

**„Partnerstwo w przemyśle,
niezawodność w automatyce”**



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
ZA 2015 ROK

Katowice, 28 kwietnia 2016 r.

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2015 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 2015 r. zawiera:

- List Prezesa Zarządu,
- Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A.,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r.,
- Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w 2015 r.

Integralną częścią skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2015 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 (...)”

LIST PREZESA ZARZĄDU INTROL S.A.

Szanowni Państwo.

W imieniu Zarządu INTROL S.A. mam przyjemność zaprezentować Państwu skonsolidowany raport roczny, podsumowujący dokonania Grupy Kapitałowej INTROL S.A. w 2015 roku, jak również przedstawić perspektywy rozwoju Grupy w nadchodzących miesiącach. Rok 2015 przyniósł nam dobre wyniki. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 414 mln zł, a nasz zysk netto ukształtował się na poziomie blisko 19 mln zł.

Grupa INTROL po ponad ćwierćwieczu swego istnienia stoi na mocnych fundamentach, niezależnie od aktualnej koniunktury gospodarczej. Wyniki wypracowane w 2015 r. są dziełem wspólnego wysiłku i dużego nakładu pracy wykonywanej każdego dnia 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.

Kwestią priorytetową w obecnej strategii rozwoju jest intensywny rozwój wewnętrzny Grupy Kapitałowej, w tym wzmocnienie kompetencji spółek zależnych, regularny monitoring osiąganych przez nie wyników oraz działania mające na celu zwiększanie marż. Istotnym elementem strategii jest ponadto rozwój eksportu z uwagi na wysokość marż, umocnienie pozycji na rynku energetyki oraz rozwój sektora produkcyjnego Grupy INTROL. W kwestii potencjalnych akwizycji z sektora energetycznego do kluczowych priorytetów należy osiągnięcie efektywności operacyjnej w wyznaczonym terminie, jak również ograniczanie zbędnego ryzyka.

Nie zapominamy również o naszych akcjonariuszach – Grupa INTROL to ugruntowana marka znana z tego, iż regularnie wypłaca dywidendę. W 2015 roku nasi akcjonariusze mogli liczyć na ponad 12 milionów złotych, co oznaczało dywidendę w wysokości 0,45 zł na jedną akcję.

Rok 2015 był również kontynuacją działań, mających na celu zmianę funkcjonalności Grupy INTROL S.A. Zmiany te trwają nadal, jednakże już teraz możemy obserwować ich pozytywny wpływ na stabilność całej Grupy.

Grupa INTROL S.A. A.D. 2016 to nowoczesna organizacja, z dużym doświadczeniem realizacyjnym oraz zdywersyfikowanym źródłem przychodów. Naszym celem nadal jest dynamiczny, długotrwały i rentowny rozwój, stawianie na perspektywiczne branże i sektory oraz koncentracja na najbardziej zaawansowanych technologiach i przemysłowych rozwiązaniach.

Wierzę mocno, że zarówno dla naszych aktualnych Akcjonariuszy jak i potencjalnych Inwestorów zainteresowanych ulokowaniem swoich środków w akcjach INTROLU jesteśmy i nadal będziemy atrakcyjnym podmiotem notowanym na warszawskim parkiecie. 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 oraz wyrazy szacunku i uznania pragnę złożyć również wszystkim pracownikom Grupy INTROL za ich zaangażowanie, wysiłek i codzienną pracę. Bez ich wkładu, pomysłów, kreatywności, inwencji oraz codziennej, solidnej pracy nasz wspólny sukces nie byłby możliwy. Dziękuję Państwu zarówno w imieniu własnym, Zarządu INTROL S.A. jak i Zarządów pozostałych Spółek Grupy za okazywane zaufanie. Jestem pewny, iż dalsze współdziałanie pozwoli nam w pełni zrealizować ambitne cele strategiczne oraz w dalszym ciągu umacniać naszą pozycję rynkową.

Serdecznie zapraszam Państwa do lektury naszego raportu.

