence);

- w marcu 2011 r. INTROL Sp. z o.o., zajęła III miejsce w konkursie miesięcznika Control Engineering Polska. Ww. wyróżnienie Spółka otrzymała w kategorii Produkt Roku 2010, za sondę radarową VEGAPULS WL 61 (w kategorii „urządzenia pomiarowe i czujniki”);

- w marcu 2011 r. siedziba IB Systems Sp. z o.o. została przeniesiona do Poznania. Ponadto Spółka uruchomiła biuro w Warszawie;

- w kwietniu 2011 r. Limatherm Components Sp. z o.o. zaprezentowała swą ofertę podczas Międzynarodowych Targów Automatyki i Pomiarów „Interkama” w niemieckim Hannoverze;

- INTROL Sp. z o.o. w kwietniu 2011 r. wzięła udział w XVII edycji Międzynarodowych Targów Automatyki i Pomiarów „Automaticon 2011”. Spółka przedstawiła swoją aktualną ofertę oraz miała możliwość przedyskutowania wielu kwestii związanych z kontrolą i sterowaniem procesami technologicznymi;

- w maju 2011 r. IB Systems Sp. z o.o. nabyła prawa członkowskie Polskiej Izby Systemów Alarmowych oraz uzyskała koncesję MSWiA w zakresie usług ochrony osób i mienia realizowanych w formie zabezpieczenia technicznego;

- w maju 2011 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. kolejny raz wzięła udział w XV Konferencji Automatyków “Rytro 2011”, prezentując swoją ofertę, sukcesy oraz dokonania;

- w czerwcu 2011 r. IB Systems Sp. z o.o. podczas spotkania w Berlinie została przyjęta do grona certyfikowanych partnerów firmy Delta Controls;

- w czerwcu 2011 r. RAControls Sp. z o.o. uzyskała prestiżowe wyróżnienie - Certyfikat Wiarygodności Biznesowej od firmy D&B Poland;

- w czerwcu 2011 r. JCommerce S.A. zakończyła wdrażanie internetowej platformy informacyjno-komunikacyjnej dla Generalnej Dyrekcji Ochrony Środowiska;

- w czerwcu 2011 r. specjaliści z INTROL Sp. z o.o. wzięli udział w szkoleniu „Inteligentne przetworniki Fuji, budowa, zastosowanie i aplikacje” przeprowadzonym przez Fuji Electric France. Szkolenie przeprowadzono w fabryce Fuji Electric France;

- w trakcie pierwszego półrocza 2011 r. Introbat Sp. z o.o. podpisała umowę współpracy partnerskiej z bydgoską firmą Promar, stając się jej wyłącznym przedstawicielem w woj. śląskim, małopolskim, świętokrzyskim i podkarpackim;
- w czerwcu 2011 r. Limatherm Components Sp. z o.o. podpisało umowę sponsorską z Wojewódzkim Stowarzyszeniem Sportu i Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych „Start” Katowice. Na mocy ww. umowy powstał klub piłkarski, sekcja goalball (halowa piłka nożna osób niewidomych) – Limatherm Components Start Katowice. Spółka wspiera klub, udzielając pomocy sponsorskiej w zakresie strojów i wyposażenia;
- w lipcu 2011 r. PWP Katowice Sp. z o.o. przeniosła się do nowej siedziby w Mysłowicach (ul. Katowicka 60). W nowym miejscu mieści się również hala produkcyjna Spółki;
- w lipcu 2011 r. IB Systems Sp. z o.o. otrzymała status certyfikowanego Instalatora Molex Premise Networks;
- w lipcu 2011 r. JCommerce S.A. rozpoczęło realizację innowacyjnego portalu medycznego – platformy opartej o najnowsze rozwiązania teleinformatyczne, m.in. za gromadzenie danych oraz tworzenie raportów i analiz;
- w lipcu 2011 r. Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. uruchomiło nową, całkowicie zmodernizowaną stronę internetową;
- w sierpniu 2011 r. JCommerce S.A. została wpisana do Rejestru Instytucji Szkoleniowych. Firma jako instytucja szkoleniowa może uzyskać między innymi zlecenia finansowane ze środków publicznych na prowadzenie szkoleń dla osób bezrobotnych i szukających pracy;
- we wrześniu 2011 r. INTROL S.A. wraz z współwystawcą, włoskim koncernem DKC Europe S.r.l. wziął udział w 24 Międzynarodowych Energetycznych Targach Bielskich „ENERGETAB 2011”. Podczas targowej imprezy Spółka zaprezentowała swoją szeroką ofertę w zakresie prefabrykacji i dystrybucji szaf sterowniczych, sterownikowych, rozdzielnic NN oraz profesjonalnych usług grawerni;
- we wrześniu 2011 r., na Zamku Królewskim w Warszawie odbyła się Gala Finałowa konkursu dla pracodawców wrażliwych społecznie. Podczas ww. uroczystości brązowym Krzyżem Zasługi za wieloletnią pracę na rzecz zatrudniania osób niepełnosprawnych uhonorowano Pana Józefa Bodzionego, akcjonariusza INTROL S.A. W kategorii „zatrudnienie chronione” pierwsze miejsce uzyskała Spółka Grupy INTROL S.A. – Limatherm Components Sp. z o.o. Około 90% jej pracowników to osoby z niepełnosprawnością. Firma dofinansowuje kształcenie osób niepełnosprawnych, umożliwia im awans, świadczy pomoc materialną i doradczą dla potrzebujących pomocy pracowników i ich rodzin;
- we wrześniu 2011 r. JCommerce S.A. zakończyło wdrażanie aplikacji do porównywania plików XML, w ramach kilkuletniej umowy podpisanej z Ministerstwem Rozwoju Regionalnego;
- we wrześniu 2011 r. IB Systems Sp. z o.o. otrzymało certyfikat Autoryzowanego Partnera i Certyfikowanego Instalatora systemu Drakom, ponadto wzięła udział w pierwszym cyklu konferencji Road Show 2011 zorganizowanym przez Zycko Polska – międzynarodowego dystrybutora innowacyjnych rozwiązań w zakresie IT. Dzięki udziałowi w ww. panelu Spółka miała możliwość zapoznania się z rozwiązaniami i produktami oferowanymi przez Zycko Polska, oraz okazję do nawiązania bliższej współpracy biznesowej;
- w październiku 2011 r. INTROL Sp. z o.o. otrzymał nagrodę „Sales Award 2011” za największą na świecie liczbę zrealizowanych układów opartych o refraktometri procesowe firmy K-Patents Process Instruments. Firma zajęła również pierwsze miejsce w kategorii największej ilości układów refraktometrycznych, zamontowanych w ciągu minionego roku w jednej firmie. Ww. wyróżnienia są zasługą rosnącej w Polsce popularności tych bardzo zaawansowanych urządzeń do przemysłowych pomiarów stężenia i gęstości;
- w październiku 2011 r. wniosek aplikacyjny Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki pn. „Akademia Kompetencji”, złożony przez JCommerce S.A. zdobył najwyższą liczbę punktów w ramach konkursu zamkniętego „Wspieranie rozwoju kwalifikacji zawodowych i doradztwo dla przedsiębiorstw” Priorytetu VIII „Regionalne kadry gospodarki” Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki w województwie śląskim. Firma uzyskała dotację w wysokości 1 068 210,81 zł na realizację szkoleń w zakresie kompetencji menadżerskich, sprzedażowych, informatycznych, umiejętności językowych i kompetencji miękkich. W styczniu 2012 r. Spółka zakończyła I kwartał szkoleń – w zakresie nabycia nowych kompetencji technicznych przeszkolonych został 20 osób. Szkolenia dotyczyły: Analizy Biznesowej, Projektowania i budowy modeli analitycznych w oparciu o IBM Cognos, Microsoft SharePoint 2010, Modelowania w języku UML oraz Oracle Database. Dodatkowo, swe kompetencje sprzedażowe podniosły 3 osoby, uczestnicząc w cyklu szkoleń pn: „Metodyka CustomerCentric Selling”. Kadra zarządzająca Spółki uczestniczy w rocznym cyklu szkoleń w ICAN Institute w ramach programów „Akademia Strategicznego Przywództwa Management 2012”. Wszyscy pracownicy JCommerce S.A. rozpoczęli naukę języka niemieckiego, wpisaną w Akademię Kompetencji Kluczowych, mającą na celu przygotowanie firmy pod kątem eksploracji rynku niemieckiego;
- w listopadzie 2011 r. dobiegły końca prace nad projektem „Sauer Danfoss Indie”, realizowanym przez Pro – ZAP Sp. z o.o. w systemie „pod klucz”. Ww. projekt to stanowisko przeznaczone do testowania modułów OSP dla Sauer Danfoss Indie. Stanowisko symuluje pracę układu kierowniczego pojazdu. Po zasprężeniu serwo napędu kierownicy wykonywane są kolejne testy odpowiadające rzeczywistym warunkom pracy na pojeździe. Stanowisko jest wyposażone w pulpit operatorski z monitorem LCD i przyciskami umożliwiającymi pracę w trybie automatycznym, ręcznym bądź serwisowym. Zainstalowane są wyłączniki bezpieczeństwa stanowiące zabezpieczenie w sytuacjach awaryjnych. System bezpieczeństwa jest dostosowany do kategorii przewidywanych zagrożeń;

- w listopadzie 2011 r., po pomyślnym zakończeniu postępowania usprawnieniowego oraz sprawdzeniu kwalifikacji osób UDT poszerzyło uprawnienia Energomontażu Chorzów Sp. z o.o. w zakresie wytwarzania, montażu, napraw i modernizacji urządzeń ciśnieniowych;

- w listopadzie 2011 r. JCommerce S.A. zakończyła wdrażanie aplikacji wspierającej wewnętrzne procesy w ING Banku Śląskim S.A. Dzięki wdrożeniu dedykowanej aplikacji została zapewniona pełna i przejrzysta wizualizacja procesów w sieci oddziałów z podziałem na kilkanaście regionów Polski. Szybko osiągalna możliwość przekrojowej analizy danych zapewnia dostęp do spójnych i wiarygodnych informacji, na podstawie których można podejmować odpowiednie decyzje i działania. Dodatkowo Spółka wzięła udział w konferencji IT Academic Day 2011 na Politechnice Opolskiej. Konferencja ta organizowana jest przez firmę Microsoft oraz poszczególne uczelnie w Polsce cyklicznie już od 2005 roku. Głównym celem było wygłoszenie prelekcji oraz zaprezentowanie możliwości Spółki;

- w grudniu 2011 r. ruszyła strona internetowa INTROL 4 TECH Sp. z o.o. - chorzowskiej Spółki Grupy INTROL S.A., zajmującej się projektowaniem oraz realizacją kompletnych instalacji i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w energetyce, gospodarce komunalnej, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym;

- w grudniu 2011 r. Pro - ZAP Sp. z o.o. podpisała kontrakt z Delphi Automotiv w Meksyku na dostawę automatycznej linii do produkcji bocznych zbiorników chłodnic samochodowych. Jest to już druga tego typu linia realizowana przez Spółkę dla koncernu Delphi. Wdrożenie systemu planowane jest na miesiąc czerwiec 2012 roku w Delphi Automotiv Juarez w Meksyku;

- w styczniu 2012 r. w Limatherm Components Sp. z o.o. oddano do użytku dwie wielostanowiskowe maszyny do obróbki wykańczającej głowic termometrycznych. Ww. maszyny pozwolą na zwiększenie mocy produkcyjnych i wydajności Spółki w produkcji głowic.

