



SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA 2013 ROK

Katowice, dnia 29 kwietnia 2014 r.

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2013 rok zawiera informacje określone w „Rozporządzeniu 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 (wraz z późn. zm.)* oraz z MSR 1.

Niniejszy skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2013 r. zawiera:

- Pismo Prezesa Zarządu,
- Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A.,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 r.,
- Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w 2013 r.

Integralną częścią skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2013 r. jest Opinia Biegłego Rewidenta oraz Raport Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany raport roczny został przygotowany zgodnie z paragrafem 92 „Rozporządzenia 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 (...)”

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze, Klienci i Kontrahenci.

Pragnę w imieniu Zarządu INTROL S.A. przedstawić Państwu skonsolidowany raport roczny, podsumowujący dokonania Grupy Kapitałowej INTROL S.A. w 2013 roku.

Jesteśmy zadowoleni z osiągniętych wyników. Ten sukces jest dziełem wspólnego wysiłku i dużego nakładu pracy na trudnym i konkurencyjnym rynku. Nasza dewiza „Partnerstwo w przemyśle – niezawodność w automatyce” z roku na rok mobilizuje nas do dostarczania najwyższej jakości produktów i usług.

Udany wynik osiągnięty w 2013 r. potwierdził, iż kolejny rok z rzędu jesteśmy dobrze przygotowani do wdrażania 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 w dalszym ciągu jest bardzo zróżnicowany, począwszy od obiektów związanych z przemysłem energetycznym (kopalnie, elektrownie), wykonywaniu instalacji technologicznych; poprzez gospodarkę wodno-ściekową (oczyszczalnie ścieków, stacje uzdatniania wody, wodociągi etc.) oraz różnorodne obiekty komercyjne (m.in. centra handlowe).

O szczegółach związanych z naszymi prestiżowymi kontraktami w dużym stopniu informujemy na łamach niniejszego raportu. Cały czas zwiększamy ilość zamówień z branż, które uważamy za najbardziej perspektywiczne: sektora energetyki oraz ochrony środowiska.

Aktywnie prowadziliśmy naszą działalność marketingową, m.in. poprzez udział w imprezach targowych: warszawskim „Automaticonie” (INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o.), targach Energetab w Bielsku Białej (INTROL Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o.) oraz corocznej Konferencji Automatyków w Rytrze (Limatherm Sensor Sp. z o.o.).

W maju 2013 r. Grupa znalazła się w prestiżowym gronie „Listy 500” – zestawienia największych polskich firm, którą corocznie publikuje tygodnik „Polityka”. Grupa INTROL S.A. zajęła 495 miejsce w kategorii „przemysł elektrotechniczny”. Znaleźnienie się w gronie 500 największych polskich przedsiębiorstw ze wszystkich sektorów gospodarki to wyjątkowe wyróżnienie w naszej biznesowej historii.

W roku 2013 rozpoczęliśmy wdrażanie działań mających na celu zmianę struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A. Naszym finalnym celem jest zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii. Efektem naszej nowej polityki są m.in. działania rebrandingowe, jakim poddaliśmy Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. (obecnie INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.). Rozszerzeniu uległ również przedmiot działalności Spółki.

Zmiany nadal trwają, lecz już możemy zaobserwować ich pozytywny wpływ na stabilność całej Grupy. Grupa INTROL S.A. AD 2014 to nowoczesna organizacja, z dużym doświadczeniem realizacyjnym oraz zdywersyfikowanym źródłem przychodów; unikalnym konglomeratem produkcji – usług – dystrybucji oraz technologii IT.

Szanowni Państwo,

chciałbym złożyć podziękowania na ręce naszych Akcjonariuszy za wsparcie dla wszelkich działań i projektów. Wierzę mocno, iż zarówno dla naszych aktualnych Akcjonariuszy jak i potencjalnych Inwestorów zainteresowanych ulokowaniem swoich środków w akcjach INTROLU jesteśmy i nadal będziemy atrakcyjnym podmiotem notowanym na warszawskiej Giełdzie. Mam również 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 i 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 sukces nie byłby możliwy.

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

Zapraszam Państwa do lektury naszego raportu.

Z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu INTROL S.A.

Piotr Jeziorowski

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO - 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
01.01.2013 - 31.12.2013	4,2110	4,0671	4,3432	4,1472
01.01.2012 - 31.12.2012	4,1736	4,0465	4,5135	4,0882

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

SKONSOLIDOWANE FINANSOWE	WYBRANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		2013	2012	2013	2012
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		367 043	365 413	87 163	87 553
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		21 461	23 237	5 096	5 568
III. Zysk (strata) brutto		20 488	18 791	4 865	4 502
IV. Zysk (strata) netto		16 113	15 342	3 826	3 676
V. Zysk (strata) netto przypadający/a na akcjonariuszy jednostki dominującej		16 526	14 346	3 924	3 437
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		18 059	17 186	4 289	4 118
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 300)	(3 938)	(784)	(944)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(14 226)	(15 346)	(3 378)	(3 677)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		533	(2 098)	127	(503)
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)		0,62	0,54	0,15	0,13
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,62	0,54	0,15	0,13
		31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
XIV. Aktywa, razem		259 440	236 215	62 558	57 780
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		136 914	118 275	33 014	28 931
XVI. Zobowiązania długoterminowe		17 348	15 948	4 183	3 901
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		119 566	102 327	28 831	25 030
XVIII. Kapitał własny		122 526	117 940	29 544	28 849
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 285	1 303
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,60	4,43	1,11	1,08
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,60	4,43	1,11	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 2013 i 2012: 4,2110 i 4,1736.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2013: 4,1472 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2012 r.): 4,0882.



SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2013 ROK

Katowice, dnia 29 kwietnia 2014 r

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WG. STANU NA 31 GRUDNIA 2013 R., SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	8
1.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
1.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
1.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
1.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
1.5	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
2.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	28
2.1	NOTA 1 ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)	28
2.2	NOTA 2 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	32
2.3	NOTA 3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	33
2.4	NOTA 4 INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	33
2.5	NOTA 5 ZAPASY	33
2.6	NOTA 6 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	35
2.7	NOTA 7 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	36
2.8	NOTA 8 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	36
2.9	NOTA 9 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	37
2.10	NOTA 10 KAPITAŁ PODSTAWOWY	38
2.11	NOTA 11 KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE	39
2.12	NOTA 12 REZERWY	40
2.13	NOTA 13 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	42
2.14	NOTA 14 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	43
2.15	NOTA 15 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	44
2.16	NOTA 16 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	45
2.17	NOTA 17 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	45
2.18	NOTA 18 KOSZTY RODZAJOWE	48
2.19	NOTA 19 POZOSTAŁE PRZYCHODY	49
2.20	NOTA 20 PRZYCHODY FINANSOWE	50
2.21	NOTA 21 POZOSTAŁE KOSZTY	50
2.22	NOTA 22 KOSZTY FINANSOWE	51
2.23	NOTA 23 UDZIAŁ W ZYSKACH/STRATACH NETTO JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	51
2.24	NOTA 24 PODATEK DOCHODOWY	52
2.25	NOTA 25 NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	53
2.26	NOTA 26 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	54
2.27	NOTA 27 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	57
2.28	NOTA 28 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	57
2.29	NOTA 29 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	57
2.30	NOTA 30 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW	57
2.31	NOTA 31 INSTRUMENTY FINANSOWE	58

2.32	NOTA 32 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH.....	63
2.33	NOTA 33 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	63
2.34	NOTA 34 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE	63
2.35	NOTA 35 RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	63
2.36	NOTA 36 RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES	64
2.37	NOTA 37 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	65
2.38	NOTA 38 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.....	65
3.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	65



1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE WG. STANU NA 31 GRUDNIA 2013 R., SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

1.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012	Numer noty
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	85 747	82 795	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	66 692	66 940	1
2. Wartość firmy	6 501	6 501	-
3. Inne wartości niematerialne	1 154	1 154	2
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1 347	257	3
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 871	7 692	24.3
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	127	251	6
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	55	-	4
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	173 693	153 420	
1. Zapasy	21 019	17 171	5
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	134 203	119 564	6
- w tym z tytułu dostaw i usług	71 064	83 920	6
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	150	106	7
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 332	782	8
5. Udzielone pożyczki	-	6	-
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16 235	15 702	9
7. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	754	89	4
Aktywa razem	259 440	236 215	

PASYWA	31.12.2013	31.12.2012	Numer noty
A. Kapitał własny	122 526	117 940	
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	10
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	50 830	-
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 192)	72	11
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	40 252	40 473	11
5. Zysk/strata z lat ubiegłych	12 406	6 260	-
6. Zysk/strata z roku bieżącego	16 526	14 346	-
7. Wynik z roku bieżącego przypadający na udziały niekontrolujące	(413)	996	-
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	275	(365)	-
B. Zobowiązania długoterminowe	17 348	15 948	-
1. Rezerwy	929	866	12
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 532	7 657	24.3
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	485	592	13.1
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 869	6 322	14.1
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	533	511	15
C. Zobowiązania krótkoterminowe	119 566	102 327	
1. Rezerwy	4 940	5 341	12
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	23 803	22 954	13.2
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych pożyczek	121	108	13.1
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 055	3 853	14.1
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	82 955	69 105	15
- w tym z tytułu dostaw i usług	44 065	51 231	15
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 411	955	16
7. Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 281	11	4
Pasywa razem	259 440	236 215	



1.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	Numer noty
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	367 043	365 413	17
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 973	304 041	18
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	62 070	61 372	
D. Koszty sprzedaży	20 783	18 110	18
E. Koszty ogólnego zarządu	20 226	19 083	18
F. Pozostałe przychody	8 568	8 006	19
G. Pozostałe koszty	8 168	8 948	21
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	21 461	23 237	
I. Przychody finansowe	1 534	637	20
J. Koszty finansowe	2 507	5 083	22
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	20 488	18 791	
L. Podatek dochodowy	4 375	3 449	24
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	16 113	15 342	
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	16 113	15 342	
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	16 526	14 346	
Udziały niekontrolujące	(413)	996	
P. Pozostałe dochody całkowite	(1 361)	1 629	
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(1 560)	2 011	11
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
- Zyski/straty aktuarialne	(120)	-	12
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	319	(382)	24
R. Dochody całkowite razem (O+P)	14 752	16 971	
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 165	15 975	
Udziały niekontrolujące	(413)	996	

Zysk na jedną akcję	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,62	0,54
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,62	0,54
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,62	0,54
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,62	0,54



1.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	16 526	14 346
Korekty o pozycje:	1 533	2 840
Udziały niekontrolujące	(413)	999
Amortyzacja środków trwałych	5 874	5 300
Amortyzacja wartości niematerialnych	339	410
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(4)	19
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 413	2 335
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(811)	(103)
Zmiana stanu rezerw	(276)	2 736
Zmiana stanu zapasów	(3 848)	809
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(15 111)	(25 050)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	16 837	18 101
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 467)	(2 716)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	18 059	17 186
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	749	829
Wpływy z tytułu odsetek	352	127
Spłata udzielonych pożyczek	27	10
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(3 797)	(4 869)
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(28)	(35)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	(576)	-
Udzielone pożyczki	(27)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 300)	(3 938)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	21 326	4 973
Spłata kredytów i pożyczek	(19 479)	(5 836)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 255)	(3 359)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(9 857)	(8 258)
Zapłacone odsetki	(1 765)	(2 462)
Inne	(196)	(404)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(14 226)	(15 346)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	533	(2 098)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	15 702	17 800
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	16 235	15 702
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	1 206	200

1.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolu- jące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawo- wy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 328	50 830	72	40 473	20 606	117 309	631	117 940
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	50 830	72	40 473	20 606	117 309	631	117 940
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013	-	(1 486)	(1 264)	(221)	8 326	5 355	(769)	4 586
Dywidendy	-	-	-	(1 663)	(8 194)	(9 857)	(31)	(9 888)
Nabycie dodatkowych udziałów od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	47	47	(325)	(278)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy i zapasowy	-	-	-	53	(53)	-	-	-
Korekta reklasyfikacyjna	-	(1 486)	-	1 486	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 264)	(97)	16 526	15 165	(413)	14 752
- Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	16 526	16 526	(413)	16 113
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 264)	(97)	-	(1 361)	-	(1 361)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	5 328	49 344	(1 192)	40 252	28 932	122 664	(138)	122 526
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	5 328	50 830	(1 557)	37 226	17 765	109 592	(365)	109 227
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	50 830	(1 557)	37 226	17 765	109 592	(365)	109 227
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012	-	-	1 629	3 247	2 841	7 717	996	8 713
Dywidendy	-	-	-	-	(8 258)	(8 258)	-	(8 258)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy i zapasowy	-	-	-	3 247	(3 247)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 629	-	14 346	15 975	996	16 971
- Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	14 346	14 346	996	15 342
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 629	-	-	1 629	-	1 629
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	5 328	50 830	72	40 473	20 606	117 309	631	117 940



1.5 PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 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 2013 do 31 grudnia 2013 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 2013 roku i 31 grudnia 2012 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 2012 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2013 roku oraz zmian podanych poniżej.

Począwszy od 1 stycznia 2013 r. nastąpiła zmiana sposobu księgowania prowizji od gwarancji należytego wykonania umowy. Dotychczas koszty te rozliczane były przez okres obowiązywania gwarancji i księgowane w koszty finansowe, a obecnie księgowane są jednorazowo w koszty prowadzonych kontraktów długoterminowych, które podlegają wycenie zgodnie z dotychczasową polityką rachunkowości. Powyższe zmiany zasad nie mają istotnego wpływu na prezentowane i porównywalne dane finansowe.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2013

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące Grupę od 2013 r.:

- 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 19 Świadczenia pracownicze - poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSR 12 Odroczony podatek dochodowy: realizacja wartości aktywów - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 31 grudnia 2012 r. lub później,
- W związku ze zmianami do MSR 12 Skreślono Interpretację Stałego Komitetu ds. Interpretacji SKI-21 Podatek dochodowy – realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 31 grudnia 2012 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Silna hiperinflacja i usunięcie ustalonych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 31 grudnia 2012 r. lub później,
- MSSF 13 Ustalanie wartości godziwej, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Interpretacja KIMSF 20 Koszty usuwania nakładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych, mająca zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia informacji – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 Pożyczki rządowe - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2009-2011) dotyczące MSSF 1, MSR 1, MSR 16, MSR 32 i MSR 34 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,

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

W związku ze zmianami w MSR 1, nazwa „sprawozdanie z całkowitych dochodów” zostaje zmienione na „sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów”. Dodatkowo, dokonano podziału pozostałych dochodów na składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych wymogów oraz na składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty.

W związku ze znowelizowaniem MSR 19 zmienił się sposób ujmowania zysków i strat aktuarialnych dla programów określonych świadczeń. Aktualnie zyski i straty aktuarialne dotyczące świadczeń po okresie zatrudnienia (w tym świadczeń z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych) są ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach. Natomiast zyski i straty aktuarialne dotyczące innych długoterminowych świadczeń pracowniczych (w tym nagród jubileuszowych) ujmowane są jak w latach poprzednich w bieżącym wyniku Spółki. Ponadto, rozszerzone zostały ujawnienia dotyczące tych świadczeń.

Wprowadzone zmiany nie wpłynęły istotnie na poziom rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych oraz wyniki finansowe za lata poprzednie, dlatego Grupa nie dokonała retrospektywnego przekształcenia danych porównawczych w sprawozdaniu za 2013 r. Dodatkowo koszty retrospektywnego wprowadzenia zmian przewyższają korzyści możliwe do uzyskania przez użytkowników sprawozdania finansowego.

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne ustalenie umowne, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 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 MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Wskazówki przejścia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 Podmioty inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, będące w trakcie zatwierdzania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 – pierwotny planowany termin określony na 1 stycznia 2015 r. został wycofany, nie określono jeszcze nowego terminu,
- Interpretacja KIMSF 21 Opłaty - planowana data obowiązywania od 1 stycznia 2014 r.,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych



- rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2011 – 2013) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 r. lub później,
 - MSSF 14 dotyczący działalności o regulowanych cenach – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

1.5.1 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 2013 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.

Podczas konsolidacji wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

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.

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. 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 okazynego 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.

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:

- 1) Przekazanej zapłaty,
- 2) Kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów,
- 3) 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 sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów 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 zysków lub strat i innych 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.

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 ściągłości 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 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 zysków lub strat i innych 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 zysków lub strat i innych 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 zysków lub strat i innych 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 zysków lub strat i innych 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 ujmują się w sprawozdaniu z zysków lub strat, 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 ujmują 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 zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

Dotacje rządowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej nie ujmują 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 zysków lub strat i innych 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 zysków lub strat i innych 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.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

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.

Świadczenia po okresie zatrudnienia – odprawy emerytalne i rentowe

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej i rentowej 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.

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 uprawnia 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.

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 nieuwjętego kosztu przeszłego zatrudnienia.

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

Zarówno koszty zatrudnienia stanowiące zmianę wartości bieżącej zobowiązań wynikającej z pracy wykonywanej przez pracowników, jak i odsetki netto od zobowiązań netto, stanowiące zmianę wartości zobowiązania netto spowodowaną upływem czasu są ujmowane w wynik bieżącego okresu. Natomiast zyski i straty aktuarialne, stanowiące korekty założeń aktuarialnych ex post oraz skutki zmian założeń aktuarialnych, ujmowane są jako inne całkowite dochody.

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

Niektóre Spółki w Grupie nie mają nagród jubileuszowych.

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, w szczególności jest to wynagrodzenie obliczone wg zasad obowiązujących przy ustalaniu ekwiwalentu pieniężnego za urlop wypoczynkowy (z wyłączeniem nagród z funduszu kierowniczego) czy wysokość wynagrodzenia zasadniczego wraz z premią regulaminową lub premią prowizyjną.

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.

Wycena rezerw metodami aktuarialnymi (na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe)

Rezerwy te są wyliczane na podstawie regulaminów i przepisów prawnych, a także innych informacji w szczególności obejmujących:

- 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,
jak również na podstawie założeń demograficznych i finansowych oraz aktuarialnych metod wyceny rezerw.

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 należna jest w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Założenia aktuarialne

Założenia aktuarialne stanowią najlepsze możliwe oszacowanie zmiennych dokonane przez jednostkę. Do założeń aktuarialnych Grupa zalicza:

- założenia demograficzne dotyczące przyszłych cech charakteryzujących aktualnie zatrudnionych i byłych pracowników, którzy są uprawnieni do świadczeń, w tym śmiertelność zarówno w trakcie zatrudnienia, jak i po jego upływie, wskaźniki rotacji pracowników, niezdolność do pracy i wcześniejszego przechodzenia na emeryturę,
- założenia finansowe dotyczą takich zagadnień, jak stopa dyskontowa, poziom przyszłego wynagrodzenia i przyszłych świadczeń.

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 odroczonego jest ujmowany w sprawozdaniu z zysków lub strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

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 zysków lub strat i innych 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 określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

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

	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.

Grupa 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 nieznacząca 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	20,0-50,0%

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 zysków lub strat i innych 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 zysków lub strat i innych 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 zysków lub strat i innych 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 wypływ 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 zysków lub strat i innych 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 zysków lub strat i innych 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.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej 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 zobowiązania. 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 wycenie 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 ujmuje 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 ujmuje 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 ujmuje się w kapitale własnym. W przypadku sprzedaży lub utraty wartości instrumentów kapitałowych klasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, skumulowane korekty wartości godziwej ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające kwotowa 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.

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 sprawozdaniu z zysków lub strat w okresie, w którym rozliczenie pozycji zabezpieczanej ujmowane jest w sprawozdaniu z zysków lub strat.

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 sprawozdaniu z zysków lub strat.

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

Spółka zaprzestaje stosowania rachunkowości zabezpieczeń, jeżeli instrument zabezpieczający wygaśnie, zostaje 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 sprawozdania z zysków lub strat 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:
 - 1) Sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą;
 - 2) Ma znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą; lub
 - 3) 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:
 - 1) Jednostka i jednostka sprawozdawcza są członkami samej grupy(co oznacza, że każda jednostka dominująca, zależna i współzależna jest związana z pozostałymi jednostkami).
 - 2) Jedna jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka).
 - 3) Obydwie jednostki są wspólnymi przedsięwzięciami tego samego trzeciego podmiotu.



- 4) Jedna jednostka jest wspólnym przedsięwzięciem trzeciej jednostki, a dana inna jednostka jest jednostką stowarzyszoną trzeciej jednostki.
- 5) 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.
- 6) Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez osobę określoną w pkt. a)
- 7) 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 zależą od tendencji kształtujących się 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.). W celu ograniczenia ryzyka poszczególne Spółki Grupy zabezpieczają się przez zawieranie kontraktów walutowych typu forward.

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 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.

2. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

2.1 NOTA 1 ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)

2013 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
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 982	37 950	36 039	13 200	6 581	98 752
Zwiększenia (z tytułu)	-	1 100	1 878	2 368	889	6 235
- zakupu / nabycia	-	856	1 860	2 357	784	5 857
- inne	-	244	18	11	105	378
Zmniejszenia (z tytułu) (-)	(173)	-	(695)	(1 205)	(322)	(2 395)
- sprzedaży i likwidacji	(173)	-	(641)	(993)	(322)	(2 129)
- inne	-	-	(54)	(212)	-	(266)
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	1	-	-	1
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 809	39 050	37 223	14 363	7 148	102 593
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	4 904	15 386	6 782	4 740	31 812
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-	940	1 582	1 275	292	4 089
- zwiększeń	-	918	2 068	2 376	512	5 874
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	-	(481)	(1 101)	(220)	(1 802)
- zmniejszeń/zwiększenia z tytułu przemieszczeń wewnętrznych (+/-)	-	-	1	-	-	1
- innych	-	22	(6)	-	-	16
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	5 844	16 968	8 057	5 032	35 901
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 809	33 206	20 255	6 306	2 116	66 692

2012 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
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	5 207	35 755	30 063	11 873	6 218	89 116
Zwiększenia (z tytułu)	69	2 342	7 319	2 300	697	12 727
- zakupu / nabycia	-	2 342	7 318	2 300	690	12 650
- inne	69	-	1	-	7	77
Zmniejszenia (z tytułu) (-)	(294)	(147)	(1 343)	(973)	(334)	(3 091)
- sprzedaży i likwidacji	(294)	(147)	(1 342)	(973)	(334)	(3 090)
- inne	-	-	(1)	-	-	(1)
Przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 982	37 950	36 039	13 200	6 581	98 752
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	3 979	14 874	5 426	4 502	28 781
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-	925	512	1 356	238	3 031
- zwiększeń	-	940	1 674	2 207	479	5 300
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	(15)	(1 163)	(851)	(241)	(2 270)
- innych	-	-	1	-	-	1
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	4 904	15 386	6 782	4 740	31 812
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 982	33 046	20 653	6 418	1 841	66 940

Zabezpieczenia na majątku trwałym:	31.12.2013	31.12.2012
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	72 000	25 600
Zastaw na maszynach i urządzeniach	269	293
Hipoteka zwykła na nieruchomościach	1 050	4 050

Grupa INTROL S.A.

Na dzień 31.12.2013 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr M0007000 z dnia 10.01.2013r., zabezpieczona hipoteką umowną łączną do kwoty 45 000 000 zł na nieruchomości:

- Biura Inżynierskiego „ATECHEM” Sp. z o.o. położonej w Kędzierzynie-Koźlu, KW nr OP1K/00035282/5
- INTROBAT Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. 16 lipca 14, KW nr KA1C/00016367/9
- Introl-Energomontaż Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. 16 lipca 14, KW nr KA1C/00034726/6
- Introl-Energomontaż Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. 16 lipca, KW nr KA1C/00034729/7
- Introl-Energomontaż Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 9, KW nr KA1C/00023835/3
- INTROL S.A. położonej w Chorzowie przy ul. Leśnej, wpisanej w KW nr KA1C/00025369/9, z wyłączeniem działek nr 344/10, 345/10, 903/10, 879/10, 999/4, 954/4, 956/4 po wydzieleniu ich z nieruchomości.

INTROL S.A.

Na dzień 31.12.2013 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Umowa wielocelowa linii kredytowej nr KRA/2321/05/40 zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty: 16 500 000 zł na nieruchomości położonej w Chorzowie, ul. Żelazna 5 obejmującej działki nr 1862/278, 1863/278, 4753/272, 4918/272, KW nr KA1C/00027620/1.

Na dzień 31.12.2012 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Linia na gwarancję nr KRA/2321/05/40 zabezpieczona 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, KW nr KA1C/00027620/1.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (wcześniej ENERGOMONTAŻ Chorzów Sp. z o.o.)

Na dzień 31.12.2013 r. brak zabezpieczeń na rzeczowych aktywach trwałych

Na dzień 31.12.2012 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, KW nr KA1C/00034729/7 oraz KW nr KA1C/00023835/3.

2. Kredyt obrotowy - Umowa nr 3594904KA10081000 zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 6 200 000 zł na nieruchomości gruntowej wraz z zabudową położoną w Chorzowie – przy ulicy 16 Lipca 12, KW nr KA1C/00034726/6 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Chorzowie Wydział Ksiąg Wieczystych.