Z wyrazami szacunku,

Józef Bodziony, Prezes Zarządu INTROL S.A.

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
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
01.01.2014 - 31.12.2014	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623

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

SKONSOLIDOWANE FINANSOWE	WYBRANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		2015	2014	2015	2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		413 947	456 883	98 918	109 061
II. Zysk z działalności operacyjnej		23 783	21 180	5 683	5 056
III. Zysk brutto		22 576	17 061	5 395	4 073
IV. Zysk netto		18 887	25 689	4 513	6 132
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		16 657	24 443	3 980	5 835
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		20 977	9 585	5 013	2 288
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 214)	(4 232)	(1 007)	(1 010)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(11 724)	(8 814)	(2 802)	(2 104)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		5 039	(3 461)	1 204	(826)
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 przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)		0,63	0,92	0,15	0,22
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,63	0,92	0,15	0,22
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
XIV. Aktywa, razem		290 708	306 124	68 217	71 821
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		147 930	167 035	34 713	39 189
XVI. Zobowiązania długoterminowe		20 381	22 031	4 783	5 169
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		127 549	145 004	29 931	34 020
XVIII. Kapitał własny		142 778	139 089	33 504	32 632
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 250	1 250
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,36	5,22	1,26	1,22
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,36	5,22	1,26	1,22

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych 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 2015 (1 EUR = 4,1848 PLN) i 2014 (1 EUR = 4,1893 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2015: (1 EUR = 4,2615 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2014 r.: 1 EUR = 4,2623 PLN).



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2015 ROK

Katowice, 28 kwietnia 2016 r

SPIS TREŚCI

1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
5.	INFORMACJE DODATKOWE.....	12
5.1	INFORMACJE OGÓLNE.....	12
5.2	SKŁAD GRUPY	12
5.3	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	13
5.4	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	13
5.5	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	13
5.6	RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES	28
6.	NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	30
6.1	ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)	30
6.2	WARTOŚĆ FIRMY.....	33
6.3	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
6.4	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	34
6.5	INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	35
6.6	ZAPASY.....	36
6.7	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	37
6.8	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	38
6.9	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO.....	39
6.10	AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU	39
6.11	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	39
6.12	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	40
6.13	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	41
6.14	KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE	42
6.15	ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE.....	43
6.16	KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE.....	43
6.17	REZERWY	44
6.18	KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	46
6.19	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	47
6.20	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	48
6.21	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	48
6.22	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	48
6.23	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	49
6.24	KOSZTY RODZAJOWE	52
6.25	POZOSTAŁE PRZYCHODY	53
6.26	PRZYCHODY FINANSOWE	54
6.27	POZOSTAŁE KOSZTY	54
6.28	KOSZTY FINANSOWE	55

6.29	UDZIAŁ W ZYSKACH/STRATACH NETTO JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....	55
6.30	PODATEK DOCHODOWY.....	55
6.31	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	58
6.32	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	58
6.33	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	59
6.34	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	63
6.35	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	64
6.36	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE	65
6.37	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	65
6.38	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	66
6.39	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	70
6.40	ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	71
6.41	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE.....	71
6.42	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	71
6.43	EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	72
6.44	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	73
7.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	74



1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014	Numer noty
A. Aktywa trwałe	105 631	107 874	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 959	74 904	6.1
2. Wartość firmy	5 332	5 332	6.2
3. Inne wartości niematerialne	1 344	1 185	6.3
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1 389	2 249	6.4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 439	24 082	6.30.3
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	168	122	6.8
B. Aktywa obrotowe	185 077	198 250	
1. Zapasy	26 253	23 253	6.6
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 190	104 187	6.7
- w tym z tytułu dostaw i usług	101 405	90 976	6.7
3. Rozliczenia międzyokresowe	28 573	48 373	6.8
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	242	636	6.9
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	917	1 507	6.10
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 807	12 499	6.11
7. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	95	75	6.5
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	7 720	6.12
Aktywa razem	290 708	306 124	