- w marcu 2012 r. JCommerce S.A. przekazała do publicznej wiadomości, iż została srebrnym sponsorem konferencji „apps world 2012”, - konferencji skupiającej firmy oraz specjalistów zajmujących się zagadnieniem najnowszych trendów rozwoju oprogramowania dedykowanego urządzeniom mobilnym. Ww. konferencja odbędzie się w Londynie w październiku br. Spółka w ostatnim czasie bardzo intensywnie rozwija swoją działalność w sektorze popularnych platform mobilnych (tj. **Android, iPhone, iPad, Windows Phone**). Celem niniejszego wyjazdu poza podstawowym, tj. zdobycie najnowszej wiedzy dotyczącej trendów mobilnych, jest m.in. nawiązanie relacji biznesowych z potencjalnymi partnerami technologicznymi, jak i z bezpośrednio zainteresowanymi rozwojem dedykowanych aplikacji pod platformy mobilne;

- w marcu 2012 INTROL Sp. z o.o. wzięła udział w XIX edycji Międzynarodowych Targów Automatyki i Pomiarów „Automaticon 2012”. Podczas ww. imprezy targowej Spółka zaprezentowała m.in. nowy, wprowadzony 22 lutego 2012 roku kalibrator Beamex MC6, termiczne przepływomierze do gazów marki FCI serii ST100, falowniki (przetwornice częstotliwości) marki TECO, nowe czujniki zbliżeniowe, oraz sygnalizatory przepływu i poziomu marki EGE, nowe czujniki do pomiaru temperatury w silosach zbożowych AGROLOG, wskaźnik procesowy SD24, mierniki i sygnalizatory poziomu marki VEGA (np. sondy radarowe), przepływomierze bezinwazyjne do cieczy i gazów z rodziny FLUXUS, rejestrator wideograficzny VR18, przetworniki inteligentne ciśnienia i różnicy ciśnień marki Fuji Electric, czujniki wilgotności materiałów sypkich marki ACO Automation. Informujemy również, iż podczas targów Spółka miała okazję zaprezentować swój nowy **Katalog produktów 2012**, zawierający zbiorcze zestawienie jednej z najszerzych ofert przemysłowej aparatury kontrolno-pomiarowej i komponentów automatyki. Dodatkowo informujemy, iż podczas gal organizowanych przez redakcje czasopism „Control Engineering Polska” i „Inżynieria & Utrzymanie Ruchu Zakładów Przemysłowych” INTROL Sp. z o.o. odebrała tytuły „Produktu Roku 2011” dla wprowadzonych w 2011 roku ultradźwiękowych, przenośnych przepływomierzy serii FLUXUS F/G608.

Przepływomierze FLUXUS zyskały uznanie ekspertów „Control Engineering Polska” i zajęły pierwsze miejsce w kategorii „Urządzenia pomiarowe i czujniki pomiarowe.” Eksperti „Inżynierii & Utrzymanie Ruchu Zakładów Przemysłowych” nadali przepływomierzom FLUXUS miano „Produktu Roku 2011” w kategorii Monitorowanie i diagnostyka.

Zespoły eksperckie obu czasopism doceniły wysoką jakość wykonania urządzeń FLUXUS, ich niezawodność oraz możliwość pracy w strefach Ex - model G608 jest pierwszym i jedynym na polskim rynku, w pełni przenośnym przepływomierzem do gazów z dopuszczeniem ATEX do pracy w drugiej strefie zagrożenia wybuchem;

- w kwietniu 2012 r. INTROL Sp. z o.o. wsparła społeczną akcję „warto być dobrym” - największą kampanię edukacyjno – społeczną, organizowaną pod patronatem Ministerstwa Edukacji Narodowej oraz UNESCO. Twórcą Akcji „Warto być dobrym” i jej organizatorem jest Stowarzyszenie „Przyjazna Szkoła”. Celem akcji jest kreowanie wśród dzieci i młodzieży dobrych postaw i wzorców pomocy, poszanowania innych, odpowiedzialności oraz rozpowszechnianie idei wolontariatu. Spółka zdecydowała się wesprzeć Zespół Szkół Technicznych i Ogólnokształcących nr 2 w Katowicach;

W lutym 2011 r. powstał INTROL 4 TECH na bazie Elektromontażu -3 Katowice. Odpowiada za projektowanie i budowę instalacji do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej, oczyszczania powietrza. Ponadto, Spółka oferuje działalność doradczą w zakresie ochrony środowiska i energetyki.

W zakresie działań związanych z powiększaniem Grupy INTROL S.A. o nowe podmioty nie wykluczamy kolejnych akwizycji, szczególnie podmiotów z sektora usługowego. Prócz tego w nadchodzącym czasie planowany jest dalszy

rozwój Spółek Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz kolejne inwestycje w Grupie, w tym m.in.:

- Pro – ZAP Sp. z o.o. - zgodnie z realizacją długoterminowej strategii rozwoju, w połowie 2012 roku Spółka planuje rozpoczęcie budowy nowej hali montażowej o powierzchni 600 m². Przedsięwzięcie to pozwoli na zwiększenie potencjału produkcyjnego oraz kompetencji konkurencyjnych na rynku budowy maszyn,
- Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. - poszerzenie usług o prace związane z odnawialnymi źródłami energii, w tym spalarnie śmieci, biomasa. Dodatkowo planowane jest dokończenie modernizacji hali przy ul. Żelaznej w Chorzowie (termomodernizacja oraz wymiana suwnicy),
- Limatherm S.A. - zwiększenie parku maszynowego Spółki o maszynę odlewniczą, piec topialny i dwie obrabiarki, o łącznej wartości ok. 1 mln EURO. Powiększenie parku maszynowego pozwoli Spółce na wprowadzenie nowych rozwiązań techniczno – technologicznych, obniżających koszty oraz zwiększających moc produkcyjną Limatherm S.A., co z kolei zwiększy szansę Spółki na uzyskanie nowych projektów do realizacji,
- JCommerce S.A. - dalszy rozwój kompetencji w zakresie Microsoft Dynamics AX, zintegrowanym Systemie Informatycznym wspomagającym zarządzanie, zapewniającym spójną i pełną obsługę procesów gospodarczych w całym przedsiębiorstwie oraz rozwój strategicznego partnerstwa z belgijską grupą medialną De Persgroep, dla której w ramach realizacji umowy JCommerce tworzy centrum outsourcingu usług IT. Rozpoczęto realizację projektów IT dedykowanych najważniejszym wydarzeniom sportowym w tym roku tj. Tour De France, EURO2012 oraz Igrzyskom Olimpijskim w Londynie.

6.7 OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY

6.7.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej INTROL S.A. jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej Polski. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, kurs walutowy, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój sektora usług i handlu detalicznego. Negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, dalsze spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej.

Zgodnie z danymi przedstawionymi przez GUS, wzrost gospodarczy w 2011 roku wyniósł 4,3%, a produkcja sprzedana przemysłu we grudniu 2011 r. była o 7,7% wyższa w porównaniu z grudniem 2010 roku ale o 4,6% niższa niż w listopadzie 2011 r. Zgodnie z przedstawionymi wcześniej wynikami, budownictwo na razie ma się dobrze. Niemniej jednak należy pamiętać o tym, że na te dobre wyniki ma wpływ przede wszystkim budownictwo obiektów infrastrukturalnych.

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. posiada obecnie stabilny portfel zamówień, ponadto angażuje się w coraz szerszym zakresie w pozyskiwanie różnorodnych zleceń z zakresu ochrony środowiska (m.in. inwestycje związane z budową stacji uzdatniania wody, różnorodne ekologiczne rozwiązania w przemyśle, etc.) oraz energetyki. Sektory te podlegają intensywnemu rozwojowi (m.in. z powodu programów operacyjnych realizowanych na poziomie kraju i regionu, oraz funduszy unijnych, z których korzystają jednostki wojewódzkie i samorządowe, stanowiące Zleceniodawców dla Grupy INTROL S.A. w zakresie niektórych realizowanych kontraktów), co przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

Ryzyko związane ze zmianą kursu walut

Część Spółek Grupy Kapitałowej INTROL S.A. (Limatherm S.A., Limatherm Sensor, Limatherm Components,) prowadzi w dużym stopniu działalność o charakterze międzynarodowym, co naraża je na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przeprowadzania transakcji sprzedaży, za które płatność następuje w terminie późniejszym, niż zrealizowanie zamówienia. Jako iż umowy regulujące ww. handel mają z reguły charakter długoterminowy, Spółka na bieżąco monitorują stosunek kursu zł do EUR oraz jego przewidywalny trend. Część Spółek Grupy stosuje kontrakty walutowe typu forward o charakterze niespekulacyjnym w celu zabezpieczenia kursu walut.

Ryzyko zmian cen nabywanych materiałów i komponentów wykorzystywanych do produkcji i usług

Istnieje ryzyko, iż światowe spowolnienie gospodarcze oraz wahania na rynkach i giełdach światowych m.in. spowodowane, problemami zadłużenia strefy euro (Grecja, Włochy, Hiszpania, Francja) oraz brakiem stabilności kursu wspólnej waluty będzie wpływać na popyt, cen materiałów oraz wyrobów hutniczych i stalowych, wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową INTROL S.A. Ww. sytuacja może zagrozić okresowym pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej Grupy. Emitent minimalizuje ryzyko wzrostu cen wykorzystywanych materiałów i komponentów poprzez odpowiednie konstrukcje umów oraz eliminowanie pośredników i zwiększanie zakupów surowców i komponentów na rynku międzynarodowym, co prowadzi do wzrostu rentowności.

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. świadczy usługi z zakresu generalnego wykonawstwa, energetyki, rozwiązań z sektora ochrony środowiska, automatyki, pomiarów i sterowania procesami przemysłowymi oraz dystrybucji AKPiA wraz z doradztwem technicznym i usługami projektowania. Dodatkowo, Grupa posiada kompetencje w projektowaniu i wykonawstwie instalacji elektrycznych oraz instalacji, ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych, remontu i budowy kotłów energetycznych oraz budowy specjalistycznych instalacji energetycznych. W każdym z tych segmentów Emitent rywalizuje z rozproszoną, znacznie mniejszą konkurencją, specjalizującą się w wąskim segmencie rynku. Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in: Control Process S.A., Energoaparatura S.A., PBG S.A., Carboautomatyka S.A..

Istotnymi czynnikami budującymi przewagę konkurencyjną są: ponad 20-letnie doświadczenie, kompetencje w zakresie realizacji złożonych, skomplikowanych kontraktów, posiadane referencje, wysoka jakość świadczonych usług oraz duża efektywność i sprawność realizowania kontraktów.

W każdym z ww. segmentów działalności, zwiększona konkurencja może spowodować obniżenie cen, pogorszenie rentowności realizowanych kontraktów i w efekcie spadek wyników finansowych. Opisane ryzyko jest według Emitenta łagodzone posiadanymi znacznymi kompetencjami w wykorzystywaniu zaawansowanych technologii i konkutowaniu jakością, posiadanym know – how, nowatorskimi rozwiązaniami, kompetencją w zakresie realizacji złożonych, skomplikowanych kontraktów, posiadanymi referencjami, wysokim poziomem świadczonych usług oraz dużą efektywnością i sprawnością działania.

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Dla działalności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. potencjalnym zagrożeniem są zmieniające się przepisy prawa bądź różnica w ich interpretacji. Ewentualne zmiany w przepisach (m.in. podatkowych, budowlanych, prawa pracy, restrykcji związanych z ochroną środowiska etc.) mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla funkcjonowania poszczególnych Spółek w Grupie. Grupa INTROL S.A. monitoruje na bieżąco zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian celem minimalizacji ww. ryzyka.

6.7.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Grupy charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Grupa notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa. Grupa łagodzi sezonowe wahania sprzedaży poprzez rozwój we wszystkich obszarach działania (usługowym, dystrybucyjnym oraz produkcyjnym), z których to handel wyróżnia się znacznie niższą zmiennością sprzedaży w ciągu roku.

Sezonowość występuje głównie w obszarze usługowym. Spowodowane jest to niżej wymienionymi czynnikami.

1. cykle inwestycyjne często ustala się tak, iż efekt występuje na końcu danego roku kalendarzowego, a największe natężenie prac występuje w końcu cyklu inwestycyjnego,
2. część kontraktów jest realizowana w sektorze energetycznym, w którym okres remontów rozpoczyna się w II kwartale, a kończy na początku IV kwartału danego roku.

Ryzyko związane z przyciąganiem i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry

Dalszy rozwój Spółek Grupy Kapitałowej INTROL S.A. uzależniony jest od efektywności pracy poszczególnych zarządów oraz kluczowych osób, podejmujących najważniejsze decyzje, w tym specjalistów, szczególnie z branży inżynierskiej. Zatrudnianie wysoko wykwalifikowanej kadry pociąga za sobą wydłużone terminy rekrutacji, dodatkowe koszty oraz niższą wydajność pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. Wyższe oczekiwania finansowe deklarowane przez specjalistów pociągają za sobą wzrost kosztów funkcjonowania w Spółkach Grupy. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia wysoko wykwalifikowanych pracowników Grupy, co może mieć wpływ na jakość wykonywanej pracy i świadczonych usług.