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

Na dzień 31.12.2013 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Umowa o kredyt nr 848/2012/00000095/00 zabezpieczona w formie hipoteki do kwoty 1 050 000 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim obejmujące działki nr KZIW/00005494/2, KZIW/00005496/6, KZIW/00005498/0, KZIW/00071507/0 wraz z cesją z praw polisy.

Na dzień 31.12.2012 r. ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Umowa o kredyt nr FT/848/2011/00000021/00, oraz nr 848/2012/00000095/00 zabezpieczona w formie hipoteki do kwoty 4 050 000 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim obejmujące działki nr KZIW/00005494/2, KZIW/00005496/6, KZIW/00005498/0, KZIW/00071507/0 wraz z cesją z praw polisy.

LIMATHERM S.A.

Na dzień 31.12.2013 r. ustanowione były następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt krótkoterminowy – Umowa nr 676/2008/00000035/00 z dnia 15.10.2008 r. wraz z późniejszymi aneksami (ostatni aneks nr 8 z dnia 02.10.2013 r.) z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 10 500 000 zł na nieruchomościach położonych w Limanowej na gruncie w użytkowaniu wieczystym, KW nr NS1L/00031102/8 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Limanowej Wydział Ksiąg Wieczystych



wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

2. Leasing finansowy – Umowa nr 1163/09/BG z BGŻ Leasing Sp. z o.o. w Warszawie przewłaszczenie na zabezpieczenie przedmiotów o wartości netto 268 982,79 zł, w tym:
- | | |
|---------------------------------|---------------|
| – Tokarka CNC TALENT | 96 752,30 zł |
| – Obrabiarka ROBODRILL T21 i FL | 172 230,49 zł |

Na dzień 31.12.2012 r. ustanowione były następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt krótkoterminowy – Umowa nr 676/2008/00000035/00 z dnia 15.10.2008 r. wraz z późniejszymi aneksami (ostatni aneks nr 7 z dnia 11.10.2012 r.) z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 10 500 000 zł na nieruchomościach położonych w Limanowej na gruncie w użytkowaniu wieczystym, KW 31102 i KW 40272 prowadzone przez Sąd Rejonowy w Limanowej Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

2. Leasing finansowy – Umowa nr 1163/09/BG z BGŻ Leasing Sp. z o.o. w Warszawie przewłaszczenie na zabezpieczenie przedmiotów o wartości netto 293 421,27 zł, w tym:
- | | |
|---------------------------------|---------------|
| – Tokarka CNC TALENT | 105 547,94 zł |
| – Obrabiarka ROBODRILL T21 i FL | 187 873,33 zł |

W pozostałych Spółkach Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku i na 31 grudnia 2012 roku nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku trwałym.

2.2 NOTA 2 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2013 rok	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		Ogółem	oprogramowanie komputerowe	
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	618	4 046	3 692	4 664
Zwiększenia	-	393	185	393
Zmniejszenia (-)	(128)	(12)	(23)	(140)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	490	4 427	3 854	4 917
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	3 150	2 872	3 510
Amortyzacja za okres	63	276	243	339
Inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+-)	(74)	(12)	(23)	(86)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	349	3 414	3 092	3 763
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	141	1 013	762	1 154

2012 rok	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		Ogółem	oprogramowanie komputerowe	
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	618	3 972	3 631	4 590
Zwiększenia	-	116	83	116
Zmniejszenia (-)	-	(42)	(22)	(42)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	618	4 046	3 692	4 664
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	296	2 826	2 594	3 122
Amortyzacja za okres	64	346	300	410
Inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+-)	-	(22)	(22)	(22)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	360	3 150	2 872	3 510
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	258	896	820	1 154

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Spółki Grupy Emitenta wynosi do 5 do 10 lat. W latach 2013 - 2012 wartości niematerialne obejmowały głównie posiadane oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie komputerowe.



2.3 NOTA 3 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Akcje i udziały	78	22
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów	1 206	200
Inne	63	35
Razem	1 347	257

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, utworzony został odpis aktualizujący w wysokości 50% wartości posiadanych udziałów.
- akcje w FP SPOMAX S.A. w Ostrowie Wielkopolskim – 28 424 akcji o wartości 56 tys. zł.

Na aktywach finansowych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia.

2.4 NOTA 4 INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

2.4.1 AKTYWA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2013	31.12.2012
Kontrakty forward w walutach obcych	809	89
Razem	809	89
W tym część długoterminowa	55	-

Szczegółowe informacje w **Punkcie 2.31.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

2.4.2 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2013	31.12.2012
Kontrakty forward w walutach obcych	2 281	11
Razem	2 281	11
W tym część długoterminowa	-	-

Szczegółowe informacje w **Punkcie 2.31.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

2.5 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
2013 rok								
Materiały	5 609	394	191	1	115	317	5 292	1 703
Produkty w toku	3 615	18	16	-	65	67	3 548	512
Wyroby gotowe	3 951	231	209	4	173	191	3 760	775
Towary	8 909	474	399	-	415	490	8 419	5 736
RAZEM	22 084	1 117	815	5	768	1 065	21 019	8 726

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zabezpieczenia na zapasach wystąpiły w następujących Spółkach: Limatherm Components Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o. oraz RAControls Sp. z o.o.

	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
2012 rok								
Materiały	5 212	427	265	-	232	394	4 818	1 929
Produkty w toku	3 254	45	22	35	30	18	3 236	442
Wyroby gotowe	3 480	284	151	3	101	231	3 249	996
Towary	6 342	673	366	-	167	474	5 868	2 375
RAZEM	18 288	1 429	804	38	530	1 117	17 171	5 742



2.6 NOTA 6 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

2.6.1 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług:	71 064	83 920
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	70 118	78 015
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	946	5 905
Przedpłaty:	19 340	3 111
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	14 580	-
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	4 760	3 111
Pozostałe należności:	3 602	3 702
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 602	3 702
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	40 324	29 082
- część długoterminowa	127	251
- część krótkoterminowa	40 197	28 831
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	134 330	119 815
- część długoterminowa	127	251
- część krótkoterminowa	134 203	119 564
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	4 629	3 854
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	616	875
Kwoty wykorzystania odpisów w trakcie okresu	1 694	440
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	1 676	2 090
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	3 995	4 629
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	138 325	124 444

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj mają termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 60 dni. Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców. Przedpłaty stanowią głównie zaliczki zapłacone dostawcom krajowym i zagranicznym na dostawę urządzeń niezbędnych do realizacji zawartych kontraktów.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na koniec roku 2013 wynosiły 1 889 tys. zł, natomiast w roku 2012 wynosiły 2 224 tys. zł. Znaczącą pozycję pozostałych należności w 2013 roku stanowiły również należności od PFRON (głównie należne dotacje do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych) na kwotę 564 tys. zł, oraz kaucje na kwotę 330 tys. zł. Pozycje te w 2012 r. wynosiły odpowiednio 790 tys. zł oraz 196 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.

Rozliczenia międzyokresowe czynne to głównie wycena kontraktów długoterminowych, która na 31 grudnia 2013 r. wynosiła 39 366 tys. zł, natomiast na koniec roku 2012 wyniosła 27 786 tys. zł.

2.6.2 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	218	-
- od pozostałych jednostek	218	-
Przedpłaty i pozostałe należności	-	-
Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	218	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	204	53
Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto	422	53

2.6.3 ANALIZA WIEKOWANIA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2013	31.12.2012
Należności od jednostek powiązanych		
Należności bieżące	422	-
Należności przeterminowane	-	53
Razem wartość brutto	422	53
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	204	53
Razem wartość netto	218	-
Należności od jednostek pozostałych		
Należności bieżące	58 056	65 680
Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym	12 790	18 246
1-90 dni	8 560	13 264
91-180 dni	384	661
181-360 dni	35	1 654
ponad 360 dni	3 811	2 667
Należności objęte odpisem aktualizującym	3 791	4 519
- należności dochodzące na drodze sądowej	1 144	312
- należności przeterminowane (bez dochodzonych na drodze sądowej)	2 254	3 223
180-360 dni	618	92
ponad 360 dni	1 636	3 131
- pozostałe należności wątpliwe	393	984
Razem wartość brutto	74 637	88 445
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	3 791	4 525
Razem wartość netto	70 846	83 920

2.6.4 KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2013	31.12.2012
Kontrakty długoterminowe	39 366	27 786
Ubezpieczenia	451	555
Usługi serwisowe i informatyczne	73	31
Prowizje od kredytu i gwarancji bankowych	49	194
Prenumerata	31	33
Certyfikaty	28	20
Reklama	23	26
Pozostałe	176	186
Razem	40 197	28 831

2.7 NOTA 7 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2013	31.12.2012
Należności z tytułu podatku dochodowego	150	106
Razem	150	106

2.8 NOTA 8 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2013	31.12.2012
Akcje (wartość bilansowa):		
- wartość według cen nabycia	704	704
- korekty aktualizujące wartość (BO) +-	78	172
- korekty aktualizujące wartość (za okres) +-	550	(94)
Razem	1 332	782

Aktywa finansowe obejmują notowane na dzień 31 grudnia 2013 r. na rynku regulowanym 671 399 szt. akcji

Mostostal Zabrze S.A. oraz 3 262 szt. akcji nienotowanych Fabryki Maszyn i Urządzeń „FAMAK” S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2013 r. i wykazała zysk netto za 12 miesięcy 2013 r. w wysokości 446 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

2.9 NOTA 9 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2013	31.12.2012
Środki pieniężne w banku i kasie	14 889	10 211
Lokaty krótkoterminowe	1 346	5 491
Razem	16 235	15 702

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty bankowe według stanu na 31 grudnia 2013 roku oprocentowane są według stopy procentowej na poziomie ok. 2,4%.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów 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.

2.10 NOTA 10 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31.12.2013 r. kapitał podstawowy Emitenta wynosił 5 327 760 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

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								

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

2.10.1.1 WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH W DNIU 31.12.2013 R. CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW ORAZ AKCJE POSIADANE PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ

Ww. informacje znajdują Państwo w **Punkcie 13** Sprawozdania Zarządu.

2.11 NOTA 11 KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

2.11.1 KAPITAŁ REZERWOWY Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

2013 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	89	(17)	72
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	(1 893)	360	(1 533)
- kontrakty forward w walutach obcych	(1 893)	360	(1 533)
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	333	(64)	269
- kontrakty forward w walutach obcych	333	(64)	269
Wartość na koniec okresu	(1 471)	279	(1 192)

2012 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	(1 922)	365	(1 557)
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	2 011	(382)	1 629
- kontrakty forward w walutach obcych	2 011	(382)	1 629
Wartość na koniec okresu	89	(17)	72

2.11.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

2013 rok	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Wartość na początek okresu	3 877	36 596	40 473
Dywidendy	-	(1 663)	(1 663)
Z podziału zysku	-	53	53
Korekta reklasifikacyjna	-	1 486	1 486
Zyski / straty aktuarialne z uwzględnieniem podatku	-	(97)	(97)
Wartość na koniec okresu	3 877	36 375	40 252

2012 rok	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Wartość na początek okresu	3 877	33 349	37 226
Z podziału zysku	-	3 247	3 247
Wartość na koniec okresu	3 877	36 596	40 473

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

2.12 NOTA 12 REZERWY

2013 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:	571	1 380	3 930	326	6 207
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	428	1 380	3 207	326	5 341
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	143	-	723	-	866
Zwiększenia	365	70	4 239	443	5 117
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	365	70	4 239	443	5 117
Zmniejszenia	497	806	3 685	467	5 455
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	124	176	2 023	214	2 537
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	373	630	1 662	253	2 918
Wartość na koniec okresu, w tym:	439	644	4 484	302	5 869
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	439	644	3 555	302	4 940
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	-	929	-	929

2012 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:	516	2 092	3 263	215	6 086
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	430	2 092	2 398	215	5 135
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	86	-	865	-	951
Zwiększenia	479	748	3 540	581	5 348
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	478	748	3 540	581	5 347
<i>- nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i>	1	-	-	-	1
Zmniejszenia	424	1 460	2 873	470	5 227
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	114	1 273	1 853	413	3 653
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	310	187	1 020	57	1 574
Wartość na koniec okresu, w tym:	571	1 380	3 930	326	6 207
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	428	1 380	3 207	326	5 341
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	143	-	723	-	866

Poszczególne grupy rezerw obejmują:

- rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 439 tys. zł, pozycja ta 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 644 tys. zł, obejmują rezerwy związane w INTROL S.A. na straty związane z karami umownymi na kwotę 644 tys. zł.

- rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe, w tym:

- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe na kwotę 726 tys. zł,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy na kwotę 1 413 tys. zł,
- rezerwy na premie dla Zarządów i pracowników na kwotę 2 059 tys. zł,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i inne na kwotę 286 tys. zł,

- pozostałe rezerwy obejmują rezerwy na badanie bilansu oraz inne rezerwy na łączną kwotę 302 tys. zł.

2.12.1 REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE, KALKULOWANE W OPARCIU O WYCENĘ AKTUARIALNĄ

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz na nagrody jubileuszowe zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez Spółkę Attuario s.c. Maciej Korzeniowski, Jarosław Niemirowski zgodnie z MSR 19. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy.

Pracownikom poszczególnych Spółek w Grupie INTROL S.A. przysługuje prawo do odpraw emerytalnych i rentowych na podstawie Kodeksu Pracy, na zasadach określonych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy lub na podstawie wewnętrznych regulaminów wynagrodzeń. Wysokość nagród jubileuszowych wynika z wewnętrznych uregulowań.

Dodatkowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia znajdują się w polityce rachunkowości we wprowadzeniu do sprawozdania. Poniżej wskazane zostały założenia aktuarialne przyjęte do wyceny w roku bieżącym, zmiany netto zobowiązań oraz analiza wrażliwości.

2.12.1.1 ZNACZĄCE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY REZERW NA 31.12.2013 R.

	31.12.2013
Śmiertelność pracowników	Dla kobiet 100% PTTZ* 2012 kobiety, dla mężczyzn 100% PTTZ* 2012 mężczyźni. Ponadto założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie tej śmiertelności o 10%.*PTTZ - tablice trwania życia wg GUS
Niezdolność do pracy	Prawdopodobieństwo oparto na bazie prawdopodobieństwa śmiertelności w poszczególnych grupach wiekowych. Tj. 5% dla pracowników do 20 lat, 5% + 1,4% * (wiek pracownika - 20) dla pracowników między 20 a 60 lat, oraz 61% dla pracowników powyżej 60 lat.
Rotacja pracowników	Od 3% do 14% rocznie, przy czym założono że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą
Wiek emerytalny	Zgodnie z Ustawą o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z FUS oraz niektórych innych ustaw z dnia 11 maja 2012 r.
Pracownicy zatrudnieni na czas określony	Założenie, przedłużenia umów na czas nieokreślony z prawdopodobieństwem 50%-100%
Stopa dyskontowa	4%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	0% - 7%

2.12.1.2 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ NETTO

	Odprawy	Nagrody
Wartość na początek okresu:	566	258
Krótkoterminowe na początek okresu	75	26
Długoterminowe na początek okresu	491	232
Koszty zatrudnienia	82	19
- koszty bieżącego zatrudnienia	74	13
- koszty przyszłego zatrudnienia	8	6
Odsetki netto od zobowiązania netto	24	11
Zyski / straty aktuarialne	120	18
Wyplacone świadczenia	(66)	(20)
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:	726	286
Krótkoterminowe na koniec okresu	65	18
Długoterminowe na koniec okresu	661	268

2.12.1.3 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla istotnych założeń aktuarialnych pokazującą, jaki wpływ na rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz na nagrody jubileuszowe miałyby zmiany w odpowiednich założeniach aktuarialnych, które byłyby potencjalnie możliwe na ten dzień.

	Zmiana założenia	Wzrost	Spadek
Stopa dyskontowa	+/- 0,25%	(22)	22
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 0,25%	21	(21)
Wskaźnik rotacji	+/- 0,25%	(14)	14
Wiek emerytalny	+/- 1 rok	(76)	82

2.13 NOTA 13 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

2.13.1 KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Stan na 31.12.2013					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	do spłaty w ciągu 12 mcy
ING Bank Śląski S.A. (Pro - ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR1M+1,7%	30.06.2019	700	606	121
Razem			700	606	121

Stan na 31.12.2012					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	do spłaty w ciągu 12 mcy
ING Bank Śląski S.A. (Pro - ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR1M+1,7%	30.06.2019	-	700	108
Umowa ING 687/2009 (INTROL Sp. z o.o.)	WIBOR1M+2,22%	29.06.2012	36	-	-
Razem			36	700	108

2.13.2 KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Stan na 31.12.2013				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (Grupa INTROL S.A. - CashPooling)	WIBOR 1M+0,8%	10.01.2014	-	18 226
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+1,3%	24.01.2013	5 600	-
Kredyt obrotowy BNP Paribas Bank Polska S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+0,8%	15.04.2014	967	-
Kredyt obrotowy Deutsche Bank PBC S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+1,2%	28.06.2013	2 667	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR 1M+0,6%	11.10.2014	5 848	5 577
Kredyt obrotowy Kredyt Bank S.A. (INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+1,3%	31.07.2013	3 294	-
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (INTROL 4 Tech Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+2,1%	05.06.2013	57	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+2,75%	04.02.2013	263	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+2,5%	29.01.2013	894	-
Kredyt obrotowy BNP Paribas Bank Polska S.A. (PWP Katowice Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+0,8%	01.02.2013	1 436	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Pro - ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+1,3%	08.08.2013	1 927	-
Inne	-	-	1	-
Razem			22 954	23 803



Stan na 31.12.2012				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+1,3%	24.01.2013	3 432	5 600
Kredyt obrotowy Deutsche Bank PBC S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+1,2%	28.06.2013	2 999	2 667
Kredyt obrotowy BNP Paribas Bank Polska S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR 1M+0,8%	17.03.2013	-	967
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR 1M+ 0,8%	11.10.2012	6 903	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR 1M+0,85%	11.10.2013	-	5 848
Kredyt obrotowy Bank BPS S.A. (Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+3%	04.12.2012	3 926	-
Kredyt obrotowy Kredyt Bank S.A. (Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+1,3%	31.07.2013	3 516	3 294
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (INTROL 4 Tech Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+ 2,1%	05.06.2013	-	57
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+2,5%	17.12.2013	894	894
Kredyt obrotowy Deutsche Bank PBC S.A. (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+1,7%	31.01.2013	573	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm Components Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+2,75%	17.12.2013	321	263
Kredyt obrotowy BNP Paribas Bank Polska S.A. (PWP Katowice Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+0,8%	01.02.2013	758	1 436
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Pro- ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR 1M+1,3%	08.08.2013	1 477	1 927
Inne	-	-	3	1
Razem			24 802	22 954

2.14 NOTA 14 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

2.14.1 LEASING FINANSOWY

	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	4 055	4 055	3 853	3 853
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 869	4 869	6 322	6 322
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	8 924	8 924	10 175	10 175

2.14.2 LEASING OPERACYJNY

Zobowiązania z tytułu umów leasingu operacyjnego	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Katowice, ul. Kościuszki 112 od Polon Bodziony, Kaprał SJ	1 382	1 486
Dzierżawa pomieszczeń w Mysłowicach, ul. Katowicka 60 od PHU TOP Leszek Sulej	152	152
Dzierżawa pomieszczeń NZOZ, w Chorzowie, ul. Szczecińska 10 od Chorzowskiej Spółdzielni Mieszkaniowej, ul. Kopalniana 4, 41-500 Chorzów	140	120
Dzierżawa pomieszczeń w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 290 od P.H.IDEN Katarzyna Stęcel	129	129
Dzierżawa hali w Płocku, ul. Otolińska 25 od PHU ROLPOT S.J.	96	96



Dzierżawa pomieszczeń w Warszawie, ul. Boklerska 11 od Zakładu Produkcyjnego TEL-KA	54	54
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Góra Kalwaria, ul. Armii Krajowej 5	24	22
Dzierżawa pomieszczeń w Katowicach, ul. Siemianowicka 5A od A&R Sp. z o.o.	19	15
Dzierżawa pomieszczeń magazynowych od Invest Park Hajduki, Chorzów, ul. Stalowa 17	17	-
Dzierżawa gruntów w Katowicach, ul. Kościuszki 112 od Urzędu Miasta Katowice	16	25
Inne	1	3
Razem	2 030	2 102

2.15 NOTA 15 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

2.15.1 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	44 065	51 231
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy	42 586	48 899
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	1 479	2 332
Przedpłaty:	24 749	974
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy	15 275	974
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	9 474	-
Pozostałe zobowiązania:	12 112	12 267
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	12 112	12 267
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	2 562	5 144
- część długoterminowa	533	511
- część krótkoterminowa	2 029	4 633
Razem	83 488	69 616
- część długoterminowa	533	511
- część krótkoterminowa	82 955	69 105

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 60 dni. Przedpłaty stanowią głównie otrzymane zaliczki od kontrahentów krajowych związane z realizacją zawartych kontraktów długoterminowych.

Główną część pozostałych zobowiązań stanowią zobowiązania publiczno-prawne oraz z tytułu wynagrodzeń. Zobowiązania o charakterze publiczno – prawnym na koniec 2013 r. wynosiły 8 541 tys. zł, na koniec roku 2012 wynosiły 9 435 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na koniec 2013 r. wyniosły 2 907 tys. zł, a na koniec roku 2012 wynosiły 2 654 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą głównie wyceny długoterminowych kontraktów w kwocie 1 888 tys. zł oraz dotacji w kwocie 163 tys. zł.

2.15.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:	101	-
- od pozostałych jednostek	101	-
Przedpłaty i pozostałe zobowiązania	-	-
Razem	101	-



2.16 NOTA 16 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2013	31.12.2012
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 411	955
Razem	1 411	955

2.17 NOTA 17 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Sprzedaż produktów i usług	289 737	295 024
Sprzedaż towarów i materiałów	77 306	70 389
Razem	367 043	365 413
Przychody z działalności zaniechanej	-	-

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

W ramach działalności Grupy 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.

2.17.1 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2013 R.

01.01.2013 31.12.2013	Działalność kontynuowana									Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Usługi utrzymywania ruchu i serwis	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 203	36 822	188 449	2 556	77 306	24 364	18 343	-	-	367 043	-	367 043
Sprzedaż między segmentami	1 370	2 309	4 385	27	2 288	141	3 446	(13 966)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	20 573	39 131	192 834	2 583	79 594	24 505	21 789	(13 966)	-	367 043	-	367 043
Wynik												
Wynik segmentu	6 885	6 448	20 672	843	21 492	3 410	2 320	-	-	62 070	-	62 070
W tym dotacje	2 910	1 065	514	37	-	-	50	-	-	4 576	-	4 576
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	8 568	8 568	-	8 568
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	49 177	49 177	-	49 177
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21 461	-	21 461
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(973)	(973)	-	(973)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	20 488	-	20 488
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	4 375	4 375	-	4 375
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16 113	-	16 113

2.17.2 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2012 R.

01.01.2012 31.12.2012	Działalność kontynuowana									Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	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	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 542	29 117	208 723	2 988	70 389	20 975	13 679	-	-	365 413	-	365 413
Sprzedaż między segmentami	1 445	4 466	2 270	20	2 554	85	2 679	(13 519)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	20 987	33 583	210 993	3 008	72 943	21 060	16 358	(13 519)	-	365 413	-	365 413
Wynik												
Wynik segmentu	8 261	1 821	24 243	1 157	21 954	2 118	1 818	-	-	61 372	-	61 372
W tym dotacje	3 153	1 127	543	40	-	-	47	-	-	4 910	-	4 910
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	8 006	8 006	-	8 006
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	46 141	46 141	-	46 141
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23 237	-	23 237
Koszty finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 446)	(4 446)	-	(4 446)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 791	-	18 791
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	3 449	3 449	-	3 449
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 342	-	15 342



2.17.3 SPECYFIKACJA DOTACJI

Poniżej wykazane zostały kwoty otrzymanych dotacji do wynagrodzeń, które pomniejszyły w sprawozdaniu wskazane w tabeli koszty.

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 576	4 910
Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży	569	557
Dotacje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 552	1 608
Razem	6 697	7 075

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

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Sprzedaż krajowa	327 027	330 689
Sprzedaż zagraniczna	40 016	34 724
Razem	367 043	365 413

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.

2.18 NOTA 18 KOSZTY RODZAJOWE

2.18.1 KOSZTY RODZAJOWE

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Amortyzacja środków trwałych	5 865	5 300
Amortyzacja wartości niematerialnych	338	410
Koszty wynagrodzeń	68 151	60 891
Koszty świadczeń pracowniczych	15 259	14 287
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	116 068	123 445
Koszty usług obcych	82 616	87 252
Koszty podatków i opłat	1 049	1 019
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	(821)	(241)
Pozostałe koszty	5 539	5 194
Razem koszty rodzajowe	294 064	297 557
Koszty marketingu i dystrybucji	20 783	18 110
Koszty ogólnego zarządu	20 226	19 083
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	304 973	304 041
Razem	345 982	341 234

2.18.2 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Koszty wynagrodzeń	68 151	60 891
Koszty ubezpieczeń społecznych	12 318	10 952
Inne koszty świadczeń pracowniczych	2 941	3 335
Razem	83 410	75 178

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.