PASYWA	31.12.2015	31.12.2014	Numer noty
A. Kapitał własny	142 778	139 089	
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	6.13
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	-
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 405)	(62)	6.14.1
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	64 855	48 789	6.14.2
5. Zysk z lat ubiegłych	5 666	10 176	6.15
6. Zysk z roku bieżącego	16 657	24 443	6.15
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	2 075	1 246	6.16
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	258	(175)	6.16
B. Zobowiązania długoterminowe	20 381	22 031	
1. Rezerwy	1 262	1 142	6.17
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 160	11 784	6.30.3
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 425	976	6.18.1
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 658	7 543	6.19.1
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	375	448	6.20
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 501	138	6.5
C. Zobowiązania krótkoterminowe	127 549	145 004	
1. Rezerwy	8 961	11 498	6.17
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37 089	32 736	6.18.2
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych pożyczek	807	298	6.18.1
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 208	5 231	6.19.1
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 244	81 379	6.20
- w tym z tytułu dostaw i usług	48 651	53 352	6.20
6. Rozliczenia międzyokresowe	8 438	5 954	6.21
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 473	2 245	6.22
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	329	13	6.5
9. Zobowiązania aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	5 650	6.12
Pasywa razem	290 708	306 124	



2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	Numer noty
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	413 947	456 883	6.23
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	343 865	387 573	6.24
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	70 082	69 310	
D. Koszty sprzedaży	23 724	21 405	6.24
E. Koszty ogólnego zarządu	23 443	20 743	6.24
F. Pozostałe przychody	16 736	7 835	6.25
G. Pozostałe koszty	15 868	13 817	6.27
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	23 783	21 180	
I. Przychody finansowe	1 936	2 787	6.26
J. Koszty finansowe	3 143	6 906	6.28
K. Zysk brutto (H+I-J)	22 576	17 061	
L. Podatek dochodowy	5 569	(7 975)	6.30.1
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	17 007	25 036	
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	1 880	653	6.31.2
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	18 887	25 689	
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	16 657	24 443	
Udziały niekontrolujące	2 230	1 246	
P. Inne całkowite dochody	(1 382)	1 034	
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(1 658)	1 395	6.14.1
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			
- Zyski/straty aktuarialne	(48)	(118)	6.17.1.2.
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	324	(243)	6.30.1
R. Dochody całkowite razem (O+P)	17 505	26 723	
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 275	25 477	
Udziały niekontrolujące	2 230	1 246	

Zysk na jedną akcję	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,64	0,94
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,64	0,94
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,07	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,07	0,02
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,71	0,96
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,71	0,96

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	16 657	24 443
Korekty o pozycje:	4 320	(14 858)
Udziały niekontrolujące	2 230	1 246
Amortyzacja środków trwałych	6 630	6 063
Amortyzacja wartości niematerialnych	562	407
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	40	5
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 358	1 713
Przychody z tytułu dywidend	(34)	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 070)	(462)
Zmiana stanu rezerw	(234)	(5 847)
Zmiana stanu zapasów	(3 000)	(2 233)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	19 754	(24 476)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(12 851)	12 755
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(5 406)	(4 029)
Inne korekty	(1 659)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	20 977	9 585
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	524	592
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	3 501	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	16
Wpływy z tytułu odsetek	119	283
Wpływy z tytułu dywidend	34	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 392)	(4 414)
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(709)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 214)	(4 232)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	16 664	11 015
Splata kredytów i pożyczek	(9 353)	(1 738)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 552)	(5 571)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(11 987)	(10 123)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(19)	(37)
Zapłacone odsetki	(1 477)	(1 995)
Inne	-	(365)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 724)	(8 814)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 039	(3 461)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	13 980	17 441
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 oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	19 019	13 980
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 212	1 481

W roku 2015 i 2014 zaprezentowane przepływy pieniężne obliczane są z uwzględnieniem lokat długoterminowych.