Grupa ogranicza ww. ryzyko w następujący sposób:

- dbając o odpowiednie kształtowanie systemu wynagrodzeń;
- oferując program szkoleń pracowniczych;
- zapewniając duże możliwości rozwoju oraz kariery w Spółkach Grupy Kapitałowej.

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością Spółek Grupy INTROL S.A., głównie w zakresie prac na czynnych obiektach, wiąże się z szeregiem zagrożeń polegających m.in. na możliwości wystąpienia awarii i błędów, skutkujących potencjalnymi stratami ludzkimi lub materialnymi.

Grupa minimalizuje ww. zagrożenia poprzez:

- ubezpieczenie działalności Spółek od odpowiedzialności cywilnej,
- doposażenie pracowników we właściwy sprzęt ochronny i oprzyrządowanie,

- stałe szkolenia i nadzór w zakresie BHP.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Dwaj główni akcjonariusze Emitenta są wyłącznymi właścicielami Spółki Polon Bodziony, Kaprał Sp.J., która wynajmuje INTROL S.A., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. i JCommerce S.A. powierzchnie biurowe i magazynowe. Współpraca opiera się o długoterminowe umowy najmu na zasadach rynkowych. Poza tym Emitent przeprowadził inne transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje według Emitenta zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych, zgodnie z polskim prawem podatkowym. Emitent prowadzi odpowiednią dokumentację dotyczącą cen transferowych. W przypadku zakwestionowania przez organy skarbowe tych transakcji, jako nierynkowe, istnieje jednak ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych i obniżenia wyniku finansowego.

6.7.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

W przypadku dokonania transakcji nabycia akcji Spółki należy wiedzieć, iż ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje jest większe od ryzyka inwestowania w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź obligacji skarbowych, ze względu na prawdopodobieństwo dużej zmienności kursów akcji w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji INTROL S.A. w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu

Nie istnieje pewność do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Kurs rynkowy może podlegać znaczącym wahaniom w związku z wieloma czynnikami, które nie są zależne od Grupy Kapitałowej. Wobec tego nie istnieje pewność, iż potencjalny inwestor, posiadający akcje Spółki będzie mógł je zbyć po satysfakcjonującej cenie. Płynność obrotu Emitenta nie jest zagrożona. Spółka posiada umowę z Animatorem Emitenta, jest aktywnym uczestnikiem giełdowego Programu Wspierania Płynności, spełniając jego wszystkie założenia.

Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego

W sytuacji, gdy Spółka publiczna nie wypełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności w kwestiach informacyjnych, wynikających z konkretnych ustaw lub wykonuje je niewłaściwie, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nałożyć karę finansową bądź zastosować obie ww. kary jednocześnie.

Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

W przypadku uznania, iż Spółka narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych lub wymaga tego interes oraz bezpieczeństwo innych uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami Spółki. Zgodnie z przypadkami opisanymi w Regulaminie GPW, Zarząd Giełdy może wydać decyzję wykluczającą papiery wartościowe Spółki z obrotu giełdowego.

6.8 INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Podpisanie umowy znaczącej ze Spółką Energetyczną „JASTRZĘBIE” S.A.

W dniu 8 lutego 2011 r. podpisano pomiędzy Spółką Energetyczną JASTRZĘBIE S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju („Zamawiającym”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”) umowę znaczącą. Przedmiotem umowy jest kompleksowa budowa zamkniętej instalacji pneumatycznego podawania biomasy do kotłów OP-140 w Spółce Energetycznej Jastrzębie S.A., na terenie Elektrociepłowni Zofiówka w systemie „pod klucz”.

Wartość przedmiotu umowy wynosiła 9 900 000 zł netto + VAT. Zamawiający zobowiązał się do protokolarnego przekazania Wykonawcy teren budowy w uzgodnionym terminie, jednak nie później niż do 1 miesiąca od daty zawarcia umowy. Termin wykonania przedmiotu umowy ustalono na 5 miesięcy od dnia uprawomocnienia się pozwolenia na budowę lub od dnia protokolarnego przekazania placu budowy, w zależności od tego który z terminów był późniejszy.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 5/2011 z dn. 9 lutego 2011 r.

Podpisanie aneksu do umowy znaczącej ze Spółką Energetyczną „JASTRZĘBIE” S.A.

22 sierpnia 2011 roku wpłynął do Spółki aneks Nr 1/2011 do umowy ze Spółką Energetyczną „JASTRZĘBIE” S.A.

Strony zgodnie postanowiły o zmianie zakresu rzeczowego dla realizacji przedmiotu umowy. W związku ze zmianą zakresu rzeczowego, zmianie uległ ramowy program realizacji umowy zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym, ponadto zwiększeniu uległo wynagrodzenie należne Wykonawcy o 1 900 000 zł netto + VAT.

Po podpisaniu aneksu wartość przedmiotu umowy wynosi 11 800 000 zł netto + VAT.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 25/2011 z dn. 23 sierpnia 2011 r.

PWP Katowice Sp. z o.o., INTROL S.A. – zawarcie umów przez jednostkę zależną od Emitenta oraz Emitenta na łączną wartość umowy znaczącej

Zarząd INTROL SA w dniu 11 marca 2011 r. powziął informację o podpisaniu umowy przez Instal Kraków S.A. („Generalny Wykonawca”) z siedzibą w Krakowie z PWP Katowice Sp. z o.o. („Podwykonawca”) z siedzibą w Katowicach (Spółka w 100% zależna od Emitenta).

Niniejsza umowa była drugą, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Instal Kraków S.A. Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez PWP Katowice Sp. z o.o. i INTROL S.A. wynosiła 13 427 202 zł netto + VAT, co skutkowało uznaniem ich za umowę znaczącą.

Umowa pomiędzy Instal Kraków S.A. a PWP Katowice Sp. z o.o. została podpisana 10 marca 2011 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych, instalacyjnych i technologicznych oraz usunięcie w nich wszelkich wad w ramach zadania „Modernizacja Oczyszczalni Ścieków „Podlesie” w Katowicach. Wartość umowy wynosi 9 779 502 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy: 1 marca 2011 r. - 15 czerwca 2012 roku.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 6/2011 z dn. 11 marca 2011 r.

Złożenie zamówień do umowy dystrybucyjnej RAControls Sp. z o. o. z Rockwell Automation na łączną wartość umowy znaczącej.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 5 kwietnia 2011 roku powziął informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o. o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 13 kwietnia 2010 roku pomiędzy RAControls Sp. z o. o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o. o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie grudzień 2010 r. – kwiecień 2011 r. wynosiła 8 514 788,32 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 30 grudnia 2010 roku do Rockwell Automation Sp. z o. o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 472 894,40 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 7/2011 z dn. 5 kwietnia 2011 r.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 września 2011 roku powziął informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o. o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 13 kwietnia 2010 roku pomiędzy RAControls Sp. z o. o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o. o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie maj 2011 r. – wrzesień 2011 r. wynosiła 8 844 764,40 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 27 maja 2011 roku do Rockwell Automation Sp. z o. o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 565 752,36 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 28/2011 z dn. 6 września 2011 r.

INTROL S.A. - Zawarcie umowy znaczącej z Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

W dniu 6 maja 2011 r. podpisano pomiędzy Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Zamawiającym”) a konsorcjum firm w składzie:

- INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (Lider Konsorcjum);

- GROS-POL PLUS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Członek Konsorcjum).

zwanym dalej („Wykonawcą”) umowę znaczącą.

Przedmiotem umowy jest budowa źródła wytwarzającego energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem na działce nr 891 przy ul. Weteranów 13 na terenie Wejherowa-Nanice.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 405 000 zł netto + VAT.

Termin realizacji przedmiotu umowy: 6 maja 2011 r. – 30 sierpnia 2012 r. (w tym sporządzenie dokumentacji projektowej i uzyskanie pozwolenia na budowę do 30 sierpnia 2011 r.).

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 8/2011 z dn. 6 maja 2011 r.

Zawarcie dwóch aneksów do umowy znaczącej z Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2011 roku wpłynęły do siedziby INTROL S.A. aneksy nr 1 i 2 do umowy z Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. (Emitent o ww. umowie informował raportem bieżącym 8/2011 z dn. 6 maja 2011 r.)

Zgodnie z aneksem nr 1, strony zgodnie postanowiły o zmianie w projekcie do umowy. Wykonawca zobowiązał się do sporządzenia dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę do 30 października 2011 r.

Zgodnie z aneksem nr 2, strony zgodnie postanowiły o przekazaniu na konto Wykonawcy zaliczki na poczet zakupu silnika i generatora w kwocie 4 850 000 zł netto + VAT. Wykonawca zobowiązał się przekazać Zamawiającemu gwarancję bankową w ww. kwocie, tytułem udzielonej zaliczki.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 30/2011 z dn. 21 września 2011 r.

Informacja nt. liczby akcji i głosów Spółki INTROL S.A. po zmianie praw z papierów wartościowych Emitenta

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 21/2011 oraz 22/2011, opublikowanych w dniu 8 lipca 2011 r. Zarząd INTROL S.A. przedstawił podsumowującą informację dotyczącą pełnych informacji o papierach Emitenta przed i po utracie uprzywilejowania.

Przed utratą uprzywilejowania.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 327 760 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

- I. **Seria A:** 7 333 600 akcji imiennych uprzywilejowanych (tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), stanowiących 27,53% kapitału zakładowego, uprawniających do 14 667 200 głosów na WZA, co stanowiło 43,17% łącznej liczby głosów oraz 2 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych (tzn. na 1 akcję nieuprzywilejowaną przypadał 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), stanowiących 0,01% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 000 głosów na WZA, co stanowiło 0,01% łącznej liczby głosów.
- II. **Seria B:** 11 003 400 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 41,31% kapitału zakładowego, uprawniających do 11 003 400 głosów na WZA, co stanowiło 32,39% łącznej liczby głosów.
- III. **Seria C:** 4 299 800 akcji zwykłych imiennych, stanowiących łącznie 16,14% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 299 800 głosów na WZA, co stanowiło 12,66% łącznej liczby głosów.
- IV. **Seria D:** 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 15,02% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 000 000 głosów na WZA, co stanowiło 11,77% łącznej liczby głosów.

Łączna liczba akcji w Spółce wynosiła 26 638 800 akcji, co umożliwiała 33 972 400 głosów na WZA.

Przed utratą uprzywilejowania akcja struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

1. Pan Józef Bodziony posiadał pośrednio prawo głosu poprzez podmiot zależny - BOTECH s.a.r.l:

- z 3 667 800 akcji imiennych serii A (w tym: 3 666 800 imiennych uprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadają 2 głosy na WZA oraz 1000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych), stanowiących 13,77% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 334 600 głosów, co stanowiło 21,59% w ogólnej liczbie głosów,
- z 4 001 700 akcji serii B, stanowiących 15,02 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4 001 700 głosów, co stanowiło 11,78% w ogólnej liczbie głosów;
- z 2 149 900 akcji serii C, stanowiących 8,07% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 149 900 głosów, co stanowiło 6,33% w ogólnej liczbie głosów;

- z 347 551 akcji serii D, stanowiących 1,3% kapitału zakładowego, uprawniających do 347 551 głosów, co stanowiło 1,02 % w ogólnej liczbie głosów;

2. Pan Wiesław Kaprał posiadał:

a) bezpośrednio 292 180 akcji serii D INTROL S.A., co stanowiło 1,10% kapitału zakładowego i uprawniało do 0,86% głosów na WZA

b) pośrednio, poprzez podmiot zależny WEKA s.a.r.l prawo głosu:

- z 3 667 800 akcji imiennych serii A (w tym: 3 666 800 imiennych uprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadały 2 głosy na WZA oraz 1000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych), stanowiących 13,77% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 334 600 głosów, co stanowiło 21,59% w ogólnej liczbie głosów;

- z 4 001 700 akcji serii B, stanowiących 15,02 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4 001 700 głosów, co stanowiło 11,78% w ogólnej liczbie głosów;

- z 2 149 900 akcji serii C, stanowiących 8,07% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 149 900 głosów, co stanowiło 6,33% w ogólnej liczbie głosów;

- z 101 300 akcji serii D, stanowiących 0,38% kapitału zakładowego, uprawniających do 101 300 głosów, co stanowiło 0,30 % w ogólnej liczbie głosów.