2.19 NOTA 19 POZOSTAŁE PRZYCHODY

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Odpisy aktualizujące		
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości zapasów	820	839
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości należności	616	889
Rezerwy		
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	3 643	2 887
Rozwiązanie rezerw na przyszłe straty	754	294
Rozwiązanie rezerwy na koszty badania bilansu	212	284
Rozwiązanie innych rezerw	411	302
Inne		
Kary umowne	447	348
Dotacje	440	924
Otrzymane odszkodowania za szkody (w tym w transporcie, komunikacyjne)	328	380
Sprzedaż złomu	273	143
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (sprzedaż, likwidacja)	250	255
Ulga na złe długi	97	-
Rozliczenia spraw spornych (komornik, sąd, układ)	42	76
Różnice inwentaryzacyjne	31	64
Pozostałe przychody	204	321
Razem	8 568	8 006

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, rozwiązywane 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.

Zgodnie z obowiązującym MSR 20 otrzymane dotacje do wynagrodzeń pomniejszają odpowiednie koszty wynagrodzeń, wartość tych dotacji zaprezentowano w **Punkcie 2.17.3** Informacje o dotacjach ujętych w pozostałych przychodach zaprezentowano poniżej.

W latach 2013 i 2012 Grupa korzystała z dotacji i wynosiły one odpowiednio 440 tys. zł i 924 tys. zł. Specyfikację otrzymanych dotacji zamieszczono w poniższej tabeli.

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Dotacje		
Dotacje unijne	244	759
Środki trwałe zakupione z PFRON	77	83
Refundacja kosztów z PFRON	55	17
Dofinansowanie do tworzonego stanowiska pracy (umowa ze Starostwem Powiatowym o dofinansowanie projektu w ramach programu PFRON)	43	31
Środki trwałe z PUP	10	20
Pozostałe	11	14
Razem	440	924

2.20 NOTA 20 PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Przychody z tytułu odsetek, w tym:		
a) bankowe	359	126
b) handlowe	111	55
Zyski z tytułu różnic kursowych	438	397
Aktualizacja wartości inwestycji	551	-
Pozostałe	75	59
Razem	1 534	637

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

2.21 NOTA 21 POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Odpisy aktualizujące		
Odpisy aktualizujące wartości należności	1 634	2 078
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	768	528
Rezerwy		
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	4 043	3 554
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	204	275
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	65	737
Utworzenie pozostałych rezerw	301	394
Inne		
Koszty i straty z tytułu usuwania szkód (w tym szkody komunikacyjne)	283	334
Likwidacja towarów i materiałów	173	128
Likwidacja części do produkcji	172	92
Likwidacja pozostałych zapasów	34	55
Kary, grzywny, odszkodowania zapłacone	77	128
Różnice inwentaryzacyjne	65	58
Koszty opłat sądowych i administracyjnych	59	237
Odwrocenie ulgi na złe ulgi	14	-
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP (sprzedaż, likwidacja, zamiana, niedobór, darowizna)	6	46
Pozostałe koszty	270	304
Razem	8 168	8 948

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.



2.22 NOTA 22 KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Odsetki		
a) bankowe	1 123	1 820
b) handlowe	10	128
c) budżetowe	52	85
d) leasingowe	537	329
e) pozostałe	83	294
Aktualizacja wartości inwestycji	-	94
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	371	708
Straty z tytułu różnic kursowych	148	1 518
Odpisy aktualizujące należności finansowe	42	12
Umowy faktoringu właściwego	30	-
Pozostałe	111	95
Razem	2 507	5 083

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.

2.23 NOTA 23 UDZIAŁ W ZYSKACH/STRATACH NETTO JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
BBengineering Sp. z o.o.	-	-

2.24 NOTA 24 PODATEK DOCHODOWY

2.24.1 GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Bieżący podatek dochodowy	3 360	2 936
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	3 358	2 936
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	2	-
Odroczony podatek dochodowy (+)	696	895
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	696	895
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w tym:	4 056	3 831
- wykazane w rachunku zysków lub strat	4 375	3 449
- wykazane w pozostałych całkowitych dochodach	(319)	382

2.24.2 UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W SPRAWOZDANIU Z ZYSKÓW LUB STRAT

	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	20 488	18 791
Straty spółek zależnych	4 211	-
Korekty konsolidacyjne	12 117	7 180
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	36 816	25 971
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	6 995	4 934
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(17 942)	(6 187)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	44 963	37 593
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	(30 336)	(21 994)
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	23 076	11 764
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	(55 645)	(33 550)
Inne - dochody podlegające opodatkowaniu za granicą	-	-
Odliczenia straty	(1 200)	(4 332)
Wynik podatkowy	17 674	15 452
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	3 358	2 936

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

2.24.3 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31.12.2013	31.12.2012	01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Wycena kontraktów długoterminowych	7 151	4 709	2 442	1 293
Środki trwałe – wycena na dzień przejścia na MSR	1 363	1 389	(26)	(32)
Różnica między amortyzacją księgową a podatkową	1 398	1 024	374	312
Różnice kursowe	19	16	3	(22)
Środki trwałe - leasing	119	188	(69)	(23)
Naliczone odsetki	23	88	(65)	20
Wycena aktywów finansowych	122	18	104	(18)
Refundacja PFRON	44	87	(43)	(18)
Dofinansowanie SOD	63	63	-	(9)
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	154	17	137	17
Pozostałe	76	58	18	7
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 532	7 657	2 875	1 527
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Zobowiązania - niezrealizowane różnice kursowe	25	6	19	(21)
Należności - niezrealizowane różnice kursowe	8	19	(11)	(18)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze	609	573	36	156
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	59	64	(5)	31
Wycena udziałów i akcji	110	110	-	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu leasingu	88	137	(49)	(13)
Wycena kontraktów długoterminowych	398	653	(255)	171
Odpisy aktualizujące należności	274	262	12	(105)
Składki ZUS	202	191	11	54
Rezerwa na badanie bilansu	32	35	(3)	-
NKUP koszty poniesione dot. kontraktów	5 538	3 959	1 579	1 058
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	1 150	785	365	(215)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	84	108	(24)	10
Rezerwa na koszty usług obcych	147	235	(88)	(113)
Rezerwa na urlopy	268	204	64	3
Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	30	18	12	7
Zapasy	202	212	(10)	(59)
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	433	2	431	(363)
Korekta kosztów o niezapłacone faktury	133	-	133	
Zobowiązania odsetkowe	11	83	(72)	42
Pozostałe	70	36	34	7
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 871	7 692	2 179	632
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	696	895

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

2.25 NOTA 25 NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Nie istnieje niepewność co do kontynuowania działalności

2.26 NOTA 26 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

2.26.1 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2013 R.

01.01.2013 31.12.2013	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	Należn. z tyt. udz. pożyczek	Zobow. z tyt. otrz. pożyczek
INTROL S.A.	4 073	108	786	2 129	3	134	-	2	1 995	152	108	-	5 704	-
Limatherm S.A.	2 849	116	-	373	45	-	-	-	346	1 751	254	108	-	-
INTROL Sp. z o.o.	1 358	1	-	2 033	35	10	-	-	194	388	-	-	-	-
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	2 545	21	-	807	-	254	-	43	146	171	18	-	-	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	797	-	-	1 008	-	-	-	-	76	133	-	-	-	-
INTROL 4 Tech Sp. z o.o.	658	-	-	53	-	87	-	27	147	5	-	-	-	-
Introbat Sp. z o.o.	324	-	-	65	-	79	-	-	38	13	-	-	-	-
RAControls Sp. z o.o.	1 129	-	-	20	18	322	5	10	294	53	-	6	-	1 504
Limatherm Components Sp. z o.o.	854	23	-	2 502	-	315	-	65	141	350	-	254	-	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	146	-	-	1 950	1	157	-	81	-	297	-	18	-	-
Atechem Sp. z o.o.	289	-	2	10	-	22	-	1	-	2	-	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	274	-	-	310	-	141	-	61	-	12	-	-	-	-
JCommerce S.A.	28	-	-	4	3	143	-	38	-	12	6	-	-	-
IB Systems Sp. z o.o.	540	-	-	323	1	124	-	451	-	50	-	-	-	4 200

2.26.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ INTROL S.A. W 2013 R.

01.01.2013 31.12.2013	Spółka powiązana	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Polon Bodziony, Kaprał Spółka Jawna	INTROL S.A., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o., JCommerce S.A.	-	203	414	921	-	11
LGBS Polska Sp. z o.o.	JCommerce S.A.	924	681	-	-	152	90
Medim Sp. z o.o.	JCommerce S.A.	239	-	-	-	60	-
OK System Polska Sp. z o.o.	JCommerce S.A., INTROL S.A.	19	34	-	49	-	-
„Contesta” Kinga Zyguła	JCommerce S.A.	9	61	41	6	1	-
inne	JCommerce S.A.	1	7	1	-	5	-

2.26.3 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W 2012 R.

01.01.2012 31.12.2012	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	Należn. z tyt. udz. pożyczek	Zobow. z tyt. otrz. pożyczek
INTROL S.A.	2 238	-	1 312	2 147	-	686	-	6	676	234	3	-	12 623	-
Limatherm S.A.	4 969	3	-	471	52	-	5	51	281	28	-	36	-	-
INTROL Sp. z o.o.	1 356	-	3	1 733	367	302	-	-	252	187	-	3	-	-
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	560	-	-	7	-	162	-	181	18	80	-	-	-	2 524
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	778	5	-	987	-	-	-	-	61	67	-	-	-	-
Introl 4 Tech Sp. z o.o.	336	-	-	139	-	49	-	54	6	73	-	-	-	450
Introbat Sp. z o.o.	392	-	-	66	-	77	-	1	2	14	-	-	-	-
RAControls Sp. z o.o.	1 285	4	-	28	19	420	-	-	496	18	3	-	-	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	947	36	-	4 292	16	339	-	282	46	327	36	-	-	2 700
PWP Katowice Sp. z o.o.	86	-	-	220	2	160	-	143	9	84	-	-	-	811
Atechem Sp. z o.o.	130	-	-	75	-	22	-	2	-	90	-	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	328	-	-	714	-	124	-	11	-	539	-	-	-	-
JCommerce S.A.	54	-	-	112	33	167	-	111	-	64	-	3	-	1 840
IB Systems Sp. z o.o.	8	-	-	357	-	61	-	472	4	170	-	-	-	4 298
BBEngineering Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PolonBodziony, Kapral S.J.	1 615	-	-	-	-	-	-	-	47	-	-	-	-	-

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązanymi 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.



2.27 NOTA 27 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Nabycie 30 udziałów w Biurze Inżynierskim Atechem Sp. z o.o. przez INTROL S.A.

W dniu 20 czerwca 2013 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. („Kupującym”) a pięcioma osobami fizycznymi umowy sprzedaży łącznie 30 udziałów w Spółce Atechem Sp. z o.o.

Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 9 269,83 zł za jeden udział, tj. łącznie 278 094,90 zł. Do dnia podpisania ww. umów, INTROL S.A. dysponował 70,00% udziałów w Atechem Sp. z o.o., tj. 70 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, o łącznej wartości nominalnej 35 000 zł. Udziały były nieuprzywilejowane, umożliwiały 70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

INTROL S.A. na dzień opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego za 2013 r. dysponuje 100 udziałami w Atechem Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego i umożliwia 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Zmiana nazwy Spółki Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.

W dniu 21 sierpnia 2013 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód dokonał rejestracji zmiany nazwy ww. Spółki, która od tego dnia brzmi: Introl - Energomontaż Spółka z o.o. Jednocześnie rozszerzono przedmiot działalności Spółki. Dokonanie powyższych zmian wynika z wdrażania ww. strategii rozwoju Grupy Kapitałowej INTROL S.A.

2.28 NOTA 28 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Spółką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. było biuro projektowe inżynierii ochrony środowiska – BBEngineering Sp. z o.o. W okresie 2013 r. nie dokonano inwestycji w ww. jednostce. Otwarcie procesu likwidacji ww. jednostki stowarzyszonej nastąpiło 9 marca 2011 r. – w styczniu 2014 r. proces dobiegł końca. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy z dnia 7 stycznia 2014 r. spółka BBEngineering Sp. z o.o. (w likwidacji) z siedzibą w Gliwicach została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego- Rejestru Przedsiębiorców.

2.29 NOTA 29 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Aktualne zobowiązania inwestycyjne Emitenta wiążą się z nowymi planami inwestycyjnymi spółek produkcyjnych Grupy (Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o.), mających na celu zwiększenie ich mocy produkcyjnych oraz reorganizację przepływu produkcji – ww. plany Emitent szerzej opisuje w **Punkcie 4.3.3** Sprawozdania Zarządu.

2.30 NOTA 30 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

2.31 NOTA 31 INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2012
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 316	765	1 316	765
Pożyczki i należności, w tym:	111 447	106 641	111 447	106 641
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	16 235	15 625	16 235	15 625
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 006	90 733	94 006	90 733
- Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów	1 206	277	1 206	277
- Pożyczki udzielone	-	6	-	6
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	157	73	157	73
Rachunkowość zabezpieczeń	809	89	809	89
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	114 259	98 301	114 259	98 301
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	80 926	64 472	80 926	64 472
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 924	10 175	8 924	10 175
- Kredyty bankowe i pożyczki	24 409	23 654	24 409	23 654
Rachunkowość zabezpieczeń	2 281	11	2 281	11

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.

2.31.1 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.



31.12.2013	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	1 316	-	-	1 316
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- udziały	-	-	157	157

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

Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

	Dostępne do sprzedaży – udziały i inne	Razem
Wartość na początek okresu	73	73
Zwiększenia	84	84
Wartość na koniec okresu	157	157

31.12.2012	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	765	-	-	765
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- udziały	-	-	73	73

W okresie 2012 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
Zakupy	35	35
Inne	16	16
Wartość na koniec okresu	73	73

2.31.2 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

2.31.2.1 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.

31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	31 682	10%	3 168	(10%)	(3 168)
Środki pieniężne w EUR	3 962	10%	396	(10%)	(396)
Środki pieniężne w USD	301	10%	30	(10%)	(30)
Środki pieniężne w GBP	23	10%	2	(10%)	(2)
Środki pieniężne w CHF	5	10%	1	(10%)	1
Środki pieniężne w NOK	1	10%	-	(10%)	-
Środki pieniężne w CZK	10	10%	1	(10%)	1
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w EUR	12 836	10%	1 284	(10%)	(1 284)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w USD	2 455	10%	245	(10%)	(245)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe CAD	85	10%	8	(10%)	(8)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe NOK	9 688	10%	969	(10%)	(969)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe CZK	2 316	10%	232	(10%)	(232)
Zobowiązania finansowe	11 099	10%	(1 110)	(10%)	1 110
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	9 892	10%	(989)	(10%)	989
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	777	10%	(78)	(10%)	78
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	30	10%	(3)	(10%)	3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	91	10%	(9)	(10%)	9
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w SEK	112	10%	(11)	(10%)	11
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w JPY	22	10%	(2)	(10%)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	175	10%	(18)	(10%)	18

31.12.2012	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	17 463	10%	1 746	(10%)	(1 746)
Środki pieniężne w EUR	7 413	10%	741	(10%)	(741)
Środki pieniężne w USD	1 196	10%	120	(10%)	(120)
Środki pieniężne w GBP	22	10%	2	(10%)	(2)
Środki pieniężne w CHF	3	10%	-	(10%)	-
Środki pieniężne w DKK	1	10%	-	(10%)	-
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w EUR	7 197	10%	720	(10%)	(720)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w USD	1 631	10%	163	(10%)	(163)

31.12.2012	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Zobowiązania finansowe	9 112	10%	(911)	(10%)	911
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	7 988	10%	(799)	(10%)	799
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	789	10%	(79)	(10%)	79
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	208	10%	(21)	(10%)	21
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	37	10%	(4)	(10%)	4
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w SEK	90	10%	(9)	(10%)	9

2.31.2.2 INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto(*)	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (*)
Aktywa finansowe	17 441	2%	349	(2%)	(349)
Środki pieniężne	16 235	2%	325	(2%)	(325)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 206	2%	24	(2%)	(24)
Zobowiązania finansowe	33 333	2%	(667)	(2%)	667
Kredyty bankowe i pożyczki	24 409	2%	(488)	(2%)	488
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 924	2%	(179)	(2%)	179

* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.

31.12.2012	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto(*)	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (*)
Aktywa finansowe	15 908	2%	318	(2%)	(318)
Środki pieniężne	15 625	2%	314	(2%)	(314)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	277	2%	4	(2%)	(4)
Pożyczki udzielone	6	2%	-	(2%)	-
Zobowiązania finansowe	33 829	2%	(677)	(2%)	677
Kredyty bankowe i pożyczki	23 654	2%	(473)	(2%)	473
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 175	2%	(204)	(2%)	204

* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.

2.31.2.3 KONTRAKTY FORWARD ZABEZPIECZAJĄCE PRZED RYZYKIEM RÓŻNIC KURSOWYCH

Limatherm S.A., Limatherm Components Sp. z o.o., INTROL S.A. aktualnie stosują 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. posiadają następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2014 r.

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.12.2013 r. (w tys.)

Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 31.12.2013
Limatherm S.A.								
29.01.2013	Forward	Sprzedaż	4,2700	120	EUR	512	13.01.2014	527
29.01.2013	Forward	Sprzedaż	4,2700	280	EUR	1 196	28.01.2014	1 228
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2815	150	EUR	642	12.02.2014	661
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2815	300	EUR	1 284	26.02.2014	1 318
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2815	150	EUR	642	12.03.2014	660
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2815	300	EUR	1 284	28.03.2014	1 320
05.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3170	150	EUR	648	14.04.2014	669
05.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3170	300	EUR	1 295	28.04.2014	1 337
05.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3170	150	EUR	648	12.05.2014	668
05.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3170	300	EUR	1 295	28.05.2014	1 334
25.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3900	150	EUR	659	13.06.2014	688
27.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,4015	350	EUR	1 541	27.06.2014	1 613
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	11.07.2014	651
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	30.07.2014	1 300
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	12.08.2014	649
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	29.08.2014	1 298
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	12.09.2014	648
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	30.09.2014	1 295
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	13.10.2014	647
12.11.2013	Forward	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	30.10.2014	1 292
Razem						19 326		19 803
Limatherm Components Sp. z o.o.								
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2660	100	EUR	427	15.01.2014	438
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2660	100	EUR	427	31.01.2014	438
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2660	100	EUR	427	14.02.2014	437
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2660	100	EUR	427	28.02.2014	437
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2660	100	EUR	427	14.03.2014	437
03.04.2013	Forward	Sprzedaż	4,2660	100	EUR	427	31.03.2014	436
29.05.2013	Forward	Sprzedaż	4,3030	100	EUR	430	15.04.2014	443
29.05.2013	Forward	Sprzedaż	4,3030	100	EUR	430	30.04.2014	443
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	15.05.2014	448
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	30.05.2014	448
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	16.06.2014	447
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	30.06.2014	447
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	15.07.2014	446
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	31.07.2014	446
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	18.08.2014	446
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	29.08.2014	445
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	15.09.2014	445
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	30.09.2014	444
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	15.10.2014	444
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	31.10.2014	444
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	17.11.2014	443

14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	28.11.2014	443
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	15.12.2014	442
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	31.12.2014	442
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	15.01.2015	442
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	30.01.2015	441
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	17.02.2015	441
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	433	27.02.2015	440
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	434	16.03.2015	440
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	434	31.03.2015	440
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	434	15.04.2015	439
14.06.2013	Forward	Sprzedaż	4,3326	100	EUR	434	30.04.2015	439
Razem						13 818		14 151
INTROL S.A.								
03.07.2013	Forward	Zakup	0,5526	29 275	NOK	16 178	14.02.2014*	14 523
03.07.2013	Forward	Zakup	0,5526	11 710	NOK	6 471	14.08.2014	5 845
Razem						22 649		20 368

* kontrakt wykupiony przed terminem, dn. 20 stycznia 2014 r.

2.32 NOTA 32 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

	31.12.2013	31.12.2012
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	62 854	25 189
- udzielonych gwarancji i poręczeń	62 854	25 189

Udzielone gwarancje i poręczenia obejmują gwarancje i poręczenia udzielone przez jednostkę dominującą w kwocie 50 102 tys. zł oraz przez pozostałe jednostki w kwocie 12 752 tys. zł.

2.33 NOTA 33 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Ww. informacje znajdują Państwo w Punkcie 4.3 niniejszego Raportu (sprawozdanie Zarządu).

2.34 NOTA 34 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.

2.35 NOTA 35 RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie zakończonym 31 grudnia 2013 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 powyższym raporcie.

2.36 NOTA 36 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.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Podstawowe osądy i szacunki dokonane w procesie stosowania zasad rachunkowości i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały:

- Ujmowanie przychodów

Poszczególne Spółki w Grupie stosują metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżące stopnia zaawansowania kontraktów ujmuje się na kontach rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów.

- Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarusza założeniach.

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Poszczególne Spółki Grupy rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2012 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL S.A.

	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	5 080	5 746	(666)
- zapasy	1 065	1 117	(52)
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	20	-	20
- należności długo- i krótkoterminowe	3 995	4 629	(634)
Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 871	7 692	2 179
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	10 532	7 657	2 875
Rezerwy:	5 869	6 207	(338)
- na naprawy gwarancyjne	439	571	(132)
- na przyszłe straty	644	1 380	(736)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	4 484	3 930	554
- odprawy emerytalne i rentowe	726	729	(3)
- urlopy	1 413	1 076	337
- premie dla Zarządów	1 099	988	111
- pozostałe premie	960	970	(10)
- nagrody jubileuszowe	286	95	191
- inne	-	72	(72)
- pozostałe rezerwy:	302	326	(24)
- na badanie bilansu	176	183	(7)
- inne	126	143	(17)
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe czynne	39 366	27 786	11 580
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 888	4 504	(2 616)



2.37 NOTA 37 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

2.38 NOTA 38 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

W okresie 2013 r. doszło do nabycia 30 udziałów w Biurze Inżynierskim Atechem Sp. z o.o. przez INTROL S.A. oraz zmiany nazwy Spółki Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. Więcej informacji na ten temat znajdują Państwo w **Nocie 27** sprawozdania finansowego – „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

3. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy INTROL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2013 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 65 stron.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
PIOTR JEZIOROWSKI – PREZES ZARZĄDU	
WŁODZIMIERZ BARTOLD – WICEPREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	
JÓZEF BODZIONY – CZŁONEK ZARZĄDU	

Katowice, dnia 29 kwietnia 2014 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZA 2013 ROK

Katowice, dnia 29 kwietnia 2014 r

SPIS TREŚCI

1.	INFORMACJA OGÓLNA.....	68
2.	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	69
3.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	76
4.	ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	82
5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	94
6.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ.....	95
7.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.	98
8.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK	98
9.	INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH.....	99
10.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	100
11.	INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL S.A.	109
12.	INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2013 R.	110
13.	AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH	111
14.	UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	115
15.	POLITYKA DYWIDEND.....	116
16.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	117
17.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	118
18.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 R.	120
19.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	129
20.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	129

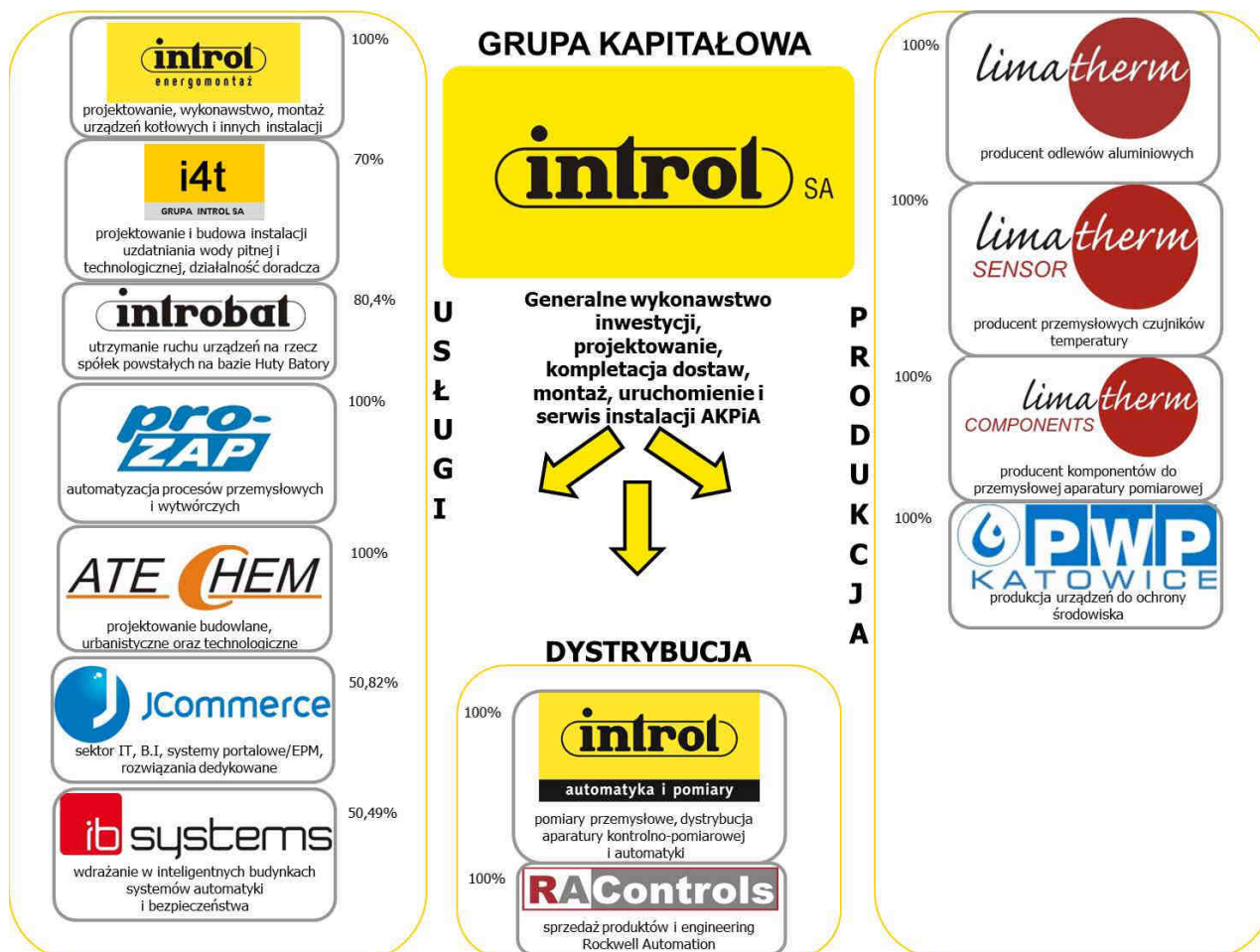


1. INFORMACJA OGÓLNA

- 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 Spółki 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. - nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu INTROL S.A.
 - Prezes Zarządu – Piotr Jeziorowski
 - Wiceprezes Zarządu – Włodzimierz Bartold
 - Wiceprezes Zarządu – Stanisław Jurczyński
 - Członek Zarządu – Józef Bodziony
- Skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A.
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wiesław Kapral
 - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Krzysztof Zyguła
 - Członek Rady Nadzorczej – Edward Kasprzak (do dnia 2 lipca 2013 r.)
/ Ignacy Miedziński (od dnia 29 sierpnia 2013 r.)
 - Członek Rady Nadzorczej – Piotr Dudek
 - Członek Rady Nadzorczej – Piotr Rybicki

2. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL S.A. na dzień publikacji raportu rocznego (29 kwietnia 2014 r.) przedstawia poniższy schemat i tabela:



W okresie między 31 grudnia 2013 r. a 29 kwietnia 2014 r. tj. dniem publikacji skonsolidowanego raportu rocznego zakończono **proces likwidacji BBEngineering Sp. z o.o.**

Otwarcie procesu likwidacji ww. jednostki stowarzyszonej nastąpiło 9 marca 2011 r. – w styczniu 2014 r. proces ten dobiegł końca. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Gliwicach, X Wydział Gospodarczy z dnia 7 stycznia 2014 r. spółka BBEngineering Sp. z o.o. (w likwidacji) z siedzibą w Gliwicach została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego- Rejestru Przedsiębiorców

Informacje o zmianach w strukturze Grupy, które zaszły w trakcie 2013 r. znajdują Państwo w **Nocie 27** Sprawozdania finansowego „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

nazwa jednostki (ze wskazaniem formy prawnej)	Przedsiębiorstwo Automatyzacji 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 odlewów aluminiowych
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)	Introl - Energomontaż 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 ciepłych, 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 – zakończenie procesu likwidacji w dniu 7 stycznia 2014 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	nie konsolidowana – utrata znaczącego wpływu
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. 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 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	produkcja komponentów do przemysłowej aparatury pomiarowej
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 produktów i engineering Rockwell Automation
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	100,00%
udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	100,00%
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 227 (od 1 listopada 2013 r.) (do 31 października 2013 r. 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 2013 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.
- Introl - Energomontaż Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o. o.
- Limatherm Components Sp. z o. o.
- INTROL 4 TECH 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 2012 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.
- 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 29.04.2014 r.