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM										
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 r.	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	(1 343)	(39)	16 105	-	(12 296)	2 427	1 262	3 689
Niepodzielony wynik dotyczący likwidacji spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(861)	(861)	-	(861)
Sprzedaż akcji JCommerce S.A. do udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	(949)	(949)
Dywidendy	-	-	-	-	(5 860)	-	(6 127)	(11 987)	(19)	(12 006)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	21 965	-	(21 965)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 343)	(39)	-	-	16 657	15 275	2 230	17 505
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 657	16 657	2 230	18 887
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 343)	(39)	-	-	-	(1 382)	-	(1 382)
Saldo na dzień 31.12.2015 r.	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	5 328	49 344	(1 192)	(97)	36 472	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(1 192)	(97)	36 472	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 130	(96)	8 633	-	5 687	15 354	1 209	16 563
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)	(37)	(10 160)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	8 633	-	(8 633)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 130	(96)	-	-	24 443	25 477	1 246	26 723
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	24 443	24 443	1 246	25 689
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 130	(96)	-	-	-	1 034	-	1 034
Saldo na dzień 31.12.2014 r.	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1 INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. („Grupa INTROL S.A.”, „Grupa”) na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2015 r. składa się z 15 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Kościuszki 112.

INTROL S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 roku, w wyniku przekształcenia „INTROL – POLON” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575. Kapitał zakładowy wynosi 5 327 760 PLN (w całości wpłacony).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375. Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowy zakres działalności Grupy obejmuje trzy najważniejsze filary: usługi (działalność wykonawcza, w tym generalne wykonawstwo inwestycji w systemie „pod klucz”), produkcja oraz dystrybucja. W strukturze znajduje się 15 spółek działających głównie w branży energetyki, ochrony środowiska i automatyki przemysłowej. Szeroki profil oferowanych produktów i usług umożliwia spełnienie przez przedsiębiorstwa Grupy wszystkich potrzeb klientów: od wstępnego projektu instalacji, projektu technicznego wraz z kosztorysem, przez produkcję, dostawy, montaż i rozruch, aż po zapewnienie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych.

5.2 SKŁAD GRUPY

Na dzień 31 grudnia 2015 r. INTROL S.A. objął konsolidacją pełną następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowa działalność	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę*	
			31.12.2015	31.12.2014
INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.	Chorzów	Usługi	100%	100%
I4TECH Sp. z o.o.	Chorzów	Usługi	70%	70%
INTROBAT Sp. z o.o.	Chorzów	Usługi	80,4%	80,4%
Pro – ZAP Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi	100%	100%
ATECHEM Sp. z o.o.	Kędzierzyn-Koźle	Usługi	100%	100%
JCommerce S.A.**	Katowice	Usługi	-	50,82%*** 51,22%****
IB Systems Sp. z o.o.	Poznań	Usługi	50,49%	50,49%
INTROL Sp. z o.o.	Katowice	Handel	100%	100%
RAControls Sp. z o.o.	Katowice	Handel	100%	100%
Limatherm S.A.	Limanowa	Produkcja	100%	100%
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	Limanowa	Produkcja	100%	100%
Limatherm Components Sp. z o.o.	Chorzów	Produkcja	100%	100%
PWP Katowice Sp. z o.o.	Mysłowice	Produkcja	100%	100%

* Jeżeli nie wskazano inaczej - % udziałów posiadanych przez INTROL S.A.

** Spółka JCommerce podlegała konsolidacji do dnia sprzedaży akcji tej spółki tj. do 2 marca 2015 r.

*** % udziałów w kapitale zakładowym JCommerce S.A.

**** % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu JCommerce S.A.

Poniższe jednostki zależne nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność:

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowa działalność	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę	
			31.12.2015	31.12.2014
ILZT Sp. z o.o.	Katowice	Usługi	95% INTROL S.A. 5% INTROL Sp. z o.o.	95% INTROL S.A. 5% INTROL Sp. z o.o.
ILZT Sp. z o.o. SKA	Katowice	Usługi	100% INTROL S.A.*	100% INTROL S.A.*
INTROL Spółka Akcyjna s.j.**	Katowice	Usługi	-	95% INTROL S.A. 5% ILZT Sp. o.o. SKA
LIMATHERM Spółka Akcyjna s.j.**	Katowice	Usługi	-	95% LIMATHERM S.A. 5% ILZT Sp. o.o. SKA

* komplementariusz ILZT Sp. z o.o.