3. Pozostali akcjonariusze (free float): posiadali 6 258 969 akcji zwykłych, stanowiących 23,50% kapitału zakładowego, uprawniających do 6 258 969 głosów, co stanowiło 23,50% ogólnej liczbie głosów.

W wyniku podpisania umów o przeniesieniu własności akcji, podpisanych pomiędzy Panem Józefem Bodzionym a BOTECH s.a.r.l. oraz Panem Wiesławem Kapralem a WEKA s.a.r.l.; o zawarciu których Emitent informował w raportach bieżących 21/2011 oraz 22/2011 z dn. 8 lipca 2011 r., nastąpiła utrata uprzywilejowania akcji serii A, obecnie na 1 akcję serii A przypada 1 głos. Zmniejszeniu uległa liczba głosów do 26 638 800 głosów, zrównując się z liczbą akcji Spółki.

Po utracie uprzywilejowania

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 327 760 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

- I. **Seria A:** 7 335 600 akcji imiennych nieuprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję nieuprzywilejowaną przypadał 1 głos na WZA), stanowiących 27,54% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 335 600 głosów na WZA, co stanowiło 27,54% łącznej liczby głosów.
- II. **Seria B:** 11 003 400 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 41,31% kapitału zakładowego, uprawniających do 11 003 400 głosów na WZA, co stanowiło 41,31% łącznej liczby głosów.
- III. **Seria C:** 4 299 800 akcji zwykłych imiennych, stanowiących łącznie 16,14% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 299 800 głosów na WZA, co stanowiło 16,14% łącznej liczby głosów.
- IV. **Seria D:** 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 15,02% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 000 000 głosów na WZA, co stanowiło 15,02% łącznej liczby głosów.

Łączna liczba akcji w Spółce wynosiła 26 638 800 akcji i była równa ilości głosów na WZA.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2011 z dn. 24 listopada 2011 r.

Zawarcie umowy znaczącej przez Spółkę zależną – IB Systems Sp. z o.o.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 25 sierpnia 2011 r. powziął informację o podpisaniu w dniu 3 sierpnia 2011 r. umowy przez IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Spółka w 50,49% zależna od Emitenta) z Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie o wartości 4 420 000 zł netto + VAT. Niniejsza umowa była drugą, podpisaną w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Budimex S.A. Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez IB Systems Sp. z o.o. wynosiła 10 220 000 zł netto + VAT.

Umową o największej wartości z ww. była umowa pierwsza, podpisana między Budimex S.A. („Zamawiającym”) a IB Systems Sp. z o.o. („Wykonawcą”) w dniu 14 lipca 2011 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie instalacji elektrycznych zgodnie z dokumentacją techniczną dla budowy Wielkopolskiego Centrum Zaawansowanych Technologii Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. Wartość umowy wynosi 5 800 000 zł netto + VAT.

Termin wykonania – do 31 października 2012 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 26/2011 z dn. 25 sierpnia 2011 r.

Zawarcie umowy znaczącej z ECO Kutno Sp. z o.o

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniu 26 września 2011 r. podpisano pomiędzy ECO Kutno Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie („Zamawiającym”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”) umowę znaczącą.

Przedmiotem umowy jest budowa układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie Ciepłowni Miejskiej Nr 1 w Kutnie.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 690 000 zł netto + VAT.

Termin wykonania całości przedmiotu umowy wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie: do 30 czerwca 2012 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 31/2011 z dn. 26 września 2011 r.

Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. – podpisanie umowy znaczącej przez Spółkę zależną Emitenta

W dniu 2 listopada 2011 r. podpisano umowę pomiędzy Zakładami Energetyki Ciepłej S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”) a Energomontażem Chorzów Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie - Spółka w 100% zależna od Emitenta („Wykonawcą”) na kwotę 13 935 380 zł netto + VAT.

Przedmiotem umowy jest realizacja robót budowlanych „pod klucz” na podstawie projektu technicznego pn: Energetyczne wykorzystanie gazu z odmetanowania KWK „Murcki – Staszic” do produkcji energii elektrycznej i ciepła w EC „Wieczorek” – Wydział V ZEC S.A.

Termin realizacji przedmiotu umowy: 52 tygodnie od dnia podpisania umowy, tj. najpóźniej do dnia 19 października 2012 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 33/2011 z dn. 3 listopada 2011 r.

IB Systems Sp. z o.o., INTROL S.A. – zawarcie umów przez jednostkę zależną od Emitenta i Emitenta na łączną wartość umowy znaczącej

W dniu 18 listopada 2011 r. podpisano umowę pomiędzy ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiającym”) a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Wykonawcą” – Spółka w 50,49% zależna od Emitenta).

Niniejsza umowa była szóstą, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy z ERBUD S.A. Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez IB Systems Sp. z o.o. oraz INTROL S.A. wynosiła 13 528 575,6 zł netto + VAT.

Umowa o największej wartości została podpisana w dniu 18 listopada 2011 r. pomiędzy ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiającym”) a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Wykonawcą” – Spółka w 50,49% zależna od Emitenta). Przedmiotem umowy są roboty w branży elektrycznej obejmujące wykonanie: instalacji elektrycznej, stacji transformatorowej, zasilania układu wentylacji i klimatyzacji na placu budowy ogólnomiejskiej hali widowiskowo – sportowej w Szczecinie, przy ul. Szafera. Wartość umowy wyniosła 6 050 000 zł netto + VAT. Ostateczna wartość umowy zostanie ustalona po wykonaniu prac, na podstawie cen jednostkowych. Termin zakończenia robót upływa 31 grudnia 2012 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 34/2011 z dn. 24 listopada 2011 r.

INTROL S.A., Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. – zawarcie umów przez Emitenta oraz jednostkę zależną od Emitenta na łączną wartość umowy znaczącej

Zarząd INTROL S.A. w dniu 13 grudnia 2011 r. powziął informację o podpisaniu umowy między Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”), oddział KWK „Knurów – Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice” a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”).

Niniejsza umowa była ósmą, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu kolejnych 7 miesięcy (czerwiec – grudzień 2011 r.) z KW S.A. Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez INTROL S.A. oraz Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. (Spółka w 100% zależna od Emitenta) wyniosła 11 848 181,30 zł netto + VAT.

Umowa o największej wartości została podpisana w dniu 9 grudnia 2011 r. pomiędzy Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”), oddział KWK „Knurów – Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice” a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”).

Przedmiotem umowy jest zabudowa agregatu prądotwórczego nr II w obudowie typu kontener zasilanego gazem ujmowanym przez powierzchnię stację odmetanowania wraz z infrastrukturą niezbędną do jego funkcjonowania w KW S.A. oddział KWK „Knurów – Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice”. Wartość umowy wynosi 8 130 081,30 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy – do 240 dni kalendarzowych od daty uprawomocnienia się decyzji o pozwoleniu na budowę.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 37/2011 z dn. 13 grudnia 2011 r.

Zawarcie umowy znaczącej z Górnośląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów S.A.

W dniu 12 grudnia 2011 r. podpisano umowę znaczącą pomiędzy Górnośląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach jako Zamawiającym a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach.

Przedmiotem umowy była modernizacja filtrów pospiesznych nowych SUW Maczki. Wartość przedmiotu umowy wynosi 18 772 000 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony jako 23 miesiące od dnia podpisania umowy, z zastrzeżeniem terminów pośrednich:

- wykonanie robót budowlanych: 18 miesięcy;
- przeprowadzenie rozruchu: 2 miesiące;
- przeprowadzenie wstępnej eksploatacji: 3 miesiące.

Wykonawcą realizującym umowę jest konsorcjum firm w składzie:

1. INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach – Lider Konsorcjum. Zakres prac: wykonanie robót ogólnobudowlanych, związanych z modernizacją budynku filtrów w następującym zakresie: roboty budowlane, instalacje elektryczne i AKPiA, wod –kan, co., wentylacja oraz poziomowanie koryt. Wartość prac Lidera: 7 845 000 zł netto + VAT.
2. SEEN Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Partner Konsorcjum. Zakres prac: montaż systemu drenażowego, dostawa złożeń filtracyjnych, wykonanie instalacji korekty pH i manganowej, dostarczenie pomp wody płucznej oraz armatury. Wartość prac Partnera: 4 305 000 zł netto + VAT.
3. INSTAL Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie – Partner Konsorcjum. Zakres prac: wykonanie wszystkich rurociągów technologicznych wraz z podporami oraz dostawa armatury. Wartość prac Partnera: 6 622 000 zł netto + VAT.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 38/2011 z dn. 15 grudnia 2011 r. oraz 20/2012 z dn. 3 kwietnia 2012 r.

6.9 INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Z graficzną tabelą, przedstawiającą udziały w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej INTROL S.A. mogą Państwo zapoznać się w punkcie 6.2 niniejszego raportu.

Informacje nt. istotnych inwestycji Emitenta mogą Państwo znaleźć w następujących punktach niniejszego raportu: 6.5.2, 6.5.3, 6.6 oraz 6.8

W ciągu 2011 roku doszło do następujących zmian w powiązaniach kapitałowych Emitenta: na bazie dotychczasowego Elektromontażu – 3 Katowice Sp. z o.o. powołano nową Spółkę zależną – INTROL 4 TECH Sp. z o.o., otwarto likwidację Spółki stowarzyszonej BBEngineering Sp. z o.o.; zwiększono do 100% kontrolę nad Spółkami Limatherm Sensor Sp. z o.o. oraz Pro – ZAP Sp. z o.o. oraz dokonano sprzedaży 30% udziałów w Spółce INTROL 4 TECH Sp. z o.o., na mocy której udział Emitenta zmniejszył się ze 100% do 70%.

Oprócz tego podwyższono kapitał zakładowy w następujących Spółkach: IB Systems Sp. z o.o. oraz INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Ww. informacje przedstawiono szerzej w Nocie 28 – inwestycje w jednostkach zależnych.

6.10 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Pomiędzy podmiotami Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawierano transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji zostały zaprezentowane w **nocie 27 – transakcje z podmiotami powiązanymi**).

6.11 INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Niniejsze informacje znajdują Państwo w nocie 14 – kredyty i pożyczki – niniejszego raportu.

6.12 INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Pożyczkobiorca: PWP Katowice Sp. z o.o.

- Pożyczka w wysokości 800 000 zł, termin spłaty 31 maja 2012 r., oprocentowanie: stałe 7,50% w skali roku.
- Pożyczka w wysokości 1 000 000 zł, termin spłaty 31 maja 2012 r., oprocentowanie: stałe 7,50% w skali roku.

Pożyczkobiorca: INTROL 4- TECH Sp. z o.o.

- Pożyczka w wysokości 500 000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2013 r., oprocentowanie: stałe 7,50% w skali roku.

Pożyczkobiorca: IB Systems Sp. z o.o.

- Pożyczka w wysokości 1 300 000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2012 r., oprocentowanie: stałe 7,50% w skali roku.
- Pożyczka w wysokości 1 500 000 zł, termin spłaty 31 sierpnia 2012 r., oprocentowanie: stałe 7,50% w skali roku.
- Pożyczka w wysokości 750 000 zł, termin spłaty 31 marca 2012 r., oprocentowanie: stałe 7,50% w skali roku.
- Pożyczka w wysokości 800 000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2012 r., oprocentowanie: stałe 7,43% w skali roku.