2.1 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN

Zmiana struktury funkcjonalnej Grupy Kapitałowej INTROL S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 27 czerwca 2013 podjęło uchwałę nr 20 dotyczącą zmiany struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A.

ZWZ upoważniło Zarząd do podjęcia działań zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii. Zmiany są w toku.

Informacje dot. inwestycji prowadzonych w jednostkach zależnych znajdują Państwo w **Nocie 27** Sprawozdania finansowego „Inwestycje w jednostkach zależnych”.



3. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

3.1 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).

3.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2013	2012	Zmiana 2013 do 2012
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	367 043	365 413	0,4%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	62 070	61 372	1,1%
3.	Marża brutto na sprzedaży	16,9%	16,8%	0,1 p.p.
4.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	21 461	23 237	(7,6%)
5.	Rentowność operacyjna EBIT	5,8%	6,4%	(0,6 p.p.)
6.	EBITDA	27 674	28 947	(4,4%)
7.	EBITDA %	7,5%	7,9%	(0,4 p.p.)
8.	Zysk/strata brutto	20 488	18 791	9,0%
9.	Zysk/strata netto	16 113	15 342	5,0%
10.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	4,4%	4,2%	0,2 p.p.

W 2013 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym o 1 630 tys. zł. Wzrost sprzedaży zanotowały głównie spółki Limatherm S.A. o 7 596 tys. zł i Pro – ZAP Sp. z o.o. o 7 112 tys. zł.

Wpływ na wzrost zysku netto w 2013 roku o 771 tys. zł miał wzrost wielkości sprzedaży, a w konsekwencji wzrost marży brutto na sprzedaży głównie w spółce Limatherm S.A. o 2 799 tys. zł.

W pozytywnym stopniu na wynik netto 2013 roku wpłynęła aktualizacja wartości inwestycji (wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A.) o kwotę 446 tys. zł, w porównywalnym okresie 2012 r. wycena ta zmniejszyła wynik netto o kwotę 76 tys. zł.



3.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana 31.12.2013 do 31.12.2012	Udział w sumie 31.12.2013	Udział w sumie 31.12.2012
1.	Aktywa trwałe	85 747	82 795	3,6%	33,1%	35,1%
2.	Aktywa obrotowe	173 693	153 420	13,2%	66,9%	64,9%
3.	Kapitał własny	122 526	117 940	3,9%	47,2%	49,9%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	119 566	102 327	16,8%	46,1%	43,3%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	17 348	15 948	8,8%	6,7%	6,8%

Wzrost aktywów trwałych o 2 952 tys. zł na dzień 31 grudnia 2013 r. w stosunku do końca roku ubiegłego spowodowany był głównie wzrostem o 2 179 tys. zł aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego głównie w spółce INTROL S.A. o 2 226 tys. zł.

Aktywa obrotowe wzrosły o 20 273 tys. zł głównie ze względu na wzrost należności krótkoterminowych o 14 639 tys. zł, jak również zapasów o 3 848 tys. zł. W spółkach w Grupie, największy wzrost zapasów odnotowała spółka Limatherm S.A. o 3 083 tys. zł.

Kapitał własny wzrósł się o 4 586 tys. zł ze względu na wzrost zysków. Wzrost zobowiązań i rezerw krótkoterminowych o 17 239 tys. zł był spowodowany głównie wzrostem krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych o 13 850 tys. zł.

Wzrost zobowiązań i rezerw długoterminowych o 1 400 tys. zł jest spowodowany głównie wzrostem o 2 875 tys. zł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, wzrost nastąpił głównie w spółce INTROL S.A. o 2 383 tys. zł.

3.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2013	2012	Zmiana 2013 do 2012
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	18 059	17 186	5,1%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 300)	(3 938)	16,2%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(14 226)	(15 346)	7,3%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	533	(2 098)	125,4%

W 2013 r. Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, są one wyższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 873 tys. zł, głównie ze względu na mniejsze ujemne przepływy niż w roku ubiegłym z tytułu zmiany stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych o 9 939 tys. zł.

W 2013 roku Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, jednak przepływy te są mniejsze niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 638 tys. zł, głównie ze względu na mniejsze o 1 072 tys. zł wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

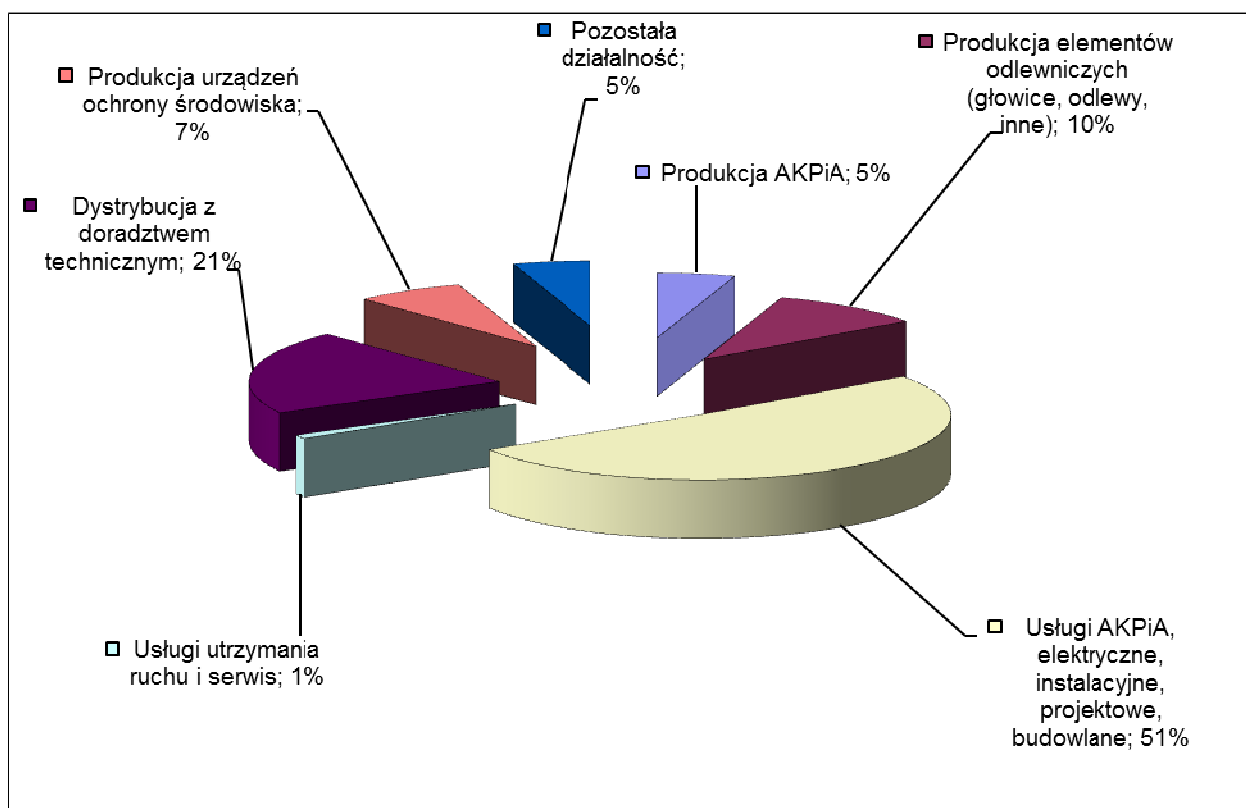
Mniejsze o 1 120 tys. zł ujemne przepływy z działalności finansowej spowodowane są głównie mniejszymi o 697 tys. zł zapłaconymi odsetkami w 2013 roku oraz wyższymi wpływami netto z tytułu kredytów i pożyczek w stosunku do roku ubiegłego. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej wynika głównie z dywidendy wypłaconej akcjonariuszom Spółki w wysokości 9 857 tys. zł.

3.5 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji	2013	2012
1.	Rentowność aktywów (ROA)	6,5%	6,9%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,4%	13,5%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	52,8%	50,1%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	111,7%	100,3%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	1,45	1,50
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	1,28	1,33
7.	Cykl rotacji należności	126,2	108,0
8.	Cykl rotacji zobowiązań	80,2	66,5

Wskaźniki ekonomiczne osiągnięte w okresie 2013 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 porównywalnego 2012 roku, nastąpił niewielki spadek rentowności Grupy ze względu na większy wzrost aktywów i kapitałów własnych niż zysków. Wskaźniki zadłużenia uległy zwiększeniu z powodu wzrostu krótkoterminowych zobowiązań i rozliczeń krótkoterminowych o 13 850 tys. zł. Wskaźniki płynności uległy niewielkiemu zmniejszeniu, jednak utrzymują się na dobrym poziomie. Cykle rotacji należności i zobowiązań uległy wydłużeniu ze względu na wzrost sald należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych o 14 639 tys. zł oraz wzrost zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych o 13 850 tys. zł.

3.6 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)	01.01.2013 31.12.2013	Udział	01.01.2012 31.12.2012	Udział	Zmiana 2013 do 2012	Zmiana 2013 do 2012 w %
1.	Produkcja AKPiA	19 203	5%	19 542	5%	(339)	(2%)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	36 822	10%	29 117	8%	7 705	26%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	188 449	51%	208 723	57%	(20 274)	(10%)
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	2 556	1%	2 988	1%	(432)	(14%)
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	77 306	21%	70 389	19%	6 917	10%
6.	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	24 364	7%	20 975	6%	3 389	16%
7.	Pozostała działalność	18 343	5%	13 679	4%	4 664	34%
	Razem sprzedaż	367 043	100%	365 413	100%	1 630	-

W 2013 roku Grupa Kapitałowa INTROL S.A. największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych, które to stanowiły 51% całkowitych przychodów Grupy.

Udział sprzedaży z tego segmentu spadł o 6 punktów procentowych (p.p.) w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego z powodu spadku sprzedaży w tym segmencie spółek INTROL S.A. o 19 252 tys. zł, Introl-Elektromontaż Sp. z o.o. o 7 044 tys. zł i IB Systems Sp. z o.o. o 8 415 tys. zł, miało to związek głównie z specyfiką realizowanych przez te spółki kontraktów. Usługi w tym segmencie były świadczone głównie przez INTROL S.A. (71 809 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (32 316 tys. zł), Introl - Energomontaż Sp. z o.o. (32 730 tys. zł), Pro – ZAP Sp. z o.o. (22 404 tys. zł) i INTROL Sp. z o.o. (19 503 tys. zł).

Udział dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 2 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego. Największe przychody w tym segmencie zostały zrealizowane przez Spółki RACControls Sp. z o.o. (34 784 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (26 421 tys. zł).

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest jedynie przez Spółkę Limatherm S.A, ze względu na znaczny wzrost sprzedaży w tym segmencie jej udział w sprzedaży całej Grupy wzrósł o 2 p.p.

Udział sprzedaży produkcji AKPiA utrzymał się na poziomie 5 %, pomimo nieznacznego spadku nominalnej wartości sprzedaży w tym segmencie. Sprzedaż ta świadczona jest przez Spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (11 253 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (7 950 tys. zł).

Produkcja urządzeń ochrony środowiska wzrosła o 1 p.p. Produkcja ta realizowana jest jedynie przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o.

Udział w całości sprzedaży Grupy pozostałej sprzedaży wzrósł o 1 p.p. i obejmował usługi utrzymania ruchu i serwis (1%), oraz pozostałą działalność (5%).

(Wszystkie podane powyżej informacje dotyczące sprzedaży spółek Grupy dotyczą sprzedaży poza Grupę.)

3.7 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)	2013	2012	Zmiana 2013 do 2012
1.	Suma sprzedaży	367 043	365 413	0,4%
2.	Sprzedaż krajowa	327 027	330 689	(1,1%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	40 016	34 724	15,2%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	89,1%	90,5%	
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem	10,9%	9,5%	

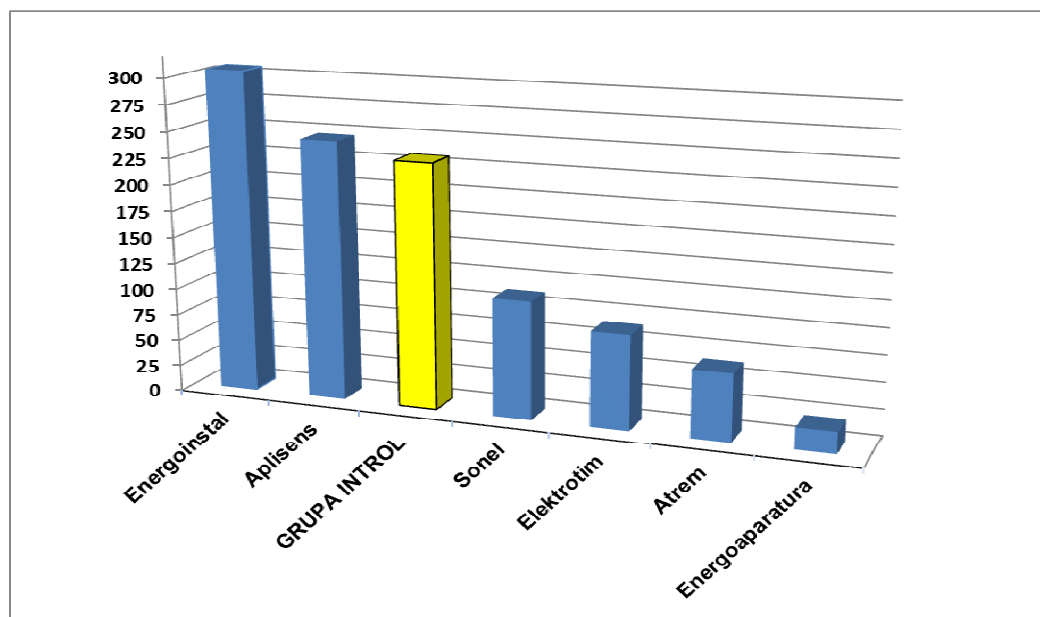
Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 89% całości sprzedaży w 2013 roku. W okresie tym nastąpił nominalny spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 3 662 tys. zł i wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do roku ubiegłego o 5 292 tys. zł. Ze względu na wzrost sprzedaży zagranicznej jej udział procentowy w całości sprzedaży wzrósł o 1,4 punktu procentowego. Największy spadek sprzedaży na rynku krajowym zanotowała spółka Introl S.A. o 17 634 tys. zł, największy wzrost spółka Pro - ZAP Sp. z o.o. o 6 964 tys. zł. Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez Spółki Limatherm S.A. (21 071 tys. zł, wzrost o 6 628 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (12 642 tys. zł, spadek o 2 600 tys. zł).

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.

3.8 WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL S.A.

Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in.: Energoinstal, Aplsens, Sonel, Elektrotim, Atrem, Energoaparatura.

3.8.1 KAPITALIZACJA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R. (W MLN)



3.8.2 WYBRANE DANE FINANSOWE: GRUPA INTROL S.A. A KONKURENCJA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R. (W TYS.)

Wartości w tys. PLN	Grupa INTROL S.A	Atrem S.A.	Aplisens S.A.	Sonel S.A.	Elektrotim S.A.*	Energoinstal S.A.	Energopatratura S.A.*
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	367 043	106 947	80 103	53 047	221 419	349 674	55 603
Zysk brutto	20 488	2 671	18 578	8 071	8 959	18 312	2 670
Zysk netto	16 113	1 858	14 597	7 251	8 063	14 696	2 084
Aktywa, razem	259 440	106 943	135 754	76 323	150 442	307 664	31 271
Kapitał własny	122 526	61 216	120 236	64 009	89 805	145 319	15 964
Kapitał podstawowy	5 328	4 615	2 647	1 400	9 983	1 800	4 040
Dodatkowe informacje	Generalne wykonawstwo inwestycji „pod klucz”, kompleksowe usługi inżynierskie, produkcja, usługi, dystrybucja, technologie IT	Generalna realizacja inwestycji, zaplecze inżynierskie, produkcja urządzeń AKPiA	Dostawca i producent aparatury i urządzeń AKPiA	Producent przyrządów pomiarowych	Branża elektryczna i automatyki: instalacje, sieci, wysokie napięcie, zarządzanie projektami	Produkcja, montaż, serwis urządzeń kotłowych, branża budowlana, rynek maszyn elektrycznych	Usługi w zakresie prac elektrycznych, elektroenergetycznych, AKPiA i automatyki

*skonsolidowane dane finansowe z raportu kwartalnego za okres I-IV kwartału 2013 r.

4. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

4.1 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL S.A.

Na wyniki uzyskane w 2013 roku istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost sprzedaży w segmentach produkcja elementów odlewniczych o 7 705 tys. zł i dystrybucja z doradztwem technicznym o 6 917 tys. zł,
- korzystny kurs złotówki co spowodowało wzrost marży oraz wzrost sprzedaży zagranicznej o 5,3 mln zł,
- podpisanie umowy cash-poolingowej z bankiem co spowodowało spadek całościowych kosztów współpracy z bankami w tym kosztów odsetek,
- spadek sprzedaży w segmencie usług AKPiA 20 274 tys. zł.

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2013 r. i wykazała zysk netto za 12 miesięcy 2013 r. w wysokości 446 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

4.2 WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU 2013 R.

4.2.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

INTROL S.A. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Banku Zachodnim WBK S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
10.04.2013	Zakup	4,1437	306	EUR	1 267	10.03.2013
03.07.2013	Zakup	0,5526	11 710	NOK	6 471	14.08.2013
03.07.2013	Zakup	0,5526	29 275	NOK	16 178	15.02.2014
03.07.2013	Zakup	0,5526	11 710	NOK	6 471	14.08.2014
24.07.2013	Zakup	4,2290	1 648	EUR	6 969	24.09.2013

IB Systems Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Banku Zachodnim WBK S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
29.07.2013	Zakup	4,257	64	EUR	273	16.09.2013

RAControls Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowych typu forward

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
04.07.2013	Zakup	4,1622	970	EUR	4 117	08.07.2013
25.09.2013		4,3199				03.10.2013
02.08.2013	Zakup	3,1323	20	USD	63	02.08.2013
30.09.2013		3,2296				01.10.2013
01.10.2013	Zakup	4,2102	50	EUR	210	03.10.2013
07.10.2013		4,2403				10.10.2013

Transakcje walutowe typu forward dotyczące RAControls Sp. z o.o. zawierane były na okresy kilkudniowe, z reguły realizujące się w okresie do tygodnia od ich zawarcia.

Limatherm S.A. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Deutsche Bank S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	11.07.2014
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	30.07.2014
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	12.08.2014
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	29.08.2014
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	12.09.2014
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	30.09.2014
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	150	EUR	640	13.10.2014
12.11.2013	Sprzedaż	4,2670	300	EUR	1 280	30.10.2014

4.2.2 UMOWY ZNACZĄCE

INTROL S.A. - zawarcie umowy znaczącej z Mostostal Warszawa S.A.

W dniu 21 grudnia 2012 r. podpisano umowę pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiającym”), a Konsorcjum firm w następującym składzie:

- 1) INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach – Lider Konsorcjum,
- 2) Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe TECHNOFRUIT z siedzibą w Bydgoszczy – Partner Konsorcjum,
- 3) PURICO Krzysztof Molęda z siedzibą w Sosnowcu – Partner Konsorcjum.

Przedmiotem umowy jest kompleksowe zaprojektowanie, dostawa, montaż, uruchomienie i rozruch systemu oczyszczania ścieków oraz systemu wentylacji i kondycjonowania powietrza w ramach inwestycji pn. „Zaprojektowanie i budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc”. Łączna wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) wynosi 26 025 000 zł netto + VAT. Ostateczny termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na 30 czerwca 2015 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 3/2013 z dn. 11 stycznia 2013 r.

Grupa INTROL S.A. - zawarcie umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 10 stycznia 2013 r. podpisano umowę na wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy Spółkami Grupy INTROL S.A. („Kredytobiorcą”) a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bankiem”). Przedmiotem umowy jest udzielenie Kredytobiorcy przez Bank Linii Kredytowej do kwoty 30 000 000 zł, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać zobowiązania.

W dniu 15 lipca 2013 r. podpisano aneks nr 001 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy Spółkami Grupy INTROL S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Na podstawie zapisu aneksu, zwiększona została kwota udzielonej Kredytobiorcy przez Bank Linii Kredytowej do kwoty 37 000 000 zł, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać zobowiązania z tytułu:

- 1) kredytu w rachunku bieżącym,
- 2) kredytu obrotowego,
- 3) kredytu rewolwingowego,
- 4) zlecenia Bankowi udzielania Gwarancji – do kwoty 10 000 000 zł, przy czym suma zleconych Gwarancji o okresie ważności powyżej 24 miesięcy nie może przekroczyć 3 000 000 zł w Walutach Wykorzystania.

Na mocy aneksu zmieniono ponadto limity udostępniania Linii Kredytowej przyznane poszczególnym Kredytobiorcom. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym 28/2013 z dnia 16 lipca 2013 r.

INTROL S.A. - podpisanie umowy zlecenia wystawienia gwarancji z Getin Noble Bank S.A.

W dniu 31 stycznia 2013 r. podpisano umowę zlecenia wystawienia gwarancji pomiędzy Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej „Bankiem”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (zwanym dalej „Zleceniodawcą”).

Beneficjentem gwarancji jest Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie zwrotu zaliczki na rzecz Beneficjenta – Mostostalu Warszawa S.A., wynikający z zapisu umowy o wykonanie robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Zaprojektowanie i budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc”, pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie jako Zamawiającym, a Konsorcjum firm, którego Liderem jest INTROL S.A.

Kwota gwarancji: do wysokości 12 801 019,59 zł.