** 6 lipca 2015 r. INTROL Spółka Akcyjna s.j. przekształcono w ILZT II Sp. z o.o., a Limatherm Spółka Akcyjna s.j. w ILZT III Sp. z o.o.. 2 grudnia 2015 r. dokonano rejestracji połączenia Limatherm S.A. z ILZT II Sp. z o.o., 8 grudnia – INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. Ww. zmiany szczegółowo opisano w **Punkcie 6.34** sprawozdania finansowego „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

5.3 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu w okresie 1 stycznia – 10 czerwca 2015 r. przedstawiał się następująco:

- Włodzimierz Bartold - Prezes Zarządu,
- Piotr Jeziorowski - Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński - Wiceprezes Zarządu,
- Józef Bodziony - Członek Zarządu.

W dniu 2 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 7 ust. 1 Statutu Spółki, powołała Zarząd Kolejnej Wspólnej Kadencji (rozpoczynającej się po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, zwołanym na dzień 10 czerwca 2015 r.) w nw. składzie osobowym:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Bartold – Członek Zarządu.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Włodzimierza Bartolda z pełnienia funkcji Członka Zarządu INTROL S.A. z dniem 31 grudnia 2015 r.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu.
- Włodzimierz Bartold – Członek Zarządu.

W dniu 11 stycznia 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Piotra Jeziorowskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A. ze skutkiem na dzień 15 stycznia 2016 r.

5.4 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd INTROL S.A. w dniu 28 kwietnia 2016 roku.

5.5 PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz 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 2015 roku i 31 grudnia 2014 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 2014 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące Grupę od 2015 r.:

- Interpretacja KIMSF 21 Opłaty – mająca zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 17 czerwca 2014 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2011–2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później.

KIMSF 21 Opłaty służy określeniu wytycznych w zakresie właściwego księgowania opłat, które wchodzą w zakres MSR 37, tak aby zwiększyć porównywalność sprawozdań finansowych dla użytkowników. Interpretacja wyjaśnia, że zdarzeniem skutkującym powstaniem zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej jest działalność podlegająca opłacie publicznej określona w odpowiednich przepisach prawnych (aktach prawnych nakładających tę opłatę). Przykładowo, jeżeli działaniem, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty, jest osiągnięcie przychodu w bieżącym okresie, a podstawę obliczenia tej opłaty stanowi przychód osiągnięty w poprzednim okresie, zdarzenie obligujące w przypadku tej opłaty stanowi osiągnięcie przychodu w bieżącym okresie. Osiągnięcie przychodu w poprzednim okresie jest warunkiem koniecznym, ale niewystarczającym do powstania bieżącego zobowiązania.

Doroczne poprawki (cykl 2011–2013) były następujące:

- w MSSF 3 sprecyzowano, że MSSF 3 nie ma zastosowania do rozliczania tworzenia wspólnego przedsięwzięcia w sprawozdaniu finansowym tego wspólnego przedsięwzięcia,
- w MSSF 13 zakres zwolnień portfela przy wycenie aktywów i zobowiązań finansowych netto w wartości godziwej zmieniono i doprecyzowano, że dotyczy to wszelkich umów wchodzących w zakres i rozliczanych zgodnie z MSR 39 lub MSSF 9, nawet jeżeli nie spełniają one definicji aktywów i zobowiązań finansowych zawartej w MSR 32.
- w MSR 40 doprecyzowano, że standard ten i MSSF 3 nie wykluczają się wzajemnie że można wymagać zastosowania obu naraz. Wobec tego, jednostka nabywająca nieruchomość inwestycyjną musi określić, czy (a) nieruchomość ta spełnia definicję nieruchomości inwestycyjnej zawartą w MSR 40; (b