6.13 INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA

6.13.1 UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia	Charakter powiązań
1.	INTROL S.A.	PWP Katowice Sp. z o.o.	Poręczenie umowy linii – limit na gwarancje	1 246	04.02.2014	powiązanie kapitałowe
2.	INTROL S.A.	Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	Poręczenie umowy o limit na gwarancje w PZU Oddział w Katowicach	3 940	05.05.2012	powiązanie kapitałowe
3.	INTROL S.A.	IB System Sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji bankowych BNP Paribas S.A.	628	31.07.2016	powiązanie kapitałowe
4.	INTROL S.A.	IB System Sp. z o.o.	Poręczenie umowy Elektroskandia Polska	1 611	31.12.2012	powiązanie kapitałowe
5.	INTROL S.A.	PWP Katowice Sp. z o.o.	Poręczenie kredytu w BNP Paribas S.A.	1 500	04.08.2024	powiązanie kapitałowe
6.	INTROL S.A.	Limatherm Components Sp. z o.o.	Poręczenie kredytu w Deutsche Bank S.A.	1 500	31.01.2012	powiązanie kapitałowe
7.	INTROL S.A.	Pro-ZAP Sp. z o.o.	Linia na gwarancje	34	15.10.2013	powiązanie kapitałowe
8.	INTROL S.A.	RAControls Sp. z o.o.	Poręczenie umowy kredytu kupieckiego Rockwell.	2 813	bezterminowo	powiązanie kapitałowe
Razem				13 272		

6.13.2 UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia	Charakter powiązań
Razem				-	-	-

6.13.3 PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Lp	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w PLN	Kwota w EUR	Termin ważności	Charakter powiązań
1.	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Zabrze	Gwarancja Bankowa nr 893/10/war	42	-	25.02.2014	Brak powiązań kapitałowych
2.	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Zabrze	Gwarancja Bankowa nr 180/11/war	187	-	30.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
3.	Fortis Bank Oddział w Katowicach	OPEC Gdynia	Gwarancja Bankowa nr 1763/11/war	5 966	-	30.08.2012	Brak powiązań kapitałowych
4.	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Zabrze	Gwarancja Bankowa nr 135/07	65	-	26.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
5.	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Zabrze	Gwarancja Bankowa nr 217/08/KRA	72	-	06.05.2013	Brak powiązań kapitałowych
6.	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Budus	Gwarancja Bankowa nr 215/11/war	65	-	26.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
7.	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Reckitt Benckiser	Gwarancja Bankowa nr 2521/11/war	645	-	06.10.2014	Brak powiązań kapitałowych
8.	Fortis Bank oddział w Katowice	Budecon	Gwarancja Bankowa nr 97/09/KRA/RB	40	-	31.12.2012	Brak powiązań kapitałowych
9.	Fortis Bank oddział w Katowice	PW EBUD	Gwarancja Bankowa nr 140/10/KRA/RB	308	-	28.02.2015	Brak powiązań kapitałowych
10.	Fortis Bank oddział w Katowice	Mostostal Płock	Gwarancja Bankowa nr 23/10/KRA/RB	-	4	28.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
11.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	ECO Kutno	Gwarancja ubezpieczeniowa-Allianz	2 422	-	30.07.2012	Brak powiązań kapitałowych
12.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	SUW Maczki	Gwarancja ubezpieczeniowa-Allianz	2 309	-	11.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
13.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	Toruńskie Wodociągi	Gwarancja ubezpieczeniowa-Allianz	1 307	-	22.10.2013	Brak powiązań kapitałowych
14.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	SEEN Technologie. Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa – Allianz 08/351	76	-	15.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
15.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	Mostostal Zabrze	Gwarancja ubezpieczeniowa-Allianz 08/353	56	-	30.04.2013	Brak powiązań kapitałowych

16.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	Skanska SA	Gwarancja nr 901004514868	39	-	28.02.2014	Brak powiązań kapitałowych
17.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	Nyska Energetyka	Gwarancja nr 901006421581	535	-	01.03.2012	Brak powiązań kapitałowych
18.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	Instal Kraków	Gwarancja nr 901006436377	449	-	26.11.2012	Brak powiązań kapitałowych
19.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	SEEN Technologie	Gwarancja nr 250001153692	77	-	05.07.2013	Brak powiązań kapitałowych
20.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	Krevox Warszawa	Gwarancja nr 250001153695	20	-	09.07.2012	Brak powiązań kapitałowych
21.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	Przeds.Wodociągów i Kanalizacji Warszawa	Gwarancja nr 250001185898	399	-	30.10.2013	Brak powiązań kapitałowych
22.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	Gmina Jerzmanowice	Gwarancja nr 901004373155	44	-	15.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
23.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	RADPEC SA	Gwarancja nr 901004062605	31	-	16.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
24.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia	Świdnickie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji	Gwarancja nr 250001219065	1 157	-	30.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
25.	WBK Bank Zachodni Katowice	Mostostal Warszawa	Gwarancja bankowa nr M 0001426	86	-	02.03.2014	Brak powiązań kapitałowych
26.	HDI Asekuracja	Kompania Węglowa	Gwarancja nr 14/10/0275	80	-	01.02.2012	Brak powiązań kapitałowych
27.	HDI Asekuracja	Kompania Węglowa	Gwarancja nr G/14/11/0312	500	-	08.01.2013	Brak powiązań kapitałowych
28.	HDI Asekuracja	Energetyka Ciepła Gdynia	Gwarancja nr 14/10/0170	2 387	-	29.09.2012	Brak powiązań kapitałowych
Razem INTROL S.A.				19 364	4		
1.	PZU SA	GDO/4/2009/1417/MSP	PBOiUT Śląsk	7	-	19.02.2012	Brak powiązań kapitałowych

2.	PZU SA	GKDO/6/2009/1417/MSP	KWK Murcki	23	-	29.11.2012	Brak powiązań kapitałowych
3.	PZU SA	GKDO/2/200/1417/MSP	ZEC Inowrocław	27	-	30.10.2013	Brak powiązań kapitałowych
4.	PZU SA	GDO/2/2008/1417/MSP	Elektrownia Rybnik	64	-	27.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
5.	PZU SA	GKDO/1/2010/1417/MSP	EC Krakow	100	-	14.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
6.	PZU SA	GWDO/03/2010/1417/MSP	EPE-Rybnik	20	-	15.11.2012	Brak powiązań kapitałowych
7.	PZU SA	GKDO/6/2010/1417/MSP	Pfeifer & Langen	110	-	04.09.2013	Brak powiązań kapitałowych
8.	PZU SA	GKDO/7/2010/1417/MSP	Grupa Powen	24	-	30.10.2014	Brak powiązań kapitałowych
9.	PZU SA	GKDO/8/2010/1417/MSP	PGE Bełchatów	76	-	30.04.2014	Brak powiązań kapitałowych
10.	PZU SA	GKDO/11/2010/1417/MSP	Kompania Węglowa	32	-	15.10.2013	Brak powiązań kapitałowych
11.	PZU SA	GDO/05/2010/1417/MSOP	Krajowa Spółka Cukrowa SA	25	-	16.05.2012	Brak powiązań kapitałowych
12.	PZU SA	GKDO/01/2011/1417/MSP	Kompania Węglowa	5	-	15.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
13.	PZU SA	GDO/01/2011/1417/MSP	EC Kraków	522	-	14.12.2013	Brak powiązań kapitałowych
14.	PZU SA	GDO/02/2011/1417/MSP	EC Krakow	628	-	14.12.2013	Brak powiązań kapitałowych
15.	PZU SA	GKDO/02/2011/1417/MSP	Kompania Węglowa	18	-	30.01.2012	Brak powiązań kapitałowych
16.	PZU SA	GKDO/05/2011/1417/MSP	Pfeifer & Langen	118	-	31.05.2014	Brak powiązań kapitałowych
17.	PZU SA	GKDO/05/2011/1417/MSP	Kompania Węglowa	106	-	30.06.2012	Brak powiązań kapitałowych
18.	PZU SA	GK/02/2011/1417/MSP	Kompania Węglowa	49	-	30.01.2012	Brak powiązań kapitałowych
19.	PZU SA	GDO/06/2011/1417/MSP	Krajowa Spółka Cukrowa	17	-	22.03.2013	Brak powiązań kapitałowych
20.	PZU SA	GK/03/2011/1417/MSP	Kompania Węglowa	51	-	30.09.2012	Brak powiązań kapitałowych
21.	PZU SA	GKDO/08/2011/1417/MSP	Elektrownia Rybnik	54	-	08.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
22.	PZU SA	GKDO/09/2011/1417/MSP	Zakład Energetyki Ciepłej	1 714	-	18.11.2012	Brak powiązań kapitałowych

23.	PZU SA	GWO/61/2011 /1417/MSP	JSW Jastrzębie Zdrój	100	-	26.01.2012	Brak powiązań kapitałowych
24.	PZU SA	GWO/62/2011 /1417/MSP	JSW	40	-	20.01.2012	Brak powiązań kapitałowych
25.	PZU SA	GWO/63/2011 /1417/MSP	Kompania Węglowa	10	-	22.01.2012	Brak powiązań kapitałowych
Razem Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.				3 940	-		
1.	PWP KATOWICE	Umowy nr: 50/07/AR 51/07/AR 52/07/AR	Hydrobudowa Polska	341	-	30.06.2012	Brak powiązań kapitałowych
2.	PWP KATOWICE	Umowy nr: 43/07/AR	RCGWŚ	15	-	16.07.2013	Brak powiązań kapitałowych
3.	HESTIA	Umowa nr 20/09	Awbud Sp. z o.o.	32	-	08.07.2013	Brak powiązań kapitałowych
4.	HESTIA	Umowa nr 21/10	ZAW-KOM Sp. z o.o.	33	-	04.02.2014	Brak powiązań kapitałowych
5.	HESTIA	Gwarancja nr 28000000108 4	Melix Sp. z o.o.	73	-	14.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
6.	HDI	Gwarancja nr GUB/14/11/00 67	Instal Kraków	1 203	-	26.11.2012	Brak powiązań kapitałowych
7.	HESTIA	Gwarancja nr 90100645080 8	EIFFAGE Mitex S.A.	16	-	30.11.2014	Brak powiązań kapitałowych
8.	HESTIA	Warlubie	Melbud S.A.	9	-	30.06.2017	Brak powiązań kapitałowych
9.	HESTIA	Budimex	Budimex	158	-	06.01.2012	Brak powiązań kapitałowych
10.	HESTIA	GOS Łódź	GOS Łódź	4	-	23.11.2014	Brak powiązań kapitałowych
Razem PWP Katowice Sp. z o.o.				1 884	-		
1.	HESTIA	Gwarancja Nr 90300147192 1	Zakład Wodociągów i Kanalizacji	22	-	15.02.2015	Brak powiązań kapitałowych
Razem INTROL 4-TECH Sp. z o.o.				22	-		
1.	PKO BP	Gwarancja bankowa 2/2010	Gwarancja bankowa 2/2010	12	-	31.12.2012	Brak powiązań kapitałowych
Razem Atechem Sp. z o.o.				12	-		
1.	HESTIA	Gwarancja nr 25000125317 8	Matheshim Sp z o.o.	34	-	15.10.2013	Brak powiązań kapitałowych
2.	HESTIA	Gwarancja nr 28000001024 4	Matheshim Sp z o.o.	34	-	31.07.2014	Brak powiązań kapitałowych
Razem Pro-ZAP Sp. z o.o.				68	-		

1.	Bank BNP Paribas	Gwarancja nr KRA/2321/05/40	Budimex SA	357	-	01.02.2016	Brak powiązań kapitałowych
2.	Bank BNP Paribas	Gwarancja nr KRA/2321/05/40	Budimex SA	272	-	02.07.2016	Brak powiązań kapitałowych
3.	HESTIA	Gwarancja nr 903001786160	Belchatów	50	-	10.12.2011	Brak powiązań kapitałowych
Razem IB Systems Sp. z o.o.				679	-		
1.	ING Bank Śląski	Gwarancja nr KLG/4442	PGE Elektrownia Turów	34	-	24.09.2013	Brak powiązań kapitałowych
2.	BNP Paribas	Gwarancja nr 2602/11/WAR	Vattenfall Poland	220	-	09.12.2014	Brak powiązań kapitałowych
Razem INTROL Sp. z o.o.				254	-		
Razem:				26 223	4	4x4,4168=17tys EUR	
Razem w PLN:				26 223	17	Razem:	26 240

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Emitenta w przeliczeniu na złotówki na 31 grudnia 2011 roku wyniosła 32 653 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez pozostałe Spółki w Grupie wyniosła 6 859 tys. zł, w tym gwarancje 5 622 tys. zł.