Gwarancja jest ważna od dnia wystawienia gwarancji do dnia 31.12.2014 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 5/2013 z dn. 1 lutego 2013 r.

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

W dniu 6 marca 2013 roku Zarząd INTROL S.A. 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 złożono 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 od listopada 2012 r. do marca 2013 r. wynosiła 8 305 292,12 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 15 lutego 2013 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. na kwotę 408 333,60 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 9/2013 z dn. 6 marca 2013 r.

W dniu 13 sierpnia 2013 r. Zarząd INTROL S.A. powziął kolejną informację o złożeniu zamówień przez RAControls Sp. z o.o. do Rockwell Automation Sp. z o.o. na łączną wartość umowy znaczącej.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od marca 2013 r. do sierpnia 2013 r. wynosiła 9 321 602,56 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 8 sierpnia 2013 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. na kwotę 253 935,28 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 34/2013 z dnia 13 sierpnia 2013 r.

Zawarcie umowy znaczącej z BNP Paribas Bank Polska S.A.

W dniu 17 kwietnia 2013 r. została podpisana przez BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Kredytobiorca”) Zmiana nr 16 do Umowy wielocelowej linii kredytowej nr KRA/2321/05/40 z dnia 31 stycznia 2005 r. („Umowa”).

Na podstawie ww. zmiany:

- 1) Spółce INTROL S.A. odnowiono limit kredytowy do maksymalnej wysokości 11 000 000 zł do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej lub z podziałem na maksymalny limit kredytowy w rachunku bieżącym do wysokości 5 000 000 zł, z wykorzystaniem pozostałej kwoty linii kredytowej na gwarancje bankowe,
- 2) okres kredytowania określono jako 30 sierpnia 2021 r., natomiast bieżący okres udostępnienia kredytu przyznano do dnia 15 kwietnia 2014 r.,
- 3) IB Systems Sp. z o.o. odstąpiła od Umowy za zgodą Banku.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 10/2013 z dn. 18 kwietnia 2013 r.

INTROL S.A. - zawiadomienie od Pana Wiesława Kaprała, Akcjonariusza INTROL S.A. dot. Spółki WEKA S.à.r.l.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 12 czerwca 2013 r. otrzymał od Pana Wiesława Kaprała zawiadomienie.

Pan Wiesław Kaprał, działając w imieniu własnym, poinformował INTROL S.A., iż w dniu 6 czerwca 2013 r. wniósł aportem 100% udziałów w spółce WEKA S.à.r.l. na kapitał nowo utworzonej spółki Kaprał Investment Société Civile.

W wyniku ww. czynności dotychczas posiadany pośrednio przez Pana Wiesława Kaprała udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce INTROL S.A. za pośrednictwem WEKA S.à.r.l. stał się udziałem posiadany pośrednio poprzez Spółki Kaprał Investment Société Civile i WEKA S.à.r.l.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 14/2013 z dn. 13 czerwca 2013 r.

Ponadto w okresie 2013 r. Emitent otrzymał następujące zawiadomienia od Pana Wiesława Kaprała:

- zawiadomienie dot. pośredniego zbycia i bezpośredniego nabycia łącznie 5 817 700 akcji zwykłych, co stanowi 21,84 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 5 817 700 głosów, co stanowi 21,84 % udziału na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. poprzez zawarcie umowy sprzedaży pomiędzy Panem Wiesławem Kapralem a WEKA S.a.r.l. (podmiot zbywający akcje, kontrolowany w 100% przez Pana Wiesława Kaprała) poza rynkiem regulowanym. Emitent poinformował o niniejszym wydarzeniu raportem bieżącym 45/2013 z dn. 12 grudnia 2013 r.

- zawiadomienie dot. pośredniego zbycia i bezpośredniego nabycia łącznie 4 103 000 akcji zwykłych, co stanowi 15,40% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 4 103 000 głosów, co stanowi 15,40% udziału na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. poprzez zawarcie umowy sprzedaży pomiędzy Panem Wiesławem Kapralem a WEKA S.a.r.l. (podmiot zbywający akcje, kontrolowany w 100% przez Pana Wiesława Kaprała) poza rynkiem regulowanym. Emitent poinformował o niniejszym wydarzeniu raportem bieżącym 50/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.

Prócz tego Emitent otrzymał również cztery zawiadomienia od podmiotów pośrednio kontrolowanych (w 100%) przez Pana Wiesława Kaprała:

- dwa zawiadomienia od Kapral Investment Societe Civile z siedzibą w Luksemburgu dot. pośredniego zbycia akcji INTROL S.A. Emitent poinformował o niniejszych wydarzeniach następującymi raportami bieżącym 46/2013 z dn. 12 grudnia 2013 r. i 51/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.

- dwa zawiadomienia od WEKA S.a.r.l z siedzibą w Luksemburgu dot. bezpośredniego zbycia akcji INTROL S.A. Emitent poinformował o niniejszych wydarzeniach następującymi raportami bieżącym 47/2013 z dn. 12 grudnia 2013 r. i 52/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.

INTROL S.A. - zawiadomienie od Pana Józefa Bodzionego, Akcjonariusza INTROL S.A. dot. Spółki BOTECH S.a.r.l.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 14 czerwca 2013 r. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego zawiadomienie.

Pan Józef Bodziony, działając w imieniu własnym, poinformował INTROL S.A., iż w dniu 12 czerwca 2013 r. wniósł aportem 100% udziałów w spółce Botech S.à.r.l. na kapitał nowo utworzonej spółki Botech Partners Société Civile.

W wyniku ww. czynności dotychczas posiadany pośrednio przez Pana Józefa Bodzionego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce INTROL S.A. za pośrednictwem Botech S.à.r.l. stał się udziałem posiadanym pośrednio poprzez Spółki Botech Partners Société Civile i Botech S.à.r.l.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 16/2013 z dn. 14 czerwca 2013 r.

Ponadto w okresie 2013 r. Emitent otrzymał następujące zawiadomienia od Pana Józefa Bodzionego:

- zawiadomienie dot. przeniesienia własności akcji INTROL S.A. przez BOTECH S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zbywający akcje, kontrolowany w 100% przez Pana Józefa Bodzionego) na rzecz Svanser Holding Limited z siedzibą w Larnace, Republika Cypru (podmiot nabywający akcje, kontrolowany w 100% przez Pana Józefa Bodzionego). Emitent poinformował o niniejszym wydarzeniu raportem bieżącym 53/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.

- zawiadomienie dot. pośredniego zbycia i pośredniego nabycia akcji INTROL S.A. w łącznej liczbie 10 166 951 akcji zwykłych, co stanowi 38,17 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 10 166 951 głosów, dających 38,17 % udziału w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. Emitent poinformował o niniejszym wydarzeniu raportem bieżącym 54/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.

Prócz tego Emitent otrzymał również trzy zawiadomienia od podmiotów pośrednio kontrolowanych (w 100%) przez Pana Józefa Bodzionego:

- zawiadomienie od Botech Partners Societe Civile z siedzibą w Luksemburgu dot. pośredniego zbycia akcji INTROL S.A. Emitent poinformował o niniejszym wydarzeniu raportem bieżącym 55/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.,

- zawiadomienie od Botech S.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu dot. bezpośredniego zbycia akcji INTROL S.A. Emitent poinformował o niniejszym wydarzeniu raportem bieżącym 56/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.,

- zawiadomienie od Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze dot. bezpośredniego nabycia akcji INTROL S.A. w łącznej liczbie 10 166 951 akcji zwykłych, co stanowi 38,17 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz uprawnia do 10 166 951 głosów, dających 38,17 % udziału w ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 57/2013 z dn. 18 grudnia 2013 r.

INTROL S.A. - wybór biegłego rewidenta

20 czerwca 2013 roku Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie § 12 ust. 2 pkt. j) Statutu INTROL S.A. podjął uchwałę o wyborze biegłego rewidenta: Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Konduktorskiej 33, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 1695.

W dniu 10 lipca 2013 w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowę:

- 1) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 r. wg. MSR i MSSF,
- 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 r. wg. MSR i MSSF,
- 3) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. wg. MSR i MSSF,
- 4) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r., wg. MSR i MSSF.

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 2013 to kwota 205 000 zł netto.

Spółki w Grupie w 2013 nie podpisały z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych innych umów niż wyżej wymienione.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 19/2013 z dn. 20 czerwca 2013 r.

INTROL S.A. - zawarcie umowy znaczącej z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

W dniu 28 czerwca 2013 r. podpisano umowę pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie („Zamawiający”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawca”).

Przedmiotem umowy jest budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny na terenie Elektrociepłowni Rzeszów, przy ul. Ciepłowniczej 8 w Rzeszowie.

Łączna wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) wynosi 87 398 374 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na 15 miesięcy od daty podpisania umowy.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 24/2013 z dn. 28 czerwca 2013 r.

INTROL S.A. - zawarcie umowy znaczącej z Bergen Engines AS

W dniu 28 czerwca 2013 r. podpisano umowę pomiędzy Bergen Engines AS z siedzibą w Bergen, Norwegia (zwanym dalej „Dostawcą”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach, Polska (zwanym dalej „Kupującym”). Przedmiotem umowy jest dostawa czterech agregatów kogeneracyjnych.

Ostateczny termin realizacji umowy upływa we wrześniu 2014 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym 25/2013 z dnia 1 lipca 2013 r.

INTROL S.A. - zawarcie umowy znaczącej z Siemens s.r.o.

W dniu 14 czerwca 2013 r. podpisano umowę pomiędzy Siemens s.r.o. z siedzibą w Pradze, Republika Czeska, („Sprzedającym”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach, Polska („Kupującym”) o wartości 69 600 000 CZK netto. Przedmiotem umowy jest zakup jednego turbozespołu. Ostateczny termin realizacji umowy upływa 21 grudnia 2015 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym 29/2013 z dnia 24 lipca 2013 r.

INTROL S.A. - zawarcie umowy o kredyt obrotowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Zarząd INTROL S.A. dniu 26 lipca 2013 r. podpisał umowę o kredyt obrotowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (zwanym dalej „Bankiem”).

Przedmiotem umowy jest udzielenie INTROL S.A. przez Bank kredytu w wysokości 35 600 000 zł w celu dofinansowania realizacji kontraktu pn. Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny na terenie Elektrociepłowni Rzeszów, przy ul. Ciepłowniczej 8 w Rzeszowie, zawartego pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie jako Zamawiającym, a INTROL S.A. jako Wykonawcą (Umowa).

Dzień całkowitej spłaty kredytu ustalono na 31 sierpnia 2014 r. Oprocentowanie kredytu i wynagrodzenie Banku nie odbiega od standardów rynkowych.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym 30/2013 z dnia 26 lipca 2013 r.

INTROL S.A. - zawarcie umowy zlecenia udzielenia gwarancji z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 26 lipca 2013 r. podpisał umowę zlecenia udzielenia gwarancji z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu (zwanym dalej „Bankiem”).

Stosownie do zawartej umowy, Bank na zlecenie INTROL S.A. udzieli gwarancji nr K00056/13 na rzecz Beneficjenta, którym jest PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie. Przedmiotem gwarancji jest zabezpieczenie zwrotu zaliczki w kwocie 10 750 000 zł, która na mocy umowy nr ECR/FZ/226/55/136/2012 zawartej pomiędzy INTROL S.A. a Beneficjentem, zostanie udzielona INTROL S.A. (O podpisaniu ww. umowy Emitent informował raportem bieżącym nr 24/2013 z dnia 28 czerwca 2013 r.)

Kwota gwarancji: do wysokości 10 750 000 zł. Gwarancja jest ważna od dnia wystawienia gwarancji do dnia 31 grudnia 2014 r. Wynagrodzenie za udzielenie gwarancji oraz zasady jego zapłaty nie odbiegają od standardów rynkowych. O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował w raporcie bieżącym 31/2013 z dnia 26 lipca 2013 r.

4.2.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

Nowa hala w Pro – ZAP Sp. z o.o. oddana do użytku

W styczniu 2013 r. w Pro–ZAP Sp. z o.o. zakończono inwestycję polegającą na budowie nowej hali przemysłowo montażowej. Nowa hala pozwoli na zwiększenie możliwości produkcyjnych spółki oraz poprawę standardu pracy i wizerunku firmy. Przy okazji budowy zagospodarowano część istniejącego budynku magazynowego na potrzeby produkcji detali mechanicznych. Zacieśniono współpracę z dotychczasowymi klientami. Na wyróżnienie zasługuje kontrakt z firmą Delphi na kompleksowe wykonanie węzła technologicznego do produkcji układów wymiennikowych dla strategicznego klienta końcowego firmy BMW. Pro – ZAP stale pozyskuje nowych klientów, m.in. DSSE Żarów, DFM Zanam Legmet Polkowice, Babcock Noel Würzburg Niemcy. Łączna wartość obrotów z nowymi klientami przekroczyła 25% obrotów rocznych,

JCommerce S.A. działa w modelu Global Nearshore

W styczniu 2013 r. JCommerce S.A., jako jedna z pierwszych firm IT w Polsce, zaczęła oferować swoje usługi w oparciu o model Global Nearshore. Spółka podpisała umowę z kanadyjską firmą, dostarczającą aplikacje dla firm działających na rynku gazu i ropy naftowej. Działania JCommerce koncentrują się w obszarach Microsoft, Java i technologiach Open Source,

JCommerce S.A. „Stawia na przedsiębiorczość”

W lutym 2013 r. JCommerce S.A. we współpracy z Centrum Finansowo – Szkoleniowym Union rozpoczęło realizację projektu „Stawiamy na przedsiębiorczość”, współfinansowanego w ramach Europejskiego Funduszu Społecznego. W ramach działań projektowych będzie miała miejsce wizyta studyjna w Spółce, której celem jest zapoznanie studentów z funkcjonowaniem firmy. Projekt adresowany jest do studentów z Uniwersytetu Ekonomicznego w Katowicach i Uniwersytetu Śląskiego aby, przy pomocy lokalnych przedsiębiorców, rozwijać kreatywność i poszerzać wiedzę dotyczącą prowadzenia biznesu. Jego celem jest rozwój przedsiębiorczości akademickiej poprzez wsparcie doradczo-szkoleniowe i promocję idei przedsiębiorczości,

„Nowości 2013” od INTROL Sp. z o.o.

W lutym 2013 r. INTROL Sp. z o.o. opublikował nowy katalog produktowy pn. „Nowości 2013”. Z wersją elektroniczną niniejszej publikacji mogą Państwo zapoznać się pod poniższym linkiem:

<http://www.introl.pl/newsletter/nowości2013/>

Spółki Grupy INTROL S.A. na warszawskim „Automaticonie 2013”

19 marca 2013 r. rozpoczęły się największe targi automatyki przemysłowej „Automaticon 2013”. Trzy Spółki Grupy: INTROL Sp. z o.o., RACcontrols Sp. z o.o. oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. wzięły udział w niniejszym wydarzeniu. Podczas czterodniowej imprezy INTROL Sp. z o.o. zaprezentowała:

- nowe sondy radarowe poziomu z falowodem VEGAFLEX 80,
- wielofunkcyjny miernik ultradźwięków i wibracji SDT270 - HIT 2013 roku,
- Zintegrowany System Zarządzania Kalibracją Beamex,
- nowe, japońskie przepływomierze masowe Coriolisa marki OVAL,
- inteligentne czujniki pH/REDOX, przewodności serii ARC,
- przetwornik wilgotności i temperatury do stref zagrożenia wybuchem EE300EX,
- elektryczny siłownik wieloobrotowy marki Ps Automation.

W trakcie imprezy targowej specjaliści z Limatherm Sensor Sp. z o.o. wraz z inżynierami techniczno-handlowymi starali się rozwiązywać wszelkie problematyczne zagadnienia z dziedziny pomiarów temperatury, przedstawiając jednocześnie bogatą ofertę firmy.

Specjaliści z RAControls Sp. z o.o. we współpracy z Rockwell Automation zaprezentował swoją ofertę na wspólnym stoisku targowym.

RAControls Sp. z o.o. organizuje cykl warsztatów Product Update

W marcu 2013 r. RAControls Sp. z o.o. zorganizowała warsztaty Product Update. Impreza, przygotowywana przy udziale firm Rockwell Automation i Prosoft Technology odbyła się w dniach 4-5 marca w Rzeszowie, 7-8 marca w Wiejcach oraz 11-12 marca 2013 w Ożarowie Mazowieckim. W warsztatach udział wzięli przedstawiciele partnerów Spółki – integratorzy systemów, producenci maszyn oraz użytkownicy produktów RAControls Sp. z o.o. Warsztaty składały się z serii ćwiczeń, podczas których uczestnicy mogli w sposób praktyczny zapoznać się z nowymi produktami wprowadzonymi ostatnio do sprzedaży.

INTROL S.A. - publikacja raportu analitycznego przez animatora Spółki – Beskidzki Dom Maklerski S.A.

2 kwietnia 2013 r. animator Emitenta, Beskidzki Dom Maklerski S.A. opublikował obszerny raport analityczny nt. INTROL S.A. Beskidzki Dom Maklerski udzielił Spółce rekomendacji „akumuluj”, wyceniając jej akcje na kwotę 8,0 zł za jedną sztukę.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. na konferencji „Rytro 2013”

W maju 2013 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. wzięła udział w XVII Konferencji Automatyków „Rytro 2013”. Panel prezentacyjny firmy w pierwszym dniu imprezy dotyczył szeregu zagadnień pomiarowych w tym m.in.: rozwoju czujników typu S,R,B oraz A,C,D; wytwarzanych w nowatorskiej, zgłoszonej do opatentowania technologii oraz jej zaletach, wzrostu znaczenia sensorów jako kluczowych elementów AKP w przemyśle, na przestrzeni całego okresu ich stosowania, rozszerzenia zakresu Akredytowanego Laboratorium Pomiarowego Spółki, rozbudowę parku maszynowego o urządzenie do wierceń precyzyjnych. Limatherm Sensor Sp. z o.o. zaprezentowała nowości ze swojej oferty produktowej, w tym: mierniki elektryczne, pirometr z panelem dotykowym oraz kamery termowizyjne.

Drugi dzień seminariów upłynął pod znakiem seminariów branżowych. Omówiono złożoność procesów technologicznych oraz wielkość zmiennych szczególnych przy projektowaniu i wykonywaniu elementów grzejnych wszystkich typów.

Grupa INTROL S.A. w zaszczytnym gronie firm z „Listy 500”

W maju 2013 r. w prestiżowym gronie „Listy 500” – zestawienia największych polskich firm, którą corocznie publikuje tygodnik „Polityka” znalazła się Grupa Kapitałowa INTROL S.A. Grupa zajęła 495 miejsce, generując w 2012 r. przychody ze sprzedaży przekraczające 365 mln zł oraz zysk netto w wysokości 15 mln zł. Znalezienie się w gronie 500 największych polskich przedsiębiorstw ze wszystkich sektorów gospodarki to wyjątkowe wyróżnienie w historii Grupy INTROL S.A.

JCommerce S.A. na imprezie networkingowej

W czerwcu 2013 r. specjaliści z JCommerce S.A. wzięli udział w pierwszej edycji Networking Party Katowice Collective. Inicjatywa rozpoczęta przez Katowice Collective ma na celu skupienie w jednej przestrzeni niezależnie od siebie pracujących osób, umożliwiając im nawiązanie kontaktów biznesowych. JCommerce S.A. postrzega co-working jako możliwość synergii, który jest pochodną współpracy z nowymi utalentowanymi ludźmi. Projekt, w myśl którego działa Collective, został stworzony przez londyńskich przedsiębiorców, posiadających doświadczenie w prowadzeniu co-working'u w Wielkiej Brytanii.

INTROL S.A. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 27 czerwca 2013 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 2012 oraz części środków z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy, zmianie struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A., zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za rok 2012. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym nr 21/2013 z dnia 27 czerwca 2013 r.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. zmienia kolorystykę głowic czujników temperatury

1 lipca 2013 r. Limatherm Sensor wprowadziła nową kolorystykę głowic czujników temperatury. Zgodnie z firmowymi barwami wszystkie głowice posiadają od 1 lipca kolor czerwony. Czerwone głowice symbolizują jakość wykonania oraz długotrwałą pracę produktów Spółki na wielu obiektach.

Nowe biura JCommerce S.A. w Katowicach i Krakowie

W sierpniu 2013 r. JCommerce S.A. otworzyło nowe biura w Katowicach i Krakowie. Do zadań krakowskiego biura będzie należała przede wszystkim współpraca z partnerami biznesowymi oraz obsługa dotychczasowych i nowych Klientów firmy. Nowa lokalizacja stworzy także miejsca pracy dla programistów, analityków i administratorów.

Powstanie nowego biura w Katowicach wynika ze strategii Spółki. Z uwagi na pozyskanie nowych, długofalowych i rozwojowych projektów, w ciągu kilkunastu ostatnich miesięcy do zespołu JCommerce w Katowicach dołączyło ponad 50 osób. W kolejnych latach firma chce utrzymać tempo wzrostu, co wiąże się z zagospodarowaniem kolejnych powierzchni biurowych i zatrudnianiem nowych specjalistów IT.

W dniach 17-19 września 2013 roku w Bielsku-Białej odbyły się największe w Polsce międzynarodowe targi branży elektroenergetycznej ENERGETAB 2013. Wzięły w nich udział dwie Spółki Grupy INTROL:

Spółki Grupy INTROL S.A. na targach „ENERGETAB 2013”

W dniach 17-19 września 2013 roku w Bielsku-Białej odbyły się największe w Polsce międzynarodowe targi branży elektroenergetycznej ENERGETAB 2013. Wzięły w nich udział dwie Spółki Grupy: INTROL Sp. z o.o. oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o.

INTROL Sp. z o.o. podczas targów zaprezentowała produkty dedykowane do zakładów energetycznych, w tym m.in.: serwonapędy i falowniki marki TECO Westinghouse, sondy radarowe poziomu VEGA, kamery termowizyjne SATIR, HOT-SPOT - termowizyjny system monitorowania składowisk węgla, wielofunkcyjny miernik ultradźwięków i wibracji SDT 270, czujniki pH, przewodności marki HAMILTON.

Przedstawiciele Limatherm Sensor Sp. z o.o. zaprezentowali na targowej imprezie nowe produkty oraz rozwiązania stosowane w pomiarach temperatury. Zainteresowaniem odwiedzających cieszyły się m.in. czujniki z termoelementami typu S, R, B o udoskonalonych własnościach metrologicznych oraz czujniki z termoelementami typu A, C, D przeznaczone do pomiarów temperatury do 2300°C. Oprócz czujników, na swoim stoisku Limatherm Sensor zaprezentowała m.in. multimetry przemysłowe, mierniki cęgowe, mierniki do pomiarów parametrów sieci, nowe udoskonalone regulatory procesowymi z wbudowanymi złączami USB do łatwej konfiguracji i monitoringu on-line, rejestratory wideograficzne (multi-sterowniki) i moduły transmisji bezprzewodowej.

JCommerce S.A. – nagroda od Polskiego Stowarzyszenia Zarządzania Kadrami

We wrześniu br. JCommerce została uhonorowana nagrodą HR Najwyższej Jakości przez Polskie Stowarzyszenie Zarządzania Kadrami. Jako jedna z 26 firm z całej Polski JCommerce może pochwalić się najlepszymi praktykami personalnymi, które są z sukcesem wdrażane. Nagrodę wręczono podczas gali **HR Awards Ceremony** na zamku krzyżackim w Ryfnie. Wśród zaproszonych gości znaleźli się m. in.: Menagerowie HR z wiodących firm w Polsce, przedstawiciele Kancelarii Premiera i organizacji pozarządowych.

INTROL Sp. z o.o. na spotkaniach branżowych

W październiku i listopadzie 2013 r. INTROL Sp. z o.o. wzięła udział w kilku spotkaniach branżowych, m.in. Ogólnopolskim Szkoleniu Służb Utrzymania Ruchu w Poznaniu; Pomiary, sterowanie, automatyka procesów przemysłowych w Tychach; Mechanika i utrzymanie ruchu w Warszawie. Na ww. imprezach branżowych Spółka promowała m.in. miernik wielofunkcyjny SDT270, usługi laboratorium pomiarowego, kalibratory Beamex oraz napędy elektryczne TECO.

JCommerce S.A. uhonorowana nagrodą „HR najwyższej jakości”

W październiku 2013 r. JCommerce jako jedna z 26 firm z całej Polski została uhonorowana nagrodą „HR Najwyższej Jakości”, przyznawaną przez Polskie Stowarzyszenie Zarządzania Kadrami. Certyfikat HR Najwyższej Jakości jest przyznawany firmom o najwyższych standardach HR na podstawie obiektywnego badania realizowanej polityki personalnej. Oznacza to, że Spółka wykorzystuje najlepsze praktyki i narzędzia HR, a kandydaci zainteresowani pracą mogą być pewni, że jest dobrym i rzetelnym pracodawcą. Szczególnie docenione zostały staże i praktyki regularnie organizowane przez JCommerce.

RAControls Sp. z o.o. na „Seminariach Safety”

W dniach 18-19 listopada w Dwikozach oraz 21-22 listopada 2013 we Włocławku miały miejsce „Seminaria Safety”. Tematem spotkań była Zintegrowana Architektura dla rozwiązań maszynowych, Bezpieczeństwo Funkcjonalne Procesu, SAB – Safety Automation Builder, usługi związane z układami bezpieczeństwa oraz rozwiązania obwodów bezpieczeństwa według obowiązujących norm.

4.3 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

4.3.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

Limatherm S.A. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Deutsche Bank S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	12.11.2014
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	27.11.2014
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	12.12.2014
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	29.12.2014
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	12.01.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	29.01.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	12.02.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	26.02.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	12.03.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	30.03.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	13.04.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	29.04.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	12.05.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	28.05.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	150	EUR	648	12.06.2015
27.01.2014	Sprzedaż	4,3174	300	EUR	1 295	29.06.2015

Limatherm Components Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Banku Zachodnim WBK S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	15.05.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	29.05.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	15.06.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	30.06.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	15.07.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	31.07.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	14.08.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	31.08.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	15.09.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	30.09.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	15.10.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	30.10.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	13.11.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	30.11.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	15.12.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	30.12.2015
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	15.01.2016
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	29.01.2016
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	16.02.2016
10.03.2014	Sprzedaż	4,3301	80	EUR	346	29.02.2016

4.3.2 UMOWY ZNACZĄCE

Grupa INTROL S.A. - zawarcie aneksu nr 2 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 8 stycznia 2014 r. podpisano aneks nr 2 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy trzynastoma Spółkami z Grupy INTROL S.A. zwanymi „Kredytobiorcą” a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bankiem”).

Na podstawie zapisu aneksu, zmianie uległ dzień spłaty:

- 1) dla kredytu w rachunku bieżącym oraz kredytu obrotowego - 9 stycznia 2015 r., w którym to dniu powinna nastąpić całkowita spłata ww. kredytów i zapłata wszelkich innych należności Banku związanych z ich udzieleniem,
- 2) dla kredytu rewolwingowego – na dzień przypadający po upływie okresu 1 miesiąca, 3 miesięcy lub 6 miesięcy od dnia uruchomienia kredytu rewolwingowego lub jego każdej kolejnej transzy, w każdym przypadku nie później niż dzień zakończenia umowy.

Dzień zakończenia umowy uległ zmianie na 9 stycznia 2018 r.

Na podstawie zapisu aneksu zmieniono limity udostępniania Linii Kredytowej przyznane poszczególnym Kredytobiorcom, jednak łącznie nie więcej niż do kwoty 37 000 000 zł, do której Kredytobiorcy mogą korzystać z kredytu lub zlecać Bankowi udzielanie Gwarancji.

Zmianie uległy również kwota zabezpieczenia wierzytelności banku wynikające z przedmiotowej umowy: oświadczenia wszystkich Kredytobiorców o poddaniu się egzekucji bankowej do kwoty zadłużenia z tytułu ww. kredytu zwiększono maksymalnie do kwoty 74 000 000 zł.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 1/2014 z dn. 8 stycznia 2014 r.

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 3 marca 2014 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.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od sierpnia 2013 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do marca 2014 r. wyniosła 9 028 315,92 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 18 grudnia 2013 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 337 026,80 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 5/2014 z dnia 3 marca 2014 r.

INTROL S.A. - zawarcie aneksu nr 2 do umowy znaczącej z Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Lesznie

W dniu 24 marca 2014 r. podpisano aneks nr 2 do umowy z Miejskim Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Lesznie (Emitent o ww. umowie informował raportem bieżącym 45/2012 z dn. 22 października 2012 r.; o podpisaniu aneksu nr 1 Emitent poinformował raportem bieżącym 20/2013 z dn. 25 czerwca 2013 r.)

Na podstawie zapisu aneksu nr 2 zmianie uległ termin realizacji przedmiotu umowy, który wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie uprawniające do protokolarnego odbioru końcowego nastąpi do dn. 31 maja 2014 r. Wraz z przedłużeniem realizacji przedmiotu umowy zmianie uległ harmonogram rzeczowo – terminowy umowy oraz harmonogram płatności. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 6/2014 z dnia 24 marca 2014 r.

INTROL S.A. – zawarcie umowy znaczącej z BNP Paribas Bank Polska S.A.

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniu 9 kwietnia br. powziął informację o podpisaniu przez BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Kredytobiorca”) Zmiany do Umowy wielocelowej linii kredytowej nr KRA/2321/05/40 z dnia 31 stycznia 2005 r. („Umowa”).

Na podstawie ww. zmiany wydłużeniu do dnia 13 kwietnia 2015 r. uległ bieżący okres udostępnienia kredytu. O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 7/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.

4.3.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

Otwarcie nowego biura JCommerce w Rzeszowie

Nowe biuro zostało otwarte 20 stycznia 2014 – to nowoczesne wnętrza zupełnie nowego budynku przy Alei W. Sikorskiego 45d w Rzeszowie.

Rzeszowskie biuro JCommerce skupia się przede wszystkim na rozwoju oprogramowania ERP, jak również będzie miejscem pracy dla kilkudziesięciu specjalistów z obszarów .Net, Java, PHP, Business Intelligence, FrontEnd oraz QA. Dzięki obecności na Podkarpaciu współpraca Spółki z partnerami biznesowymi oraz klientami z tego regionu stanie się jeszcze bardziej bliska i efektywna. Rzeszów nie boi się odważnych rozwiązań, jest otwarty na wyzwania i posiada ogromny potencjał wiedzy w postaci bardzo dobrze wykształconych specjalistów IT. Politechnika Rzeszowska uplasowała się na pierwszym miejscu w rankingu uczelni z całej Polski w rozgrywkach największego na świecie konkursu technologicznego Imagine Cup. Rzeszowscy studenci Informatyki znajdują się w wielu finałach międzynarodowych konkursów informatycznych. To między innymi dlatego miasto to zostało docenione przez JCommerce i wybrane na jej kolejną lokalizację.

INTROL S.A. - publikacja raportu analitycznego przez animatora Spółki – Beskidzki Dom Maklerski S.A.

W dniu 18 lutego 2014 r. animator Emitenta, Beskidzki Dom Maklerski S.A. opublikował obszerny raport analityczny nt. INTROL S.A. Beskidzki Dom Maklerski udzielił Spółce rekomendacji „kupu”, wyceniając jej akcje na kwotę 10,0 zł za jedną sztukę.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. świętuje swe dziesięciolecie

W 2014 r. Spółka obchodzi okrągły jubileusz powstania. Z tej okazji 21 lutego 2014 r. odbyła się impreza okolicznościowa z udziałem Zarządu oraz pracowników firmy.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. z certyfikacją zgodności GOST-R

W związku z rozwojem sprzedaży eksportowej na rynki Europy Wschodniej Limatherm Sensor uzyskała Certyfikat zgodności GOST-R – świadectwo potwierdzające zgodność produkcji z wymogami jakości i bezpieczeństwa, ustalonymi dla danej produkcji w istniejących Standardach i Normach Federacji Rosyjskiej

Certyfikat w pełni potwierdza posiadane właściwości i jakość produktów Limatherm Sensor; co powinno przyczynić się do zainteresowania nimi nabywców z terytorium Rosji. Certyfikat ten jest jednym z podstawowych dokumentów wymaganych przez rosyjskie służby celne przy eksporcie towarów na terytorium Federacji Rosyjskiej.

Spółki Grupy INTROL S.A. na „Automaticonie 2014”

25 marca 2014 r. rozpoczęły się największe targi automatyki przemysłowej „Automaticon 2013”. Dwie Spółki Grupy: INTROL Sp. z o.o. oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. wzięły udział w niniejszym wydarzeniu.

Goście stoiska handlowego INTROLU Sp. z o.o. mieli okazję zapoznać się z następującymi rozwiązaniami: nowymi na polskim rynku silnikami indukcyjnymi TECO-Westinghouse; wprowadzonymi w 2013 roku falowodowymi sondami radarowymi poziomu VEGAFLEX 80; termicznymi przepływomierzami do gazów marki FCI; bezinwazyjnymi przepływomierzami do gazów i cieczy FLEXIM; czujnikami pH/redox, przewodności i tlenu rozpuszczonego renomowanej marki HAMILTON; hitem polskiego rynku - wielofunkcyjnym miernikiem ultradźwięków i wibracji SDT270; armaturą parową ARMSTRONG czy miernikiem wilgotności materiałów sypkich ACO AUTOMATION.

Stoisko Limatherm Sensor Sp. z o.o. było licznie odwiedzane przez specjalistów poszukujących nowych rozwiązań technicznych w tym projektantów i integratorów systemów sterowania i automatyki przemysłowej. Zaprezentowane produkty były doceniane ze względu na ich wysoką jakość wykonania i niezawodność pracy w aplikacjach pomiarowych, w tym m.in.: czujniki temperatury, grzałki elektryczne, przetworniki ciśnienia, multimetry, kalibratory, regulatory temperatury.

Poszerzenie działalności w IB Systems Sp. z o.o.

W ramach rozszerzenia obszarów działania Spółki i wykorzystania kompetencji w zakresie systemów teletechnicznych i telekomunikacyjnych IB Systems Sp. z o.o., podjęła działania w celu pozyskania kontraktów związanych z budową infrastruktury informatycznej w ramach programów finansowanych ze środków Unii Europejskiej w ramach działania 8.3. „Przeciwdziałanie wykluczeniu cyfrowemu - einclusion” osi priorytetowej 8. „Społeczeństwo informacyjne - zwiększanie innowacyjności gospodarki” Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Działania Spółki koncentrować się będą na realizacji budowy sieci szerokopasmowej dostępu do Internetu na poziomie sieci dystrybucyjnej, jak i użytkownika ostatecznego.

Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o. - zatwierdzenie planów inwestycyjnych Spółek

14 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Limatherm S.A. (Spółka) zatwierdziła Plan Inwestycyjny Spółki na lata 2014 – 2019 (Spółka ze 100% udziałem Emitenta). Plan jest częścią strategii rozwoju Spółki zakładającej zwiększenie mocy produkcyjnych o około 35%.

Głównym elementem Planu Inwestycyjnego jest rozbudowa parku maszynowego Spółki. Limatherm S.A. osiągnęła szczyt potencjału produkcyjnego przy obecnie posiadanych zasobach. Kluczowe dla realizacji strategii jest zwiększenie potencjału produkcyjnego. Spółka zamierza zwiększyć moce produkcyjne poprzez rozbudowę parku maszynowego o:

- maszyny odlewnicze,
- maszyny CNC,
- piece topialne gazowe + elektryczne,
- maszyny dodatkowe (myjki, prasy okrawające, stacje myjące, śrutownice etc.).

Szacowany koszt rozbudowy parku maszynowego to ok. 15 000 tys. zł.

Limatherm S.A. jest właścicielem hali produkcyjnej o powierzchni ok. 8 000 m². Ok. 6 900 m² przeznaczone jest na działalność produkcyjną (w skład wchodzi narzędziownia, lakiernia, obróbka mechaniczna, montaż końcowy oraz laboratorium pomiarowe), a ok. 1 100 m² na działalność odlewniczą. "Wąskim gardłem" planowanego rozwoju jest zbyt mały obszar umożliwiający prowadzenie produkcji odlewniczej. Spółka planuje rozbudować powierzchnię produkcyjną poprzez rozbudowę hali produkcyjnej o dodatkowe ok. 960 m² powierzchni. Hala docelowo ma być przygotowana na zainstalowanie maszyn odlewniczych. Szacowany koszt rozbudowy hali to 4 000 tys. zł.

W efekcie realizacji inwestycji oprócz zwiększenia mocy produkcyjnych nastąpi reorganizacja przepływu produkcji i podniesienie jej poziomu technicznego, co z kolei przełoży się na znaczący wzrost przychodów i zysków Spółki.

14 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Limatherm Sensor Sp. z o.o. (Spółka) zatwierdziła Plan Inwestycyjny Spółki na lata 2014 - 2018 (Spółka ze 100% udziałem Emitenta). Plan jest częścią strategii rozwoju Spółki zakładający zwiększenie mocy produkcyjnych o około 30% procent.

Spółka dysponuje wynajętą od Limatherm S.A. powierzchnią ok 840 m². Ok. 600 m² przeznaczone jest na działalność produkcyjną (w skład której wchodzi obróbka mechaniczna, spawalnica, montaż aparatury oraz laboratorium). "Wąskim gardłem" planowanego rozwoju jest zbyt mała powierzchnia na której jest prowadzona działalność produkcyjno – montażowa. Brak wystarczającej powierzchni uniemożliwia uruchomienie produkcji nowych wyrobów (w tym m.in. wolframowo – renowych czujników temperatury i grzałek elektrycznych dedykowanych do kolejnictwa). Spółka planuje zwiększyć swoją powierzchnię produkcyjną poprzez budowę nowej hali produkcyjno – montażowej o powierzchni 985 m². Hala docelowo ma być przygotowana pod obecnie wykorzystywane oraz nowo zakupione maszyny produkcyjne. Szacowany koszt rozbudowy hali to 3 000 tys. zł.

Istotnym elementem planowanego rozwoju jest rozbudowa parku maszynowego Spółki. Limatherm Sensor Sp. z o.o. osiągnęła szczyt potencjału produkcyjnego przy obecnie posiadanych zasobach. Kluczowym dla planowanego rozwoju działalności produkcyjnej Spółki jest rozbudowa parku maszynowego o:

- tokarki CNC,
- przecinarki,
- laserowe urządzenia spawalnicze,
- urządzenia do testów wibracyjnych czujników,
- kalibratory wielofunkcyjne.

Szacowany koszt zwiększenia nowego parku maszynowego to ok. 1 700 tys. zł.

W konsekwencji wdrożenia ww. Planu Inwestycyjnego w Limatherm Sensor Sp. z o.o. nastąpi wzrost automatyzacji w procesie wytwarzania, zwiększenie mocy produkcyjnych Spółki oraz rozwój nowego obszaru produkcyjnego leżącego w gestii zainteresowania Limatherm Sensor Sp. z o.o., tj. grzejnictwa elektrycznego.

Łączne zapotrzebowanie finansowe wynikające z ww. Planów Inwestycyjnych wynosi 23 700 tys. zł. Ich pomyślna realizacja w istotny sposób wpłynie na rozwój ww. Spółek produkcyjnych, należących do Grupy Kapitałowej INTROL S.A. Spółka rozważa różne formy finansowania inwestycji, przy czym obecnie preferowanymi źródłami finansowania inwestycji są środki własne, leasing oraz zewnętrzne finansowanie dłużne.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 8/2014 z dn. 14 kwietnia 2014 r.

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU

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.

Jak podaje serwis Egospodarka.pl, 2013 r. był drugim rokiem silnego spowolnienia wzrostu zarówno w krajach strefy Euro, jak i w Polsce. Mimo powyższej zauważalnej negatywnej tendencji, już w trakcie roku można było zaobserwować wyraźną, choć stosunkowo powolną, poprawę koniunktury, Polsce oraz krajach strefy Euro.

Głównym powodem spowolnienia wzrostu gospodarczego w Polsce (oraz w strefie Euro) był słaby popyt wewnętrzny, a nawet jego lekki spadek. Ten spadek był związany z koniecznym zmniejszaniem deficytów budżetowych, w niektórych krajach – po szeregu lat nazbyt dużego wzrostu zadłużenia rządów, gospodarstw domowych oraz przedsiębiorstw – z koniecznym zacieśnianiem polityki monetarnej.

Ważnymi elementami krajobrazu gospodarczego w 2013 r. był silny spadek stopy inflacji, do poniżej 1% w IV kwartale 2013 r., oraz znaczny spadek stóp procentowych. Te dwa elementy powinny obecnie stymulująco wpływać na popyt konsumpcyjny. Z kolei niski wzrost płac podtrzymuje konkurencyjność polskiej oferty eksportowej, co zaowocowało dużą poprawą salda handlowego i salda obrotów bieżących.

<http://www.egospodarka.pl/103635,Polska-gospodarka-w-2013-r-i-prognoza-na-2014,1,39,1.html>

Wg. wstępnych szacunków GUS, produkt krajowy brutto (PKB) w 2013 r. był realnie wyższy o 1,6 % w porównaniu z 2012 r. (w cenach stałych roku poprzedniego). Wartość dodana brutto w przemyśle w 2013 r. wzrosła o 2,9 % w porównaniu z 2012 r., wobec wzrostu o 1,8 % w 2012 r.

<http://www.egospodarka.pl/104932,GUS-o-PKB-w-2013-r,1,39,1.html>

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez GUS na łamach „Informacji o społeczno – gospodarczej sytuacji kraju w 2013 r.” szacuje się, że produkcja budowlano-montażowa ogółem w 2013 r. była o ok. 11% niższa niż przed rokiem (wobec spadku o 6,3% w 2012 r.). W jednostkach o liczbie pracujących powyżej 9 osób sprzedaż obniżyła się w porównaniu z poprzednim rokiem o 12,0%, ale w II połowie roku obserwowano ograniczenie skali spadku. W 2013 r. produkcja budowlano-montażowa była niższa niż przed rokiem we wszystkich działach budownictwa, a najgłębszy spadek wystąpił w przedsiębiorstwach wykonujących głównie roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej. W strukturze produkcji budowlano-montażowej zwiększył się w porównaniu z 2012 r. udział robót budowlanych specjalistycznych, a zmniejszył się – budowy obiektów inżynierii lądowej i wodnej oraz w niewielkim stopniu – budowy budynków. W grudniu 2013 r., przy korzystnych warunkach meteorologicznych, po raz pierwszy od ponad roku produkcja budowlano-montażowa zwiększyła się w porównaniu z niskim poziomem sprzed roku (o 5,8%, a po wyeliminowaniu sezonowości o 0,4%).

Wśród przedsiębiorstw zajmujących się robotami budowlanymi specjalistycznymi najbardziej obniżyła się w porównaniu z 2012 r. produkcja w przedsiębiorstwach zajmujących się głównie realizacją pozostałych specjalistycznych robót budowlanych (o 14,6%). Spadek zanotowały również podmioty, których podstawowym rodzajem działalności jest wykonywanie instalacji elektrycznych, wodnokanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych (o 6,4%), mające największy udział w sprzedaży w tym dziale.

http://www.stat.gov.pl/cps/rde/xbcr/gus/OZ_inform_o_syt_spol-gosp_kraju_12m_2013.pdf

Strategia 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. prowadzenie inwestycji związanych z budowlami, modernizacjami stacji uzdatniania wody, pompowni, chlorowni, dostarczanie ekologicznych rozwiązań w przemyśle w tym na oczyszczalniach ścieków, prace w sektorze energetyki 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.

Zmiana struktury funkcjonalnej Grupy Kapitałowej INTROL S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 27 czerwca 2013 podjęło uchwałę nr 20 dotyczącą zmiany struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A.

ZWZ upoważniło Zarząd do podjęcia działań zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii. Zmiany są nadal w toku.

W zakresie działań związanych z powiększaniem Grupy INTROL S.A. o nowe podmioty nie wykluczamy kolejnych akwizycji, szczególnie podmiotów z sektora usługowego.

6. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ

6.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej INTROL S.A. jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną Polski. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, kursy walut, 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, spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej.

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. posiada obecnie stabilny portfel zamówień, ponadto stale zwiększa zaangażowanie 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.

Ryzyko związane z zmniejszeniem wydatków jednostek samorządu terytorialnego na inwestycje służące ochronie środowiska oraz produkcji energii

Grupa INTROL S.A. wykonuje wiele zleceń związanych z sektorami ochrony środowiska (stacje uzdatniania wody, chlorownie, pompownie, ozonownie etc.) oraz energetyki (w tym kogeneracji). Możliwe opóźnienia związane z wdrażaniem nowego unijnego budżetu 2014 – 2020 (duża część inwestycji z sektora energetyki i ochrony środowiska jest dofinansowana z funduszy unijnych) i wzrost polskiego deficytu budżetowego może wymusić ograniczenie wydatków ponoszonych przez jednostki samorządu terytorialnego. W konsekwencji zmniejszeniu uleg może ilość przetargów na prace związane z modernizacją budową obiektów ochrony środowiska (suszarne, spalarnie, instalacje biomasy, oczyszczalnie ścieków).

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Część Spółek Grupy Kapitałowej INTROL S.A. (Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o., Limatherm Components Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o.) prowadzi w dużym stopniu działalność o charakterze międzynarodowym, co naraża je na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności Euro). 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, Spółki 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 się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut.

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

Istnieje ryzyko, iż światowe spowolnienie gospodarcze, wahania na rynkach, problemy unijnych gospodarek oraz napięta sytuacja międzynarodowa w Europie (możliwa eskalacja rosyjsko – ukraińskiego konfliktu o Krym) będą wpływać na popyt, i ceny urządzeń, materiałów oraz wyrobów hutniczych i stalowych, wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową INTROL S.A. Ww. sytuacja może zagrozić pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej Grupy. Emitent w celu neutralizowania pojawiających się zagrożeń stosuje skuteczne metody pomiaru, ograniczania i monitorowania ryzyka, w tym: poszukiwanie tańszych surowców/materiałów/usług, nawiązywanie współpracy z nowymi podmiotami, porównywanie ofert, negocjowanie cen, 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 konkurencją. Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in: Control Process, Energoaparatura, Carboautomatyka, Energoinstal, Elektrobudowa, Atrem, Aplisens, Sonel, Elektrotim.

W przypadku ochłodzenia koniunktury w sektorze usług instalacyjno - elektrycznych oraz prac związanych z generalnym wykonawstwem obiektów ochrony środowiska spółka może utracić część przychodów. W dużej mierze sytuacja ta może być pochodną słabej sytuacji w branży budowlanej oraz mniejszej ilości inwestycji infrastrukturalnych przy jednoczesnym braku wiążących rozstrzygnięć w sektorze inwestycji energetycznych. Spowoduje to wzmożoną konkurencję w przetargach na wykonanie mniejszych instalacji i prac oraz presję na marże spółki.

Istotnymi czynnikami budującymi przewagę konkurencyjną Grupy są: wieloletnie 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 konkurencyjnością, posiadaniem 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 procesem sprzedaży oraz wielkością marż w segmencie usługowym

Za około 50% wyniku brutto na sprzedaży Grupy INTROL S.A. odpowiadają segmenty produkcji oraz dystrybucji. Działalność Grupy w tych obszarach cechuje się względną stabilnością i przewidywalnymi marżami. Pozostałe ok. 50% wyniku jest generowane przez segment usługowy. W przypadku silniejszej dekonunktury w sektorze usługowym osiągnięte wyniki mogą być niższe. Grupa INTROL S.A. częściowo działając na rynku budowlanym jest narażona na konieczność zawiązywania rezerw i tworzenia odpisów, co może negatywnie wpłynąć na osiągnięcie wyniku.

Ryzyko związane ze zmiennością i interpretacją regulacji prawnych

Dla działalności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. potencjalnym zagrożeniem są zmieniające się przepisy prawa jak i 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.

6.2 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 finansowaniem działalności

Zaangażowanie Grupy INTROL S.A. w coraz większe kontrakty związane z generalnym wykonawstwem inwestycji wymaga użycia znacznych środków (finansowanie kapitału obrotowego). Do pozyskiwania przez Grupę większych jednostkowo umów (przekraczających kwotę 50 mln zł), konieczna jest ścisła współpraca z bankami w celu zapewnienia finansowania poszczególnych umów oraz uzyskania gwarancji. W trudnej sytuacji na rynku budowlanym (upadłość, zatory płatnicze) banki bardziej zachowawczo podchodzą do finansowania branżowych podmiotów.

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,
- wyposażenie 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, Kapral Sp.J., która wynajmuje INTROL S.A., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. i IB Systems Sp. z o.o. 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.

6.3 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 co 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.

7. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

Z graficzną tabelą, przedstawiającą udziały w Spółkach zależnych Grupy Kapitałowej INTROL S.A. mogą Państwo zapoznać się w **Punkcie 2** niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Informacje nt. istotnych inwestycji Emitenta mogą Państwo znaleźć w następujących punktach niniejszego Sprawozdania Zarządu: **4.2** – „Ważne wydarzenia w ciągu 2013 r.”, **4.3** – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” oraz **5** – „Perspektywy rozwoju”.

W okresie 2013 r. doszło do nabycia 30 udziałów w Biurze Inżynierskim Atechem Sp. z o.o. przez INTROL S.A. oraz zmiany nazwy Spółki Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. Więcej informacji na ten temat znajdą Państwo w **Nocie 27** sprawozdania finansowego – „Inwestycje w jednostkach zależnych”

8. 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

W okresie 2013 r. Emitent zawarł następujące umowy kredytowe:

- w dniu 10 stycznia 2013 r. podpisano umowę na wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy trzynastoma Spółkami Grupy INTROL S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest udzielenie Linii Kredytowej do kwoty 30 000 000 zł. Umowa została zmieniona aneksem w dniu 15 lipca 2013 r. Na podstawie zapisu aneksu, zwiększona została kwota udzielonej Linii Kredytowej do kwoty 37 000 000 zł, do której można zaciągać zobowiązania z tytułu:

- 1) kredytu w rachunku bieżącym,
- 2) kredytu obrotowego,
- 3) kredytu rewolwingowego,

- 4) zlecenia Bankowi udzielania Gwarancji – do kwoty 10 000 000 zł, przy czym suma zleconych Gwarancji o okresie ważności powyżej 24 miesięcy nie może przekroczyć 3 000 000 zł w Walutach Wykorzystania.