6.13.4 UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia	Charakter powiązań
1.	Exaecom Sp. z o.o. Warszawa	INTROL S.A.	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (weksel In blanco)	68	31.12.2014	Brak powiązań kapitałowych
2.	Contrast Sp. z o.o.	INTROL S.A.	Gwarancja jakości	5	30.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
3.	PB M&K Kalkowski, Kopczyński i Wspólnicy sp.j.	INTROL S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy	154	30.07.2012	Brak powiązań kapitałowych
4.	Przeds.Bud.Ust. Handlowe MTM II Starachowice	INTROL S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy	21	06.05.2012	Brak powiązań kapitałowych
5.	INŻBUD Rybnik	INTROL S.A.	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (weksel In blanco)	7	31.08.2012	Brak powiązań kapitałowych
6.	PUH SIR Jan Sklorz	INTROL S.A.	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (weksel In blanco)	32	29.04.2013	Brak powiązań kapitałowych
7.	Zakład Instal.Wod.Kan. Starachowice	INTROL S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (weksel In blanco)	29	20.09.2012	Brak powiązań kapitałowych
8.	Hartmann Sp. z o.o.	INTROL S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (weksel In blanco)	8	31.08.2012	Brak powiązań kapitałowych
9.	D&J-TECH Tychy	INTROL S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (weksel In blanco)	77	17.01.2013	Brak powiązań kapitałowych
10.	Przeds.Bud.Ust. Handlowe MTM II Starachowice	INTROL S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	103	30.10.2012	Brak powiązań kapitałowych
11.	D&J-TECH Tychy	INTROL S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	93	29.09.2012	Brak powiązań kapitałowych
Razem				597		

6.14 OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM)

W okresie objętym raportem nie miała miejsca emisja akcji Emitenta.

6.15 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Emitent nie publikował prognoz na okres objęty raportem.

6.16 OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.

Informacje dotyczące efektywności zarządzania zasobami finansowymi znajdują państwo w pkt 6.4.5 niniejszego raportu (– wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A.) oraz w polityce zarządzania ryzykiem odnośnie instrumentów finansowych – str. 27 niniejszego Raportu.

6.17 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową Grupy Kapitałowej INTROL S.A., posiadane środki w ocenie Zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne (m.in. obecny portfel zleceń, ew. akwizycje nowych Spółek).

6.18 OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Ww. informacje znajdują Państwo w punkcie 6.5.1. niniejszego Raportu oraz w punkcie 5.6.32.2.3 niniejszego Raportu.

6.19 CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Powyższe informacje znajdują Państwo w punktach 6.6 i 6.7 niniejszego Raportu

6.20 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Rok 2011 nie przyniósł znaczących zmian w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta i Grupy Kapitałowej.

6.21 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2011 r. do 28 czerwca 2011 r. pozostawał bez zmian. W dniu 28 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 17 w sprawie odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki. Działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt. o) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. odwołało Panią Katarzynę Bodziony – Szveda z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Poddanie pod głosowanie uchwały o powyższej treści wynikało z wniosku Akcjonariusza – Józefa Bodzionego. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. podjęło Uchwałę nr 18 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt. o) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

INTROL S.A. powołało Pana Józefa Bodzionego do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 15 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Pana Józefa Bodzionego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołując na jego miejsce Pana Edwarda Kasprzaka

O niniejszych wydarzeniach Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 16/2011 oraz 17/2011 z dn. 29 czerwca 2011 r. oraz 15/2012 i 16/2012 z dn. 16 marca 2012 r.

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2011 do 20 marca 2012 pozostawał bez zmian. W dniu 20 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt. d) Statutu postanowiła powołać z dniem 21 marca 2012 r. do Składu Zarządu Spółki Pana Józefa Bodzionego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu – Dyrektora ds. Strategii i Inwestycji.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 19/2012 z dn. 20 marca 2012 r.

6.22 WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Członkowie Zarządów Spółek są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania ww. umowy, przysługują im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikającej z Kodeksu Pracy.

6.23 WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Szczegółowe informacje na powyższy temat znajdują Państwo w Nocie nr 35 niniejszego raportu.

6.24 OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień 31.12.2011 r. jedyną z osób zarządzających Grupy Kapitałowej INTROL S.A., posiadającą akcję Emitenta był Pan Robert Sowa, były Wiceprezes Zarządu INTROL Sp. z o.o. (Spółka w 100% zależna od Emitenta). Od 1 stycznia 2012 r. Pan Robert Sowa objął funkcję Dyrektora ds. Sprzedaży oraz Prokurenta w INTROL Sp. z o.o., jednocześnie przestając pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu ww. Spółki. Pan Robert Sowa posiada 1 000 sztuk akcji Emitenta. Pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek zależnych zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu Emitenta na dzień złożenia skonsolidowanego raportu rocznego za 2011 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w punkcie 6.25.

6.25 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO (PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE) CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

6.25.1 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R.

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kaprał *	zwykłe na okaziciela serii D	312 611	1,17	312 611	1,17	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77	Wniesione aportem do BOTECH s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r. – utrata uprzywilejowania co do głosu
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii D	347 551	1,3	347 551	1,3	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15,02	
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77	Wniesione aportem do WEKA s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r. – utrata uprzywilejowania co do głosu
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07	Wniesione aportem do WEKA s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r.
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe na okaziciela serii D	101 300	0,38	101 300	0,38	
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15 02	
BOTECH s.a.r.l.	łączna liczba akcji	10 166 951	38,16	10 166 951	38,16	
Wiesław Kaprał + WEKA s.a.r.l.	łączna liczba akcji	10 233 311	38,41	10 233 311	38,41	
Pozostali akcjonariusze		6 238 538	23,43	6 238 538	23,43	
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00	

* Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta

6.25.2 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 15 LUTEGO 2012 R.

Struktura akcjonariatu identyczna, jak wg stanu na 31 grudnia 2011 r.

6.25.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 27 KWIETNIA 2012 R.

Struktura akcjonariatu identyczna, jak wg stanu na 31 grudnia 2011 r.

6.26 INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Na koniec okresu sprawozdawczego ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane Emitentowi tego typu umowy.

6.27 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ

Szczegóły zostały opisane w punkcie 6.39 V.

6.28 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy

6.29 WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

6.30 DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA

W dniu 1 lipca 2011 r. w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowy:

- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2011 r.;
- przeglądu sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg. stanu na dzień 30.06.2011 r.;
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2011 r.;
- badania sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

W dniu 6 lipca 2010 r. w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowy:

- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2010 r.;
- przeglądu sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg. stanu na dzień 30.06.2010 r.;
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2010 r.;
- badania sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg stanu na dzień 31.12.2010 r.

6.31 ŁĄCZNA WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCA Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Łączne wynagrodzenie wynikające z ww. umów za badanie i przegląd sprawozdania finansowego INTROL S.A. oraz sprawozdań finansowych jednostek zależnych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za rok 2011 to kwota 285 000 zł netto. Łączne wynagrodzenie za rok 2010 wyniosło 278 400 zł netto

6.32 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ W PUNKCIE 6.30 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

9 grudnia 2011 r. INTROL S.A. podpisała umowę na ustalenie wymaganych korekt związanych z przekształceniem sprawozdania finansowego wg. MSR i MSSF na bazie sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ust. o rachunkowości na dzień 31.12.2011 oraz sprawdzenia wiarygodności przedstawionego budżetu na 2012 jednej ze Spółek z z o.o. spoza Grupy Kapitałowej INTROL S.A. Usługę wykonano w formie raportu. Wartość ww. umowy wyniosła 4 500 zł netto + VAT. Dnia 22 stycznia 2010 r., Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o. podpisała umowę konsultacji i doradztwa z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych, wg stawki 250 zł netto za godzinę. W dniu 5 sierpnia 2010 r. Limatherm S.A. podpisała umowę zakresie konsultacji i doradztwa oraz przeszkolenia pracowników Limatherm S.A. Wartość ww. umowy wyniosła 14 300 zł + VAT. Umowę rozliczono w czerwcu 2011 r. Inne Spółki w Grupie w 2011 oraz 2010 roku nie podpisały innych umów niż wymienione w punkcie 6.30 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

6.33 POLITYKA DYWIDEND

W 2011 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości zasady polityki dywidendowej. Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 maja br. poinformował, iż przyjął nową politykę dywidendy, która zakłada, iż Akcjonariusze Spółki poza korzyściami wynikającymi ze wzrostu wartości giełdowej Spółki powinni mieć pewność, iż niezależnie od giełdowej koniunktury inwestycja w akcje INTROL S.A. jest korzystna i bezpieczna w porównaniu z innymi metodami inwestycyjnymi. Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwalanie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym. Jest to kontynuacja dotychczasowej praktyki wypłacania dywidendy, jak to miało miejsce w latach 2009 i 2010.

W ocenie Zarządu zmiana polityki w zakresie dywidendy oraz wypłata dywidendy nie będą miały wpływu na potrzeby i plany inwestycyjne Spółki oraz realizowaną strategię rozwoju.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 9/2011 z dn. 6 maja 2011 r.

W dniu 28 lipca 2011 r. wypłacono dywidendę w wysokości 9 057 192,00 zł, na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono 13 lipca 2011 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy była część zysku netto za 2010 r. w kwocie 9 057 192,00 zł. Pozostałą część zysku, w kwocie 1 865 509,02 zł, przeznaczono na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,34 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

Następujące Spółki Grupy Kapitałowej INTROL S.A. wypłacały dywidendę:

Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłacił dywidendę w kwocie łącznej 3 160 752,73 zł. W dniu 3 stycznia 2011 r. wypłacono dywidendę w wysokości 447 015,16 tys. zł. – jako drugą ratę, wynikającą z uchwały nr 3 z dn. 14 maja 2010, w sprawie przeznaczenia zysku netto za 2009 rok, przeznaczonego na wypłatę dywidendy (pierwsza rata, w wysokości 300 000 zł została wypłacona 5 lipca 2010 r.).

Na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 2 713 737,57 zł. Dywidenda została wypłacona 20 lipca 2011 r.

RAControls Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie 2 298 857,04 zł

Na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 r. przeznaczono zysk netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 2 298 857,04 zł na wypłatę dywidendy w dwóch ratach:

- pierwsza rata, w kwocie 1 000 000 zł została wypłacona 11 lipca 2011 r.,

- druga rata, w kwocie 500 000 zł została wypłacona 8 sierpnia 2011 r.,
- kwotę 798 857,04 zł przekazano na kapitał rezerwowy celem wypłaty dywidendy w późniejszym okresie.

INTROL Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 4 580 190,65 zł.

Na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników INTROL Sp. z o.o. z dnia 29 kwietnia 2011 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2010 r. w kwocie 2 580 190,65 zł w następujący sposób:

- kwotę 2 580 190,65 zł przekazano na wypłatę dywidendy w trzech ratach. Pierwsza, w kwocie 1 000 000 została wypłacona 9 czerwca 2011 r. Druga, w wysokości 400 000 zł została wypłacona 15 czerwca 2011 r. Trzecia, w wysokości 1 180 190,65 zł została wypłacona 7 lipca 2011 r.

Na podstawie uchwały nr 11 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników INTROL S.A. z dnia 29 kwietnia 2011 r. przekazano kwotę 2 000 000 zł z kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy. Ww. dywidenda została wypłacona 30 września 2011 r.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) w 2011 roku wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 2 067 175,72 zł.

Na podstawie uchwały nr 5 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Limatherm Sensor Sp. z o.o. z dnia 23 marca 2011 r. podzielono zysk netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 1 738 753, 72 zł w następujący sposób:

- kwotę 1 738 753, 72 zł przekazano na wypłatę dywidendy w czterech ratach. Pierwsza, w kwocie 172 000 zł, została wypłacona 15 kwietnia 2011 r. Druga, w wysokości 500 000 zł, została wypłacona 28 lipca 2011 r. Trzecia, w wysokości 500 000 zł została wypłacona 28 października 2011 r. Czwarta, w wysokości 566 753,72 zł została wypłacona 28 grudnia 2011 r. Dodatkowo, 28 marca 2011 r. wypłacono zaliczkę na wypłatę dywidendy za 2011 r. w wysokości 90 000 zł

Na podstawie uchwały nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Limatherm Sensor Sp. z o.o. z dnia 23 marca 2011 r. przekazano kwotę 238 422,00 zł z kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy. Ww. dywidenda została wypłacona 15 kwietnia 2011 r.

Limatherm Components Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 860 272,84 zł. Na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 11 maja 2011 r. przeznaczono zysk netto za rok obrotowy 2010 r. w kwocie 860 272,84 zł na wypłatę dywidendy. Dywidendę wypłacono w dwóch ratach: pierwsza, w kwocie 400 000 zł została wypłacona 8 lipca 2011 r. Druga, w wysokości 460 272,84 zł, została wypłacona 11 lipca 2011 r.