Dzień całkowitej spłaty kredytu ustalono na 10 stycznia 2014 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+0,8%.

- w dniu 17 kwietnia 2013 r. została podpisana przez BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie a INTROL S.A. zmiana nr 16 do Umowy wielocelowej Linii Kredytowej nr KRA/2321/05/40 z dnia 31 stycznia 2005 r. Na podstawie ww. zmiany odnowiono limit kredytowy do maksymalnej wysokości 11 000 000 zł do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej lub z podziałem na maksymalny limit kredytowy w rachunku bieżącym do wysokości 5 000 000 zł, z wykorzystaniem pozostałej kwoty linii kredytowej na gwarancje bankowe, okres kredytowania określono jako 30 sierpnia 2021 r., natomiast bieżący okres udostępnienia kredytu przyznano do dnia 15 kwietnia 2014 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+0,8%.

- w dniu 4 lipca 2013 r. została podpisana przez Getin Noble Bank S.A z siedzibą w Warszawie a INTROL S.A. Umowa o przyznanie Linii Kredytowej do kwoty 3 100,000 zł. Umowa została zawarta na okres do 2 lipca 2014 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+1,5%.

- w dniu 26 lipca 2013 r. podpisano umowę o kredyt obrotowy z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Przedmiotem umowy jest udzielenie INTROL S.A. przez Bank kredytu w wysokości 35 600 000 zł w celu dofinansowania realizacji kontraktu pn. Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny na terenie Elektrociepłowni Rzeszów, przy ul. Ciepłowniczej 8 w Rzeszowie, zawartego pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie jako Zamawiającym, a INTROL S.A. jako Wykonawcą. Dzień całkowitej spłaty kredytu ustalono na 31 sierpnia 2014 r. Oprocentowanie kredytu wynosi WIBOR 1M+1,5%.

Dodatkowe informacje, w tym o kredytach pozostałych Spółek w Grupie znajdują Państwo w **Nocie 13** sprawozdania finansowego – „Kredyty bankowe i pożyczki”

9. 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: JCommerce S.A.

Pożyczka w wysokości 300 000 zł, udzielona dnia 18.06.2013r., termin spłaty 31.12.2013r., oprocentowanie stałe 7,6% w skali roku.

Pożyczkobiorca: PWP Katowice Sp. z o.o.

Pożyczka w wysokości 500 000 zł, udzielona dnia 28.03.2013r., termin spłaty 24.07.2013r., oprocentowanie stałe 5,71% w skali roku.

Pożyczkobiorca: INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

Pożyczka w wysokości 1 341 000 zł, udzielona dnia 22.04.2013r., termin spłaty 31.08.2013r., oprocentowanie stałe 7,85% w skali roku.

Pożyczkobiorca: RAControls Sp. z o.o.

Pożyczka w wysokości 1 500 000 zł, udzielona dnia 07.10.2013r., termin spłaty 30.06.2014r., oprocentowanie stałe 5,05% w skali roku.

Pożyczkobiorca: Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro - ZAP Sp. z o.o.

Pożyczka w wysokości 1 000 000 zł, udzielona dnia 18.03.2013r., termin spłaty 31.12.2013r., oprocentowanie stałe 5,71% w skali roku.

Pożyczkobiorca: Introl - Energomontaż Sp. z o.o.

Pożyczka w wysokości 2 000 000 zł, udzielona dnia 08.04.2012r., termin spłaty 31.12.2013r., oprocentowanie stałe 5,7% w skali roku.

10. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA

10.1 UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY

Lp	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia w tys.	Okres poręczenia
1.	INTROL-Energomontaż Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A.	695	28.03.2015
2.	PWP Katowice Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A., HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A., umowy poręczeń	3 860	12.12.2016
3.	Pro- ZAP Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A.	1 000	Bezterminowo
4.	IB Systems Sp. z o.o.	Leasingi	100	30.06.2014
5.	IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A., TU Euler Hermes S.A.	2 188	09.08.2018
6.	IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	221	07.09.2016
7.	IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji BNP Paribas Bank Polska S.A.	1 787	05.10.2016
8.	IB Systems Sp. z o.o.	Umowy poręczeń	5 229	30.06.2014
9.	INTROL 4 Tech Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A.	140	22.04.2016
10.	Grupa INTROL S.A.	Umowa Cash Pooling	18 226	10.01.2014
Razem			33 446	

10.2 UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia
1.	INTROL Sp. z o.o.	INTROL S.A.	MPEC Leszno Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034637/8400	362	30.04.2014
Razem					362	-

10.3 PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Lp	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. EUR	Termin ważności
1.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Reckitt Benckiser Production Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 2521/11/WAR	645	-	06.10.2014
2.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Katowickie Przedsiębiorstwo Budownictwa Przemysłowego "Budus" S.A.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 215/11/WAR	65	-	26.01.2014
3.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze-Holding S.A.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 214/11/WAR	65	-	26.01.2014

4.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze-Holding S.A.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 180/11/WAR	187	-	30.01.2014
5.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe EBUD - Przemysłówka Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu nr 140/10/KRA/RB	314	-	28.02.2015
6.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze-Holding S.A.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 893/10/WAR	42	-	25.02.2014
7.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane BUDECON S.A.	Gwarancja bankowa usuwania wad i usterek nr 104/13/WAR	168	-	09.01.2018
8.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Spółka Energetyczna "Jastrzębie" S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 1621/12/WAR	593	-	31.01.2014
9.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze-Holding S.A.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 1149/12/WAR	6	-	15.02.2014
10.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Mostostal Warszawa S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 123/13/WAR	640	-	09.07.2016
11.	Bank Zachodni WBK S.A.	Mostostal Warszawa S.A.	Gwarancja bankowa nr M0001426	86	-	02.03.2014
12.	TU Allianz Polska S.A.	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 00/11/351/5790370	2 309	-	11.01.2014
13.	TU Allianz Polska S.A.	ECO Kutno Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 00/11/351/5789931	727	-	02.10.2015
14.	TU Allianz Polska S.A.	Toruńskie Wodociągi Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 00/10/351/5785630-5785632	392	-	07.10.2014
15.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Okręgowe Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr GUB/14/11/0135	716	-	08.02.2016
16.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034588/8400	1 285	-	30.04.2014
17.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034685/8400	153	-	04.10.2016
18.	TU Ergo Hestia S.A.	SKANSKA S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 901004514868	39	-	28.02.2014
19.	TU Ergo Hestia S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 901006436377	135	-	12.12.2016
20.	TU Ergo Hestia S.A.	Świdnickie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji W Świdnicy Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 250001219066	347	-	30.04.2017

21.	TU Ergo Hestia S.A.	ENERGOINSTAL S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 280000038489	652	-	30.07.2014
22.	TU Ergo Hestia S.A.	Oczyszczalnia Ścieków "WARTA" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903003948885	11	-	06.02.2016
23.	Getin Noble Bank S.A.	Mostostal Warszawa S.A.	Gwarancja zapłaty nr 55/G/2013	12 801	-	31.12.2014
24.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Miejski Zakład Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 1402/13/WAR	3 077	-	05.01.2019
25.	TU Ergo Hestia S.A.	Tauron Ciepło S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek	45	-	18.01.2016
26.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005363552	150	-	15.05.2016
27.	Generali TU S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek nr PO/00555080/2013	10 750	-	28.10.2014
28.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja bankowa zwrotu zaliczki nr K00056/13	10 750	-	31.12.2014
29.	TU Euler Hermes S.A.	Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/17849/2013-10/017850/2013	140	-	09.01.2016
30.	TU Ergo Hestia S.A.	Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005973405	80	-	30.06.2014
31.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Bergen Engines AS	Gwarancja bankowa płatności nr 2488/13/WAR	975	235	22.04.2014
32.	TU Euler Hermes S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu i rękojmi nr 10/018507/2013-10/018508/2013	799	-	21.07.2015
33.	TU Allianz Polska S.A.	ERBUD S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/13/353/5795234	958	-	29.09.2018
Razem INTROL S.A.				50 102	235	
EUR kurs = 4,1472 PLN						
1.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Vattenfall Heat Poland S.A.	Gwarancja bankowa nr 2602/11/WAR z dnia 28.12.2011	220	-	09.12.2014
2.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział El.Turów	Gwarancja bankowa nr 567/12/WAR z dnia 30.03.2012	17	-	27.11.2014
3.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Metro Warszawskie Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa nr 1665/12/WAR z dnia 06.08.2012	2	-	02.01.2014
4.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Metro Warszawskie Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa nr 2030/12/WAR z dnia 27.09.2012	18	-	13.01.2014
5.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Polimex - Mostostal S.A.	Gwarancja bankowa nr 2304/12/WAR z dnia 16.11.2012	6	-	30.11.2016

6.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Polimex - Mostostal S.A.	Gwarancja bankowa nr 2460/12/WAR z dnia 30.11.2012	2	-	27.12.2016
7.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Polimex - Mostostal S.A.	Gwarancja bankowa nr 2461/12/WAR z dnia 30.11.2012	1	-	27.12.2016
8.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy (usunięcia wadi usterek) nr 650/12/WAR z dnia 19.04.2012	5	-	05.10.2015
9.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004696887 z dnia 01.03.2013	22	-	20.06.2015
10.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004770242 z dnia 15.03.2013	6	-	01.06.2014
11.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004770132 z dnia 15.03.2013	6	-	01.06.2014
12.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004770019 z dnia 15.03.2013	38	-	20.08.2015
13.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad nr 903005539639 z dnia 19.07.2013	16	-	08.06.2014
14.	TU Ergo Hestia S.A.	Krajowa Spółka Cukrowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad nr 90300594393 z dnia 26.09.2013	2	-	18.09.2014
15.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903004986280 z dnia 23.04.2013	9	-	14.12.2016
16.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad nr 903005278827 z dnia 12.06.2013 + Aneks nr 1 (803000351710) z dnia 26.09.2013	18	-	30.09.2016
17.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903006265688 z dnia 26.11.2013	18	-	07.06.2014
Razem INTROL Sp. z o.o.				406	-	
1.	PZU S.A.	EC Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/1/2010/1417-MSP	100	-	14.01.2014
2.	PZU S.A.	Grupa Powen – Wafapomp S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/7/2010-1417-MSP	24	-	30.10.2014
3.	PZU S.A.	PGE Bełchatów S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/8/2010-1417-MSP	76	-	30.04.2014
4.	PZU S.A.	EC Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GDO/01/2011/1417-MSP	261	-	30.12.2016
5.	PZU S.A.	EC Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GDO/02/2011/1417-MSP	314	-	30.12.2016
6.	PZU S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/02/2011/1417-MSP	5	-	15.01.2014
7.	PZU S.A.	Pfeifer & Langen Polska S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/05/2011/1417-MSP	118	-	31.05.2014
8.	PZU S.A.	Elektrownia Rybnik S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/08/2011/1417-MSP	16	-	08.04.2014

9.	PZU S.A.	Zakład Energetyki Ciepłej S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/09/2011/1417-MSP	514	-	18.01.2017
10.	PZU S.A.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GWO/2228/2012-041-14-17-00	121	-	14.04.2018
11.	PZU S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/2238/2012-041-14-17-00	196	-	10.08.2014
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903003915698	38	-	30.01.2014
13.	PZU S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/06/2011/1417 MSP	32	-	15.06.2017
14.	TU Ergo Hestia S.A.	KWK ZIEMOWIT	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903004481071	19	-	10.10.2016
15.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	KWK MURCKI-STASZIC	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3035751/8401	16	-	10.06.2015
16.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903004844999	55	-	30.07.2014
17.	Generali TU S.A.	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr PO/00541812/2013	12	-	14.10.2016
18.	Generali TU S.A.	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr PO/00541835/2013	118	-	14.10.2016
19.	TU Ergo Hestia S.A.	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005475029	197	-	30.04.2014
20.	TU Ergo Hestia S.A.	Nadwiślańska Spółka Energetyczną Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005682806	117	-	16.02.2014
21.	TU Ergo Hestia S.A.	Wałbrzyskie Zakłady Koksoownicze "Victoria" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005885781	23	-	28.03.2018
22.	TU Ergo Hestia S.A.	Wałbrzyskie Zakłady Koksoownicze "Victoria" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005885688	504	-	28.03.2015
23.	TU Euler Hermes S.A.	Remy Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/018921/2013 - 10/018922/2013	191	-	30.11.2014
24.	TU Ergo Hestia S.A.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. KWK "Budryk"	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 9030062396353	20	-	11.03.2014
25.	TU Ergo Hestia S.A.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. KWK "Pniówek"	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903006334896	10	-	11.03.2014
26.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A. KWK "Chwałowice"	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903006391668	19	-	22.02.2014
Razem ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o.				3 116	-	
1.	TU Ergo Hestia S.A.	Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Szczecin	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903001471921	7	-	22.04.2016
2.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3034125/8400	18	-	22.04.2016
3.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	ENEA Wytwarzanie S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3031668/8401	12	-	05.02.2014

4.	TU Ergo Hestia S.A.	PGNIG TERIKA S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 280000064606	133	-	28.12.2015
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	Instal Kraków SA	Gwarancja bankowa nr M0007334	564	-	30.04.2014
6.	TU Ergo Hestia S.A.	Główny Instytut Górnictwa Katowice	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903006295956	31	-	30.04.2014
7.	TU Ergo Hestia S.A.	Główny Instytut Górnictwa Katowice	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903006296030	8	-	30.04.2014
Razem INTROL 4 Tech Sp. z o.o.				773	-	
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Hydrochem DGE S.A.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy nr K00808/13	26	-	10.11.2016
Razem INTROBAT Sp. z o.o.				26	-	
1.	TU Ergo Hestia S.A.	ZAW-KOM Sp. z o.o.	Umowa nr 21/10 Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 901005732680	20	-	04.02.2014
2.	TU Ergo Hestia S.A.	ZAW-KOM Sp. z o.o.	Umowa nr 22/10 Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 901005829049	14	-	04.02.2014
3.	TU Ergo Hestia S.A.	Melix Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 280000001084	73	-	14.01.2014
4.	TU Ergo Hestia S.A.	EIFFAGE Mitex S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 901006450808	16	-	30.11.2014
5.	TU Ergo Hestia S.A.	Melbud S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 901006461262	9	-	15.07.2017
6.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	GOS-Łódź Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usunięcia nr GRB/14/11/0248	2	-	23.11.2014
7.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Gmina Liszki	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3026726/8400	115	-	16.09.2016
8.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Miasto Ustroń	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3024128/8400	2	-	14.09.2015
9.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3025340/8400	16	-	29.08.2016
10.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3025341/8400	2	-	06.05.2015
11.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Gmina Sułkowice	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 3029646/8400	670	-	30.10.2014
12.	TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr GUB/14/11/0067 - GRB/14/11/0068	369	-	12.12.2016
13.	TU Ergo Hestia S.A.	BUDOPOL S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004808647	7	-	20.06.2016
14.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo - Handlowo - Usługowe "Olmark"	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903004801055	16	-	30.01.2014
15.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 3023295/8400	10	-	03.03.2016

16.	TU Ergo Hestia S.A.	Gmina Sulkowice	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 280000064938	511	-	15.11.2014
17.	TU Ergo Hestia S.A.	Gmina Łapsze Niżne	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903005368663	221	-	09.04.2014
18.	Unią TU S.A.	Gmina Imielin	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 998A333432	332	-	30.08.2014
19.	TU Ergo Hestia S.A.	SKANSKA S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903004800952	16	-	23.02.2014
20.	TU Ergo Hestia S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja należytego ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903005886334	64	-	04.03.2015
21.	TU Euler Hermes S.A.	"Dynamik Filtr" Nocoń i Wspólnicy S.J.	Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty należności kontraktowych nr 10/018959/2013	536	-	31.05.2014
22.	Unią TU S.A.	Cadagua S.A. Oddział w Polsce z siedzibą w Warszawie	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A356759	21	-	22.06.2014
23.	TU Ergo Hestia S.A.	Husar Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903006237447	4	-	14.10.2015
24.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903006174742	400	-	11.01.2014
25.	Bank Zachodni WBK S.A.	Veolia Water Systems Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy nr K00192/13	40	-	16.09.2016
26.	TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 908201067206-KA/GW/GG/732/2013	124	-	05.11.2014
27.	Unią TU S.A.	Gmina Brzeźno	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 998A356769	80	-	10.01.2014
28.	TU Ergo Hestia S.A.	Molewski Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903006325424	56	-	30.07.2014
Razem PWP Katowice Sp. z o.o.				3 746	-	
1.	TU Ergo Hestia S.A.	DFM Zanam-Legmet Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000053985	70	-	30.11.2014
2.	TU Ergo Hestia S.A.	Makhteshim Agan Agro Poland S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000010244	34	-	31.07.2014
3.	TU Ergo Hestia S.A.	Envirotech Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 2800000063324	191	-	31.01.2014
4.	TU Ergo Hestia S.A.	Operator Logistyczny Paliw Płynnych	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000082151	15	-	18.12.2016
5.	ING Bank Śląski S.A.	GKN Driveline Polska Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa nr KLG200571N13	90	-	14.05.2014
Razem PRO-ZAP Sp. z o.o.				400	-	
1.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja bankowa nr 1612/11/WAR	272	-	30.07.2016
2.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja bankowa - należytego usunięcia wad i usterek nr 1610/11/WAR	364	-	02.03.2016
3.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE GIEK SA Bełchatów	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000038993	399	-	28.12.2015

4.	TU Ergo Hestia S.A.	Uniwersytet Warszawski	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903003093967	27	-	20.09.2015
5.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	TAURON Wytwarzanie SA O/Elektrownia Jaworzno III	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3033376/8400	121	-	21.08.2014
6.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	TAURON Wytwarzanie SA O/Elektrownia Jaworzno III	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3033742/8400	82	-	21.07.2014
7.	HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A.	TAURON Wytwarzanie SA O/Elektrownia Jaworzno III	Gwarancja ubezpieczeniowa	18	-	07.09.2016
8.	TU Ergo Hestia S.A.	ERBUD S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000038473	424	-	12.02.2017
9.	TU Ergo Hestia S.A.	Selgros Sp. z o.o. Poznań	Gwarancja ubezpieczeniowa	45	-	26.09.2014
10.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE GiEK S.A. Bełchatów	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 280000064623	10	-	20.05.2015
11.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGE GiEK S.A. O/Elektrociepłownia Turów	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy nr M0007715	65	-	09.01.2014
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Erbud S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 280000064903	745	-	14.03.2014
13.	Bank Zachodni WBK S.A.	Instytut Pamięci Narodowej	Gwarancja bankowa nr K00143/13	70	-	15.11.2016
14.	Bank Zachodni WBK S.A.	PUPH Jarem Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i rękojmi nr K00144/13	24	-	19.01.2016
15.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	1 151	-	30.01.2014
16.	TU Euler Hermes S.A.	"MJB" Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu	35	-	02.03.2014
17.	TU Euler Hermes S.A.	Galeria MM SPV Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek	38	-	31.12.2016
18.	TU Euler Hermes S.A.	Galeria MM SPV Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek	35	-	30.06.2018
19.	TU Euler Hermes S.A.	Erbud S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 10/018840/2013	110	-	09.08.2018
20.	TU Euler Hermes S.A.	Stołeczny Zarząd Infrastruktury	Gwarancja przetargowa zapłaty wadium nr 10/019542/2013	250	-	03.02.2014
Razem IB SYSTEMS Sp. z o.o.				4 285	-	
Razem				62 854	235 tys. EUR	

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Emitenta dla podmiotów zewnętrznych w przeliczeniu na złotówki na 31 grudnia 2013 roku wynosiła 50 102 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez pozostałe Spółki w grupie wyniosła 12 752 tys. zł w formie gwarancji.

10.4 UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA

Lp	Poręczający	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia
1.	PB M&K Kalkowski, Kopczyński i Wspólnicy Spółka Jawna Toruń	Gwarancja należytego wykonania umowy	46	14.08.2015
2.	INSTALBUD Sp. z o.o. Konin	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	120	27.03.2015
3.	COMAX - Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. Katowice	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek	214	15.10.2015
4.	Przedsiębiorstwo Budowlane SIGMA S.C. Wejherowo	Gwarancja należytego wykonania wad lub usterek	48	10.01.2016
5.	Siemens s.r.o.	Gwarancja bankowa zwrotu zaliczki nr 845GAR2271	1 580 (CZK 10 440)	21.01.2015
6.	Przedsiębiorstwo Budowlane SIGMA S.C. Wejherowo	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000070500	179	05.06.2013
7.	Siemens Turbomachinery Equipment GmbH, Frankenthal	Gwarancja bankowa zapłaty nr 730460NBGA1307	473 (EUR 114)	30.06.2014
8.	Bergen Engines AS	Gwarancja zapłaty nr TFO/GC/13/229	8 700 (NOK 17 565)	20.02.2014
9.	SPIG S.p.A.	Gwarancja zapłaty nr TFO/GC/13/230	440 (EUR 106)	30.01.2015
10.	H+H Umwelt- und Industrietechnik	Gwarancja zapłaty nr GENOGA31660FA	1 128 (EUR 272)	31.07.2014
11.	Tesgas S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000072800	15	30.04.2014
12.	Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe Torra Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 280000073801	10	30.11.2016
13.	Kapmar Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0001	91	24.09.2018
14.	Kapmar Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0002	44	24.09.2018
Razem gwarancje			13 088	
CZK kurs = 0,1513 PLN, EUR kurs = 4,1472 PLN, NOK kurs = 0,4953 PLN				
1.	D&J-TECH Sp. z o.o. Tychy	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (wexsel in blanco)	116	21.02.2016
2.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Techdom Wrocław	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (wexsel in blanco)	40	12.10.2017
3.	Exaecom Sp. z o.o. Warszawa	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (wexsel in blanco)	68	31.12.2014
4.	PHU Technofruit - Zbigniew Gąsiewski	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
5.	PURICO Krzysztof Molęda	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
6.	Exaecom sp. z o.o. Warszawa	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady (wexsel in blanco)	13	31.03.2019
7.	VBW Engineering Sp. z o.o.	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	170	30.06.2014
Razem weksle			1 637	
Razem			14 725	

Wykazane wyżej udzielone i otrzymane poręczenia i gwarancje dotyczą głównie zabezpieczeń wynikających z umów. Dotyczą zabezpieczenia należytego wykonania realizowanych kontraktów jak również obejmują okres rękojmi.

11. INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL S.A.

11.1 OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Prognozy finansowe, opublikowane w raporcie bieżącym nr 11/2013 z dnia 16 maja 2013 r. w porównaniu do aktualnego wykonania wg. stanu na 31 grudnia 2013 r.

	Prognoza na 2013	Wykonanie na 31.12.2013	Wykonanie na 31.12.2013 w %
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	367 000	367 043	100,0%
2. Zysk brutto na sprzedaży	62 500	62 070	99,3%
3. Zysk netto za rok obrotowy *	17 000	15 667	92,2%

*Prognoza zysku netto oraz zysk netto nie uwzględnia przychodów/kosztów finansowych z tytułu ewentualnej sprzedaży i aktualizacji wyceny 671 399 akcji Mostostalu Zabrze S.A. wycenionych na dzień 31.12.2013 roku po kursie 1,96 zł za sztukę, które Emitent posiadał na dzień złożenia prognoz.

Prognozy na 2013 r. przychodów ze sprzedaży i zysku brutto na sprzedaży Grupa INTROL S.A. wykonała prawie w 100%. Jednakże wynik netto za rok obrotowy 2013 jest niższy od prognoz o 1 333 tys. zł głównie ze względu na przesunięcie na kolejny 2014 r. realizacji kilku podpisanych, a nie zakończonych w 2013 r. kontraktów w Spółce IB Systems Sp. z o.o.

11.2 PROGNOZY NA 2014 ROK, OPUBLIKOWANE PRZEZ GRUPĘ INTROL S.A.

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. w 2014 roku prognozuje wypracowanie następujących wyników (w tys. zł):

w tys. PLN	Prognoza na 2014 r.
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	450 000
2. Zysk brutto na sprzedaży	70 000
3. Zysk netto za rok obrotowy	20 000

Zarząd Spółki przygotował prognozy w oparciu o wielkość portfela zamówień na rok 2014, analizę wewnętrznych i zewnętrznych czynników ekonomicznych oraz obecną, jak i przewidywaną sytuację rynkową – gospodarczą wg stanu wiedzy na dzień publikacji prognozy.

Prognoza nie uwzględnia przychodów i kosztów finansowych z tytułu ewentualnej sprzedaży i aktualizacji wyceny 671 399 akcji Mostostalu Zabrze S.A. zaksięgowanych na koniec 2013 roku po cenie 1,96 zł za sztukę, które Emitent posiadał na dzień złożenia prognoz.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 9/2014 z dnia 24 kwietnia 2014 r.

12. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2013 R.

12.1 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Skład Rady Nadzorczej INTROL S.A. w okresie 1 stycznia – 1 lipca 2013 r. pozostawał bez zmian. 2 lipca 2013 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Edwarda Kasprzaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 2 lipca 2013 roku z powodów osobistych.

Na dzień 29 sierpnia 2013 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) INTROL S.A. z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Edwarda Kasprzaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz powołania nowego Członka Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt. o) Statutu Spółki podjęło Uchwałę nr 5, na mocy której powołało Pana Ignacego Miedzińskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki.

O niniejszych wydarzeniach Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 26/2013 z dn. 2 lipca 2013 r. oraz 36/2013 z dn. 29 sierpnia 2013 r.

Skład Zarządu INTROL S.A. w okresie 1 stycznia – 31 grudnia 2013 r. pozostawał bez zmian.

12.2 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.

12.3 ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

12.3.1 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W 2013 R.

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. złotych	
		2013 r.	2012 r.
Piotr Jeziorowski	Prezes Zarządu	⁽¹⁾ 465	337
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu	⁽²⁾ 430	306
Włodzimierz Bartold	Wiceprezes Zarządu	⁽³⁾ 410	289
Józef Boddion	Członek Zarządu	⁽⁴⁾ 42	44
Wiesław Kaprał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	⁽⁵⁾ 62	54
Krzysztof Zyguła	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	⁽⁶⁾ 12	8
Edward Kasprzak	Członek Rady Nadzorczej (do lipca 2013 r.)	⁽⁷⁾ 8	8
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁸⁾ 12	8
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁹⁾ 12	8
Ignacy Miedziński	Członek Rady Nadzorczej (od sierpnia 2013 r.)	⁽¹⁰⁾ 4	-

(1) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 144 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 276 267,16 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. 6 000,00 zł; Atechem Sp. z o.o. 6 000,00 zł, Limatherm Components Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL 4 TECH Sp. z o.o. 5 500,00 zł, JCommerce S.A. 1 250,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (od sierpnia 2013) 8 000,00 zł.

(2) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 120 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 255 867,16 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 24 000,00 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; Pro - ZAP Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL Sp. z o.o. 6 000,00 zł,

(3) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 117 510,80 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 203 867,16 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL Sp. z o.o. 7 500,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm S.A. 6 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; INTROL - Energomontaż 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. 3 260,00 zł, IB Systems 6 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Limatherm Components Sp. z o.o. 30 000,00 zł;

(4) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 36 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej IB Systems 6 000,00 zł,

(5) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 38 880,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 12 000,00 zł, INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL 4 TECH Sp. z o.o. 5 500,00 zł,

(6) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 12 000,00 zł,

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

(8) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 12 000,00 zł,

(9) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 12 000,00 zł.

(10) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 4 000,00 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.

12.3.2 INFORMACJE O WYSOKOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ OSÓB KLUCZOWEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

13. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH

13.1 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 grudnia 2013 r. członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek zależnych poza osobami wskazanymi w punkcie 13 Sprawozdania Zarządu nie posiadali akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w punkcie 13 Sprawozdania Zarządu.

13.2 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 R.

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe na okaziciela serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kaprał	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykłe na okaziciela serii D	347 551	1,3	347 551	1,3
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15,02
AMPLICO PTE S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 500 000	5,63	1 500 000	5,63
Józef Bodziony + Svanser Holding Limited	Łączna liczba akcji	10 193 990	38,27	10 193 990	38,27
Wiesław Kaprał	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52
AMPLICO PTE S.A.	Łączna liczba akcji	1 500 000	5,63	1 500 000	5,63
Pozostali akcjonariusze		4 417 042	16,58	4 417 042	16,58
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

13.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 14 LUTEGO 2014 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2013 R.)

Struktura akcjonariatu identyczna, jak wg stanu na 31 grudnia 2013 r.

13.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 29 KWIETNIA 2014 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2013 R.)

Struktura akcjonariatu identyczna, jak wg stanu na 31 grudnia 2013 r.

13.5 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 oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane Emitentowi tego typu umowy.

13.6 WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

W Spółce nie występują posiadacze papierów wartościowych, posiadający specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta.

13.7 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.

13.8 GRUPA INTROL S.A. – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 31.12.2013 R.

	31.12.2013	31.12.2012	Zmiana 2013 do 2012 w %
Najwyższy kurs akcji	9,5	4,8	97,9%
Najniższy kurs akcji	4,35	3,5	24,2%
Cena akcji na koniec roku	8,7	4,45	95,5%
Liczba akcji na koniec okresu	26 638 800	26 638 800	-
Kapitalizacja na koniec roku (w mln.)	232	119	95,1%
Średni dzienny wolumen obrotu	4 952	3 974	24,6%

13.9 GRUPA INTROL S.A. – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH

Skutecznie prowadzona oraz przejrzysta polityka informacyjna to motto, które przyświeca Grupie INTROL S.A. od początku jej giełdowego debiutu na warszawskim parkiecie. Na bieżąco odpowiadamy na zapytania naszych inwestorów, kierowane drogą elektroniczną lub mailową, ponadto organizujemy spotkania z naszymi interesariuszami w katowickiej siedzibie Spółki INTROL S.A.

Dbamy o regularną aktualizację naszego serwisu internetowego dedykowanego relacjom inwestorskim. W jego ramach oprócz przewidzianych prawem obligatoryjnych danych udostępniamy inwestorom, analitykom i wszystkim zainteresowanym Grupą INTROL S.A m.in. dostęp do stale aktualizowanych, możliwych do pobrania edytowalnych danych finansowych i sprzedażowych (skonsolidowanych oraz jednostkowych).

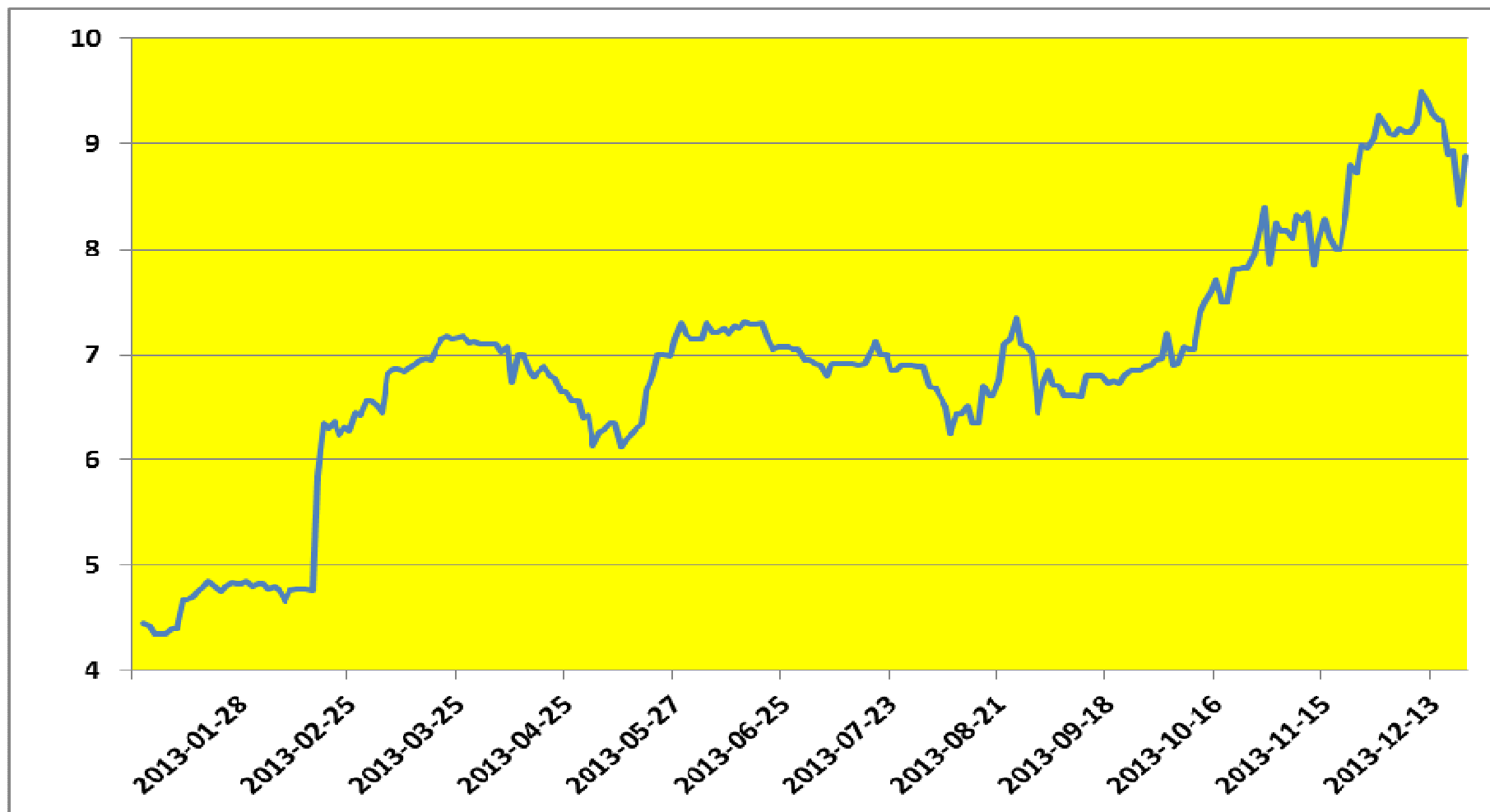
http://introlsa.pl/informacje_finansowe.php

Kontakt:

- Dariusz Bigaj, Dyrektor Finansowy, e-mai: dbigaj@introl.pl, tel. 32 789 01 45
- Grzegorz Surma, Specjalista ds. relacji inwestorskich, e-mail: gurma@introl.pl, tel. 32 789 01 46

13.10 GRUPA INTROL S.A. – NOTOWANIA AKCJI

Akcje INTROL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 8 listopada 2007 r. W 2013 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 4,35 zł do 9,5 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2013 r. (w dniu 30 grudnia 2013 r.) osiągnął poziom 8,7 zł.





14. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

14.1 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 10 lipca 2013 r. w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowy:

- 1) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 r. wg. MSR i MSSF,
- 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2013 r. wg. MSR i MSSF,
- 3) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r. wg. MSR i MSSF,
- 4) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 r., wg. MSR i MSSF

W dniu 27 czerwca 2012 r. w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowy:

- 1) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2012 r.,
- 2) przeglądu sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg. stanu na dzień 30 czerwca 2012 r.,
- 3) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg. stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.,
- 4) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg. stanu na dzień 31 grudnia 2012 r.

14.2 WYNAGRODZENIE, WYNIKAJĄCE 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 2013 to kwota 205 000 zł netto. Łączne wynagrodzenie za rok 2012 wyniosło 272 000 zł netto.

14.3 POZOSTAŁE WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ W PUNKCIE 14 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Spółki Grupy INTROL S.A. w 2013 oraz 2012 roku nie podpisały innych umów (niż wymienione w punkcie 14 Sprawozdania Zarządu) z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

15. POLITYKA DYWIDEND

W dniu 6 sierpnia 2013 r. wypłacono dywidendę w wysokości 9 856 356 zł, na mocy uchwały 6 i 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 27 czerwca 2013 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono 22 lipca 2013 r. (dzień dywidendy).

Źródłem finansowania dywidendy był zysk netto za 2012 r. w kwocie 8 193 552,45 zł oraz 1 662 803,55 zł, przekazane z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy.

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,37 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.

Dywidendy wypłacone przez Spółki Grupy INTROL S.A. (w tys. PLN)	2013
INTROL S.A.	9 856
INTROL Sp. z o.o.	3 268
RAControls Sp. z o.o.	2 331
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	1 918
Limatherm S.A.	1 500
Limatherm Components Sp. z o.o.	600
PWP Katowice Sp. z o.o.	600
Pro – ZAP Sp. z o.o.	565
Introbat Sp. z o.o.	117

W trakcie 2013 r. następujące Spółki Grupy Kapitałowej INTROL S.A. wypłacały dywidendę:

INTROL Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 3 268 403,64 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. z dnia 22 kwietnia 2013 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 3 268 403,64 zł. Pierwsza część dywidendy w kwocie 1 634 201,82 zł została wypłacona 28 czerwca 2013 r. Druga część w kwocie 1 634.201,82 zł została wypłacona 24 września 2013 r.

RAControls Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 2 331 418,16 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 24 kwietnia 2013 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 2 331 438,16 zł w dwóch ratach.

Pierwsza rata w kwocie 1 331 438,16 zł, została wypłacona 18 lipca 2013 r.

Druga rata w kwocie 1 000 000 zł, została wypłacona w dwóch terminach:

- kwota 800 000,00 zł w dniu 30 września 2013 r.,
- kwota 200 000,00 zł w dniu 4 października 2013 r.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 918 002,58 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 22 kwietnia 2013 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 1 918 002,58 zł, w dwóch ratach.

- pierwsza rata w kwocie 1 100 000 zł, została wypłacona 15 lipca 2013 r.,

- druga rata w kwocie 818 002,58 zł, została wypłacona 31 października 2013 r.

Limatherm S.A. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 500 000 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Limatherm S.A. z dnia 15 maja 2013 r. osiągnięty zysk za rok obrotowy 2012 w wysokości 1 691 237,53 zł przekazano w następujący sposób:

- kwotę 135 300,00 zł przekazano na kapitał zapasowy,
- kwotę 55 937,53 zł przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszych okresach,
- kwotę 1 500 000,00 zł przekazano na wypłatę dywidendy dla Akcjonariusza w terminie do 20 czerwca 2013 r. - kwota ta została wypłacona 18 czerwca 2013 r.

Dodatkowo, zgodnie z Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Limatherm S.A. z dnia 15 maja 2013 r. przeznaczono 1 500 000,00 zł z kapitału rezerwowego utworzonego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszych okresach do wypłaty dywidendy – ww. środki wypłacono 15 stycznia 2014 r.

Limatherm Components Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 600 000 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 24 kwietnia 2013 r. zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 1 122 488,44 zł podzielono następujący sposób:

- kwotę 600 000 zł wypłacono w dniu 15 lipca 2013 r.,
- kwotę 522 488,44 zł przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszych okresach.

PWP Katowice Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 600 000 zł.

Na podstawie Uchwały nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 22 kwietnia 2013 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy kwotę 11 254,60 zł z kapitału rezerwowego utworzonego w celu wypłaty dywidendy w późniejszych okresach. Dywidenda została wypłacona 25 lipca 2013 r.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 22 kwietnia 2013 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 588 745,30 zł. Dywidenda została wypłacona w następujących terminach:

- 18 listopada 2013 r. - 50 000,00 zł,
- 22 listopada 2013 r. - 50 000,00 zł,
- 2 grudnia 2013 r. - 100 000,00 zł,
- 30 grudnia 2013 r. - 388 745,30 zł.

Pro – ZAP Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 565 137,28 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 25 kwietnia 2013 r. zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 1 130 274,56 zł podzielono następujący sposób:

- kwotę 565 137,28 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 11 lipca 2013 r.,
- kwotę 565 137,28 zł przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszych okresach.

Introbat Sp. z o.o. (Spółka należąca w 80,4% do Emitenta) wypłacił dywidendę w kwocie łącznej 117 399,25 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 24 kwietnia 2013 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2012 w kwocie 117 399,25 zł. Dywidenda została wypłacona 12 lipca 2013 r.

16. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie 2013 roku nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitału własnych Spółki. Poniżej Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

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. zawinionego 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 w zakresie dotyczącym telemetrii, uznanych przez SEJ S.A.,
- d) braków gazu w instalacji SEJ S.A., co opóźniło zakończenie 72 godzinnego ruchu próbnego.

SEJ S.A. pomimo odesłania przez INTROL S.A. noty obciążeniowej dokonał potrącenia swojej wierzytelności wynikającej z noty księgowej z dnia 30 grudnia 2011 r. 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 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.

Na wartość przedmiotu sporu składają się nieregulowane przez SEJ S.A. faktury za realizację umowy nr 234/2010 objęte oświadczeniami o potrąceniu złożonymi przez SEJ S.A. – a zatem faktury których zasadności i wysokości SEJ S.A. nie kwestionuje oraz faktura VAT na kwotę 585 660,16 zł dotycząca robót dodatkowych kwestionowanych przez SEJ S.A.

Wyrokiem z dnia 12 grudnia 2013 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach uwzględnił powództwo INTROL S.A. w całości i zasądził na rzecz INTROL S.A. kwotę 4 268 895,16 zł z ustawowymi odsetkami:

- od kwoty 2 634 660,00 zł od dnia 3.11.2011r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 585 660,16 zł od dnia 31.01.2012r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 926 190,00 zł od dnia 27.02.2012r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 122 385,00 zł od dnia 24.02.2012r. do dnia zapłaty oraz kosztami procesu w kwocie 107 217 zł.

W dniu 3 lutego 2014 r. do Sądu Okręgowego w Gliwicach wpłynęła apelacja pozwanego od powyższego wyroku.

17. POZOSTAŁE INFORMACJE

17.1 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

Pomiędzy podmiotami Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawierano transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji zostały zaprezentowane w **Nocie 26 sprawozdania finansowego** – „Transakcje z podmiotami powiązanymi.”

17.2 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.

17.3 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 **Punkcie 3.5** Sprawozdania Zarządu (wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A.) oraz w polityce zarządzania ryzykiem odnośnie instrumentów finansowych – str. 26 - 27 sprawozdania finansowego.

17.4 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYJCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU 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 w tym m.in. obecny portfel zleceń, ew. akwizycje nowych Spółek oraz plany inwestycyjne Spółek produkcyjnych Grupy (Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o.), mające na celu zwiększenie ich mocy produkcyjnych oraz reorganizację przepływu produkcji – ww. plany Emitent szerzej opisuje w **Punkcie 4.3.3** Sprawozdania Zarządu.

17.5 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 4.1** niniejszego Sprawozdania Zarządu. W punkcie **2.31.2.3** sprawozdania finansowego Emitent opisuje Spółki Grupy posiadające kontrakty walutowe typu forward, które będą miały wpływ na wynik Grupy w kolejnych kwartałach.



17.6 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 5 i 6 niniejszego Sprawozdania Zarządu.

17.7 ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Zmiana struktury funkcjonalnej Grupy Kapitałowej INTROL S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta w dniu 27 czerwca 2013 podjęło uchwałę nr 20 dotyczącą zmiany struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A. ZWZ upoważniło Zarząd do podjęcia działań zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii. Zmiany nadal są w toku.

17.8 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Grupie INTROL S.A. nie istnieją programy akcji pracowniczych.

17.9 OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Powyższe informacje mogą Państwo znaleźć w sprawozdaniu finansowym – **Nocie 32** sprawozdania finansowego – „Zmiany zobowiązań warunkowych”.

17.10 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2013 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej poza opisywanymi w **Punkcie 4.3** Sprawozdania Zarządu „Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

17.11 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.

Spółki Grupy są stroną kontraktów walutowych typu forward. Ww. kontrakty zapewniają stabilną rentowność sprzedaży dla umów denominowanych w Euro. O ww. wydarzeniach Emitent szerzej poinformował w **Punkcie 2.31.2.3** sprawozdania finansowego.

17.12 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;
- sytuacja społeczno – polityczna w Europie środkowo – wschodniej (konflikt rosyjsko – ukraiński o Krym),
- problemów ekonomicznych krajów strefy PIIGS (Portugalii, Irlandii, Włoch, Grecji i Hiszpanii);
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- sezonowość w produkcji budowlano – montażowej;
- koniunktura w budownictwie przemysłowym;
- poziom inflacji;
- prawdopodobieństwa spotęgowania kryzysu światowego;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;

- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT);
- sytuacja na polskim rynku kapitałowym.

18. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2013 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 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. Zarząd Spółki INTROL S.A. przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2013. Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część Sprawozdania Zarządu 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 podlegał INTROL S.A. w 2013 r. zawarty był w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały Rady Nadzorczej GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie:

http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.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 2013 roku wszystkich zasad, ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku, za wyjątkiem omówionych poniżej odstępstw od postanowień tego zbioru.

1. 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 uchwalona polityka wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana przez Radę Nadzorczą (wobec Zarządu) oraz Zarząd (wobec 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 regulacji, w pełni opartych na zaleceniach Komisji Europejskiej z roku 2004 (2004/913/WE) i 2009 (2009/385/WE).

2. 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.

3. Odstępstwo od zasady „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej” (pkt. I.12 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”).

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości uczestnictwa w Zgromadzeniu czy też wypowiedzania się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje oddawania głosu na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, w świetle możliwości technicznych oferowanych obecnie wdrożenie ww. zasady jest zbyt kosztowne, przedstawiając spore problemy techniczne co do sprawnego realizacji przekazu multimedialnego (m.in. ze względu na jakość transmisji, przesyłu danych; ryzyko opóźnień, zerwania połączenia podczas tak ważnego wydarzenia jak walne zgromadzenie akcjonariuszy obecnie przerasta potencjalne korzyści dla Spółki.)



4. Odstępstwo od zasady: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo (pkt II.1 ust.9a „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW).

Spółka nie dokonuje zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio lub wideo. Zdaniem Spółki, zastosowanie tej formy zapisu wiąże się ze zbytnimi kosztami stosowania takiej formy komunikacji, niewspółmiernymi do osiągniętych

korzyści oraz ze znaczną przebudową strony internetowej. 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.

5. Odstępstwo od zasady: „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na: 1. transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, 2. dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad” (pkt IV.10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”)

Spółka nie dokonuje transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie udostępnia narzędzi umożliwiających dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym. W ocenie Spółki, w świetle możliwości technicznych oferowanych obecnie natychmiastowe wdrożenie ww. zasady jest zbyt kosztowne oraz przedstawia spore problemy techniczne co do sprawnej realizacji przekazu multimedialnego.

III. Opis głównych cech 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.

W Spółce funkcjonuje Sekcja Audytu Wewnętrznego, którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz analizy procesów biznesowych. Sekcja realizuje swoje zadania w oparciu o plany audytów zatwierdzane przez Zarząd, ponadto może realizować także audyty doraźne zlecane przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki.

Następujące raporty Spółki opublikowane od 1 stycznia 2013 r. sporządzone zostały według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej:

- Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2012 roku opublikowano 14 lutego 2013 roku;
- Jednostkowy (R) raport roczny oraz skonsolidowany raport roczny za 2012 rok opublikowano 29 kwietnia 2013 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2013 r. opublikowano 14 maja 2013 roku;
- Skonsolidowany raport roczny za 1-sze półrocze 2013 roku opublikowano 29 sierpnia 2013 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2013 r. opublikowano 5 listopada 2013 roku.
- Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2013 r. opublikowano 14 lutego 2014 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 - 29.04.2014 r.)

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe na okaziciela serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kapral	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykłe na okaziciela serii D	347 551	1,3	347 551	1,3
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15,02
AMPLICO PTE S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 500 000	5,63	1 500 000	5,63
Józef Bodziony + Svanser Holding Limited	Łączna liczba akcji	10 193 990	38,27	10 193 990	38,27
Wiesław Kapral	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52
AMPLICO PTE S.A.	Łączna liczba akcji	1 500 000	5,63	1 500 000	5,63
Pozostali akcjonariusze		4 417 042	16,58	4 417 042	16,58
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 Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

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 występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie występują 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:

- każdy z Członków Zarządu samodzielnie w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązań o wartości nie wyższej niż 200 000 zł;

- dwaj Członkowie Zarządu łącznie, lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem lub ustanowionym pełnomocnikiem w granicach umocowania – w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązań o wartości wyższej niż 200 000 zł.

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.

Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu: Piotr Jeziorowski,

Wiceprezes Zarządu: Włodzimierz Bartold,

Wiceprezes Zarządu: Stanisław Jurczyński,

Członek Zarządu: Józef Bodziony.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Prezes Zarządu: Piotr Jeziorowski,

Wiceprezes Zarządu: Włodzimierz Bartold,

Wiceprezes Zarządu: Stanisław Jurczyński.

Członek Zarządu: Józef Bodziony.

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 Przewodniczącą 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 Przewodniczącą, 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.

Upřednia 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;
- c) 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;
- d) 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 a transakcja nie jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie;
- e) zawarcie umów pomiędzy Spółką a podmiotem powiązanym 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 2013 r. przedstawiał się następująco:

Wiesław Kapral – Przewodniczący;
Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Edward Kasprzak – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”).

Skład Rady Nadzorczej w okresie 1 stycznia – 1 lipca 2013 r. pozostawał bez zmian. 2 lipca 2013 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Edwarda Kasprzaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej z dniem 2 lipca 2013 roku z powodów osobistych.

Na dzień 29 sierpnia 2013 r. zostało zwołane Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (NWZA) INTROL S.A. z porządkiem obrad obejmującym uchwałę w sprawie przyjęcia rezygnacji Pana Edwarda Kasprzaka z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej oraz powołania nowego Członka Rady Nadzorczej. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt. o) Statutu Spółki podjęło Uchwałę nr 5, na mocy której powołało Pana Ignacego Miedzińskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2013 r. przedstawiał się następująco:

Wiesław Kapral – Przewodniczący;
Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący (członek niezależny zgodnie z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Ignacy Miedziński - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt III.6 „Dobrych Praktyk”);
Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej (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 najszerzszemu 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 zdaniu poprzednim, 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.

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 dwadzieśąt kapitału zakładowego Spółki;



- 3) Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; z prawem tym związane jest prawo wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia;
- 4) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 5) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, dotyczące Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego;
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego rewidenta na koszt Spółki Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw;
- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 8) 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;
- 9) 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);
- 10) 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;
- 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem;
- 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję;
- 13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał;
- 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 15) 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;
- 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia;
- 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności;
- 18) 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);
- 19) 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.



19. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

19.1 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 2013 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy INTROL S.A., włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

19.2 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 wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

20. 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 29 kwietnia 2014 r.