Introbat Sp. z o.o. (Spółka należąca w 80,4% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 403 133,70 zł, w tym do INTROL S.A. 324 259,71 zł.

Na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2010 w kwocie 20 472,03 zł (w tym dla INTROL S.A. 16 466,63 zł). Dywidenda została wypłacona 11 maja 2011 r.

Na podstawie uchwały nr 10 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 29 kwietnia 2011 r. postanowiono przekazać na wypłatę dywidendy kwotę 382 661,67 zł z kapitału rezerwowego przeznaczonego na wypłatę dywidendy w dwóch ratach:

- pierwsza, w kwocie 280 000 zł (w tym dla INTROL S.A. 225 217,39 zł) została wypłacona 10 lipca 2011 r.
- druga, w kwocie 102 661,67 zł (dla INTROL S.A. 82 575,69 zł) będzie wypłacona do 30 września 2011 r.

Pro –ZAP Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie 1 065 821,75 zł. Na podstawie uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 12 maja 2011 r. przeznaczono zysk netto za rok obrotowy 2010 r. w kwocie 1 065 821,75 zł na wypłatę dywidendy. Ww. dywidendę w kwocie 1 065 821,75 wypłacono 10 lipca 2011 r. (w tym dla INTROL S.A. 1 063 026,17 zł).

6.34 POSTĘPOWANIE SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie ostatnich 12 miesięcy w stosunku do Emitenta nie toczyło się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani postępowanie arbitrażowe, którego wynik mógł mieć lub miał niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Jedna ze Spółek Grupy – PAIP INTROL Sp. z o.o., otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym. Sprawa zakończyła się zawarciem ugody.

PAIP INTROL Sp. z o.o. (Spółka z Grupy Kapitałowej INTROL SA), w dniu 2 września 2011 r. otrzymała nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym, nakazujący Spółce zapłacić solidarnie z pozostałymi pozwanymi członkami konsorcjum wykonawczego kwotę 5 027 435 zł z ustawowymi odsetkami i kosztami. Sprawa zakończyła się zawarciem w dniu 15 grudnia 2011 r. przez Sądem Okręgowym w Gliwicach ugody, na mocy której ugodzona kwota 1 400 000 zł ma być uregulowana przez pozostałych pozwanych, zaś INTROL sp. z o.o. nie jest obciążony żadnymi kwotami. W nocy 34 Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta

6.35 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Powyższe informacje mogą Państwo znaleźć w sprawozdaniu finansowym – Nocie 33 niniejszego raportu – zobowiązania warunkowe.

6.36 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2011 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej poza opisywanymi w nocie 34 znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

6.37 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

W ocenie Zarządu INTROL S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w poprzednich punktach informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. W okresie 2011 r. cztery Spółki Grupy Kapitałowej stały się stroną kontraktów walutowego typu forward. Zawarcie ww. kontraktów walutowych zapewnia stabilną rentowność sprzedaży dla umów denominowanych w Euro. O ww. wydarzeniach Emitent szerzej poinformował w punkcie 5.6.32.2.3 niniejszego Raportu.

6.38 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do najważniejszych czynników należą:

- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- wahania kursów walutowych (głównie euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- sezonowość w produkcji budowlano – montażowej;
- koniunktura w budownictwie przemysłowym;
- poziom inflacji;
- stopień (%) prawdopodobieństwa spotęgowania kryzysu światowego;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT);
- sytuacja na polskim rynku kapitałowym (dalsze trwanie giełdowej bessy);

Emitent posiada 671 399 akcji Mostostalu Zabrze, których sprzedaż lub aktualizacja wyceny może mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

6.39 OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2011 R.

Wstęp

Istotna informacja: Spółka w niniejszych zasadach ładu korporacyjnego odnosi się do przepisów i stanu prawnego, obowiązującego na dzień 31 grudnia 2011 r. (stan prawny przed zmianą zasad ładu korporacyjnego, która weszła w życie 1 stycznia 2012 r.). Oświadczenie o odstępstwach od przestrzegania zasad „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, stanowiącym załącznik do Uchwały Rady Giełdy nr 20/1287/2011 z dnia 19 października 2011 roku Spółka przekazała raportem EBI 1/2012 z dn. 16 stycznia 2012 r.

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 Poz. 259 z późn. zm.), § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 19 maja 2010 r. Zarząd Spółki INTROL S.A. przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2011. Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Emitenta, będącego częścią raportu rocznego INTROL S.A.

I. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega INTROL S.A. zawarty był w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały Rady Nadzorczej GPW nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

Obecnie obowiązujący zbiór zasad ładu korporacyjnego jest dostępny min.:

http://corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_19_10_2011_final.pdf

II. Wskazanie zakresu trwałych odstępstw od przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, iż wg jego wiedzy Spółka przestrzegała w 2011 roku wszystkich zasad, ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej GPW nr 17/1249/2010 z dnia 19 maja 2010 roku, za wyjątkiem omówionych poniżej odstępstw od postanowień tego zbioru.

1. Odstępstwo od zasady: „Spółka powinna (...) umożliwiać transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na swojej stronie internetowej” (pkt. I.1 ust. 3 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”).

Spółka nie dokonuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie upublicznia takiego zapisu na swej stronie internetowej. Zdaniem Spółki, zastosowanie tego zapisu wiąże się ze zbyt wysokimi kosztami stosowania takiej formy komunikacji, niewspółmiernymi do osiągniętych korzyści oraz ze znaczną przebudową strony internetowej - m.in. ze względu na ilość dostępnego miejsca na firmowych serwerach. Plik wideo, będący obrazem obrad, niezależnie od stopnia kompresji posiada z reguły od kilkunastu do kilkudziesięciu megabajtów, zajmując zbyt wiele miejsca na serwerze, doprowadzając jednocześnie do wolniejszego działania strony internetowej Spółki. W obecnej sytuacji Spółka nie wyklucza innych form upubliczniania zapisu Walnych Zgromadzeń, przykładowo w postaci zamieszczania stenogramów obrad na swej stronie internetowej.

Jednocześnie nie wykluczamy wykorzystania możliwości stosowania wspomnianych powyżej nowoczesnych technik multimedialnych podczas organizowania Walnych Zgromadzeń w dalszej przyszłości.

2. Częściowe odstępstwo od zasady: „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej (...) w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (...)”

(pkt. I.5 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”)

W Spółce nie istnieje ogólnie uchwalona polityka wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana przez Radę Nadzorczą (wobec Zarządu) oraz Zarząd (wobec szeregowych pracowników Spółki). Wynagrodzenie Zarządu Spółki obejmuje część stałą oraz prowizyjną, zależną od skonsolidowanego zysku osiągniętego przez Grupę Kapitałową INTROL S.A. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne, publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w pełni wiążą się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz pozostają w rozsądnym stosunku do osiąganych wyników ekonomicznych. Z ww. powodów Spółka nie uważa, iż w obecnych realiach konieczne byłoby wprowadzenie ogólnych regulacji, w pełni opartych na zaleceniach Komisji Europejskiej z roku 2004 (2004/913/WE) i 2009 (2009/385/WE).

3. Odstępstwo od zasady: „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach (...)”

(pkt. I.9 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”)

Zarząd podziela ww. rekomendację; jednakże aktualnie struktura zatrudnienia w organach zarządzających i nadzorujących Spółki odpowiada specyfice branży inżynierskiej, w której funkcjonuje przedsiębiorstwo (więcej mężczyzn niż kobiet na kluczowych stanowiskach). INTROL S.A. prowadzi politykę równych szans w zakresie zatrudnienia, stawiając na kompetencje, kreatywność, doświadczenie zawodowe i wykształcenie.

4. Odstępstwo od zasady: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1) transmisji obrad (...), 2) dwustronnej komunikacji (...) 3) wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

(pkt. IV.10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”).

W ocenie Spółki, w świetle możliwości technicznych oferowanych obecnie wdrożenie ww. zasady jest zbyt kosztowne.

Jednocześnie analiza obecnie oferowanych systemów informatycznych prowadzi do wniosku, iż ich wykorzystanie może być źródłem potencjalnych niebezpieczeństw i komplikacji, m.in. ze względu na jakość transmisji, przesyłu danych przy obecnych łączach; ryzyko opóźnień, zerwania połączenia podczas tak ważnego wydarzenia jak Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy obecnie przerasta potencjalne korzyści dla Spółki.

III. Opis głównych cech, stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe sporządzają służby finansowo-księgowe Emitenta pod nadzorem Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Prezentując swe dane finansowe, Spółka stosuje określone zasady rachunkowości, zgodne z jednolitymi zasadami wyceny i prezentacji w całej Grupie Kapitałowej INTROL S.A. Osobą odpowiedzialną za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego jest Główny Księgowy, w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – Dyrektor Finansowy. Osoby sporządzające sprawozdania finansowe, odpowiedzialne za działania w zakresie koordynacji i kontroli procesu sprawozdawczego są specjalistami z odpowiednim wykształceniem, doświadczeniem oraz wiedzą merytoryczną.

Weryfikacja rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez niezależnego biegłego rewidenta. Decyzje o wyborze rewidenta podejmuje stosowną uchwałą Rada Nadzorcza Spółki, mając na uwadze renomę, jakość świadczonych usług oraz doświadczenie audytora. Biegły rewident podczas procesu badania sprawozdania finansowego spotyka się z kluczowymi osobami w Spółce, omawiając poszczególne kwestie zawarte w ww. sprawozdaniu. Rada Nadzorcza dokonuje również oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. Pisemne sprawozdanie z wyników oceny Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Roczne sprawozdania jednostkowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarządzanie ryzykiem Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych odbywa się w drodze identyfikacji i jednoczesnej oceny obszarów ryzyka oraz działaniami mającymi na celu jego ograniczenie bądź całościową eliminację.

Następujące raporty Spółki sporządzone zostały według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej:

- Skonsolidowany raport kwartalny QSr za IV kwartał 2010 roku opublikowano 15 lutego 2011 roku;
- Jednostkowy (R) raport roczny oraz skonsolidowany (SR) raport roczny za 2010 rok opublikowano 27 kwietnia 2011 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny QSr za I kwartał 2011 r. opublikowano 12 maja 2011 roku;
- Skonsolidowany raport roczny PSr za 1-sze półrocze 2011 roku opublikowano 30 sierpnia 2011 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny QSr za III kwartał 2011 r. opublikowano 10 listopada 2011 roku.
- Skonsolidowany raport kwartalny QSr za IV kwartał 2011 r. opublikowano 15 lutego 2012 roku.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (na dzień opublikowania raportu rocznego - 27.04.2012 r.)

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kaprał	zwykłe na okaziciela serii D	312 611	1,17	312 611	1,17	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77	Wniesione aportem do BOTECH s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r. – utrata uprzywilejowania co do głosu
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii D	347 551	1,3	347 551	1,3	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15,02	
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77	Wniesione aportem do WEKA s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r. – utrata uprzywilejowania co do głosu
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07	Wniesione aportem do WEKA s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r.
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe na okaziciela serii D	101 300	0,38	101 300	0,38	
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15 02	
BOTECH s.a.r.l.	Łączna liczba akcji	10 166 951	38,16	10 166 951	38,16	
Wiesław Kaprał + WEKA s.a.r.l.	Łączna liczba akcji	10 233 311	38,41	10 233 311	38,41	
Pozostali akcjonariusze		6 238 538	23,43	6 238 538	23,43	
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00	

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

W trakcie roku obrotowego 2011 nastąpiła zmiana uprzywilejowania akcji serii A. Do dnia 5 lipca 2011 część akcji serii A była uprzywilejowana co do głosu. W okresie 1 stycznia 2011 – 5 lipca 2011 stan posiadania akcji serii A oraz pozostałych akcji Emitenta przedstawiał się następująco.

Przed utratą uprzywilejowania.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 327 760 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

- I. **Seria A:** 7 333 600 akcji imiennych uprzywilejowanych (tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadały 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), stanowiących 27,53% kapitału zakładowego, uprawniających do 14 667 200 głosów na WZA, co stanowiło 43,17% łącznej liczby głosów oraz 2 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych (tzn. na 1 akcję nieuprzywilejowaną przypadał 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), stanowiących 0,01% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 000 głosów na WZA, co stanowiło 0,01% łącznej liczby głosów.
- II. **Seria B:** 11 003 400 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 41,31% kapitału zakładowego, uprawniających do 11 003 400 głosów na WZA, co stanowiło 32,39% łącznej liczby głosów.
- III. **Seria C:** 4 299 800 akcji zwykłych imiennych, stanowiących łącznie 16,14% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 299 800 głosów na WZA, co stanowiło 12,66% łącznej liczby głosów.
- IV. **Seria D:** 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 15,02% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 000 000 głosów na WZA, co stanowiło 11,77% łącznej liczby głosów.

Łączna liczba akcji w Spółce wynosiła 26 638 800 akcji, co umożliwiała 33 972 400 głosów na WZA.

Przed utratą uprzywilejowania akcji struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

1. Pan Józef Bodziony posiadał pośrednio prawo głosu poprzez podmiot zależny - BOTECH s.a.r.l.:

- z 3 667 800 akcji imiennych serii A (w tym: 3 666 800 imiennych uprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadały 2 głosy na WZA oraz 1000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych), stanowiących 13,77% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 334 600 głosów, co stanowiło 21,59% w ogólnej liczbie głosów;
- z 4 001 700 akcji serii B, stanowiących 15,02 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4 001 700 głosów, co stanowiło 11,78% w ogólnej liczbie głosów;
- z 2 149 900 akcji serii C, stanowiących 8,07% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 149 900 głosów, co stanowiło 6,33% w ogólnej liczbie głosów;
- z 347 551 akcji serii D, stanowiących 1,3% kapitału zakładowego, uprawniających do 347 551 głosów, co stanowiło 1,02 % w ogólnej liczbie głosów;

2. Pan Wiesław Kaprał posiadał:

a) bezpośrednio 292 180 akcji serii D INTROL S.A., co stanowiło 1,10% kapitału zakładowego i uprawniało do 0,86% głosów na WZA

b) pośrednio, poprzez podmiot zależny WEKA s.a.r.l. prawo głosu:

- z 3 667 800 akcji imiennych serii A (w tym: 3 666 800 imiennych uprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadały 2 głosy na WZA oraz 1000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych), stanowiących 13,77% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 334 600 głosów, co stanowiło 21,59% w ogólnej liczbie głosów;
- z 4 001 700 akcji serii B, stanowiących 15,02 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4 001 700 głosów, co stanowiło 11,78% w ogólnej liczbie głosów;
- z 2 149 900 akcji serii C, stanowiących 8,07% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 149 900 głosów, co stanowiło 6,33% w ogólnej liczbie głosów;
- z 101 300 akcji serii D, stanowiących 0,38% kapitału zakładowego, uprawniających do 101 300 głosów, co stanowiło 0,30 % w ogólnej liczbie głosów.

3. Pozostali akcjonariusze (free float): posiadali 6 258 969 akcji zwykłych, stanowiących 23,50% kapitału zakładowego, uprawniających do 6 258 969 głosów, co stanowiło 23,50% ogólnej liczbie głosów.

W wyniku podpisania umów o przeniesieniu własności akcji, podpisanych pomiędzy Panem Józefem Bodzionym a BOTECH s.a.r.l. oraz Panem Wiesławem Kapralem a WEKA s.a.r.l.; o zawarciu których Emitent informował w raportach bieżących 21/2011 oraz 22/2011 z dn. 8 lipca 2011 r., nastąpiła utrata uprzywilejowania akcji serii A, obecnie na 1 akcję serii A przypada 1 głos. Zmniejszeniu uległa liczba głosów do 26 638 800 głosów, zrównując się z liczbą akcji Spółki.

Po dniu 5 lipca 2011 r. w Spółce nie występują akcje uprzywilejowane co do głosu.

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

VIII. Zasady działania organów zarządzających i nadzorczych, ich skład osobowy i uprawnienia

a. Zarząd

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień:

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki składa się od 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu Spółki i członkowie Zarządu Spółki. Nie więcej niż dwóm członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesów Zarządu.

Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki.

Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja). Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy Wspólnej Kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej Wspólnej Kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:

- Prezes Zarządu samodzielnie w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązania o wartości nie wyższej niż 200 000 zł;
- Prezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu, prokurentem lub ustanowionym pełnomocnikiem w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązania o wartości wyższej niż 200 000 zł;
- dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub członek Zarządu łącznie z prokurentem lub ustanowionym pełnomocnikiem w granicach umocowania.

Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.

Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego.

Członkowie Zarządu mogą być zatrudniani przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub innej umowy albo otrzymywać wynagrodzenie za pełnienie funkcji w organie Spółki.

W roku 2011 następujący skład Zarządu nie ulegał zmianie:

Prezes Zarządu: Piotr Jeziorowski,

Wiceprezes Zarządu: Włodzimierz Bartold,

Wiceprezes Zarządu: Stanisław Jurczyński.

Dnia 21 marca 2012 powołano na Członka Zarządu Józefa Bodzionego.

b. Rada Nadzorcza

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób nadzorujących oraz ich uprawnień:

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja).

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołać może każdy jej członek a posiedzenie to powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji nie odbędzie się w terminie wskazanym w zdaniu poprzednim, pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje niezwłocznie Zarząd. W toku kadencji Rady Nadzorczej może ona odwołać Przewodniczącego, Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);
- d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- e) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki i zmian tego regulaminu;
- h) ustalenie zasad wynagradzania Zarządu - wynagrodzenie członków Zarządu powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiadać wielkości Spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników Spółki;
- i) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,;
- j) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki. Rada Nadzorcza dokonując wyboru biegłego rewidenta powinna zapewnić, aby biegli rewidenci odpowiedzialni za przeprowadzenie badania oraz firmy audytorskie zmieniali się przynajmniej raz na 5 lat od daty wyznaczenia oraz mieli możliwość ponownego uczestniczenia w badaniu po upływie co najmniej 3 lat.

Uprzednia zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących przypadkach:

- a) dla członka Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych wobec Spółki, udział w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz takiej spółki;
- b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie wydatków i rozporządzeń prawami w ramach pojedynczej transakcji albo dwu lub więcej powiązanych transakcji o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 100% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego - nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie;

W przypadku zobowiązań wynikających z umów wieloletnich przez wartość zobowiązania rozumie się łączną wartość świadczeń Spółki wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku zobowiązań wynikających z umów zawartych na czas nieoznaczony wartością zobowiązań z tych umów jest łączna wartość świadczeń

Spółki wynikających z zawartych umów w okresie 3 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej szacunkową wartość. W razie gdy zobowiązanie Spółki bądź wartość rzeczy lub prawa wyrażone są w walucie obcej, wartość zobowiązania, wydatku bądź rozporządzenia należy obliczać według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy, z której wynikać ma zobowiązanie, wydatek bądź rozporządzenie,

- c) zawiązanie przez Spółkę innej spółki albo nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach, jeżeli wartość takiej transakcji kapitałowej stanowi równowartość co najmniej 50% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego;
- d) zawarcie umów pomiędzy Spółką a podmiotem powiązaniem w rozumieniu § 9a ust. 1 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2011 r., nr 74, poz. 397). Wyrażenie zgody nie jest wymagane w odniesieniu do transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Poza czynnościami określonymi powyżej Rada Nadzorcza powinna:

- a) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki,
- b) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2011 r. przedstawiał się następująco:

Wiesław Kapral – przewodniczący;
Krzysztof Zyguła – wiceprzewodniczący (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Katarzyna Bodziony – Szweda;
Piotr Dudek (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Piotr Rybicki (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);

W trakcie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. w dniu 28 czerwca 2011 r. podjęto Uchwałę nr 17 w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. Działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt. o) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. odwołało Panią Katarzynę Bodzioną – Szwedę z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, na jej miejsce powołując Pana Józefa Bodzionego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2011 r. był następujący:

Wiesław Kapral – Przewodniczący;
Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący (członek niezależny zgodnie z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Józef Bodziony – członek Rady Nadzorczej;
Piotr Dudek (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Piotr Rybicki (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);

IX. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz wpisu do rejestru. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.
(zgodnie z art. 430 § 1 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych).

X. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia

a. Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki, tryb jego zwoływania, prowadzenia obrad Walnych Zgromadzeń Spółki wynika z:

- regulaminu Walnego Zgromadzenia, uchwalonego Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2011 r.
- przepisów prawa, tj. z przepisów odnoszących się do spółek publicznych, z zapisów Statutu, Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (z późn. zm., w tym nowelizacją KSH która weszła w życie 1 i 3 sierpnia 2009 r., implementującą dyrektywę 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy z dn. 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych prac akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym).

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie umożliwiającym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu. Obsługę techniczną i organizacyjną posiedzenia Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie podanym w ustępie powyżej, jak również NWZ, jeżeli jego zwołanie uzna za zasadne a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Prawo zwołania NWZ przysługuje również:

- akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania NWZ przez sąd rejestrowy;
- akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie wynikającym z postanowień KSH.

Emitent ogłasza informację o zwołaniu Walnego Zgromadzenia na swej stronie internetowej nie później niż na 26 dni przed wyznaczonym terminem (zgodnie z procedurami zawartymi w KSH)

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, tj. Katowicach lub w Warszawie.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć tylko ci Akcjonariusze, którzy są Akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (record date). W celu zapewnienia udziału w Zgromadzeniu, Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni nie wcześniej niż po ukazaniu się ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia i nie później niż pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji zażądać od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający akcje imienne są uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu, jeżeli będą wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad; powinno być zgłoszone na piśmie lub drogą elektroniczną.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. W trakcie trwania obrad Walnego Zgromadzenia każdy z akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad. Każdy z akcjonariuszy może podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusze uczestniczyć mogą w Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu z właściwego rejestru. Data wydania odpisu winna być nie wcześniejsza niż 6 miesięcy przed datą Zgromadzenia.

Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu Akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w odpisie z właściwego rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza).

Pełnomocnictwo oraz odpis z rejestru sporządzone w języku innym niż język polski winny być przedłożone z tłumaczeniem na język polski sporządzonym przez tłumacza przysięgłego.

Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Spółka jest zobligowana do weryfikacji faktu udzielenia pełnomocnictwa przez Akcjonariusza w celu potwierdzenia ważności pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej. Weryfikacja może polegać na porównaniu podpisów na dokumentach tożsamości oraz pełnomocnictwach lub zwrotnym pytaniu w formie telefonicznej lub elektronicznej do Akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza, Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, pracownik Spółki lub

członek organów lub pracownik spółki zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym walnym zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza.

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości uczestnictwa w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje oddawania głosu na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Projekty uchwał Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki oraz przekazywane do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego. Pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, projekty uchwał oraz informacje i formularze dotyczące Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;
- b) podziału zysku albo pokrycia straty;
- c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) zmiany statutu Spółki;
- e) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego;
- f) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki;
- g) rozwiązania i likwidacji Spółki;
- h) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
- i) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych;
- j) umarzania akcji i warunków tego umorzenia;
- k) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- l) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;
- m) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- n) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną;
- o) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki;
- p) powołania i odwołania likwidatorów;
- q) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki;
- r) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej;
- s) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;
- t) spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy;
- u) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub KSH nie przewidują surowszych warunków.

b. Prawa Akcjonariuszy

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki:

- 1) Prawo do dywidendy;

- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru);
- 3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji;
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji;
- 5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem;
- 6) Prawo zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki;
- 3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, dotyczące Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego;
- 5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego rewidenta na koszt Spółki Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw;
- 6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące Akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane;
- 8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz nieodpłatnego przesłania listy Akcjonariuszy drogą elektroniczną na podany adres;
- 10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem;
- 11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję;
- 12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał;
- 13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia;
- 16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności;
- 17) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup), przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej);
- 18) Prawo żądania przez akcjonariusza wykupu posiadanych przez niego akcji przez akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

c. Komitety

W Spółce nie funkcjonują komitety.

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1 PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy INTROL S.A. w 2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy INTROL S.A., włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

7.2 WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, iż Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o; podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania rocznego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Podmiot ten jak i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

7.3 PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
PIOTR JEZIOROWSKI – PREZES ZARZĄDU	
WŁODZIMIERZ BARTOLD – WICEPREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	
JÓZEF BODZIONY – CZŁONEK ZARZĄDU	

Katowice, dnia 27 kwietnia 2012 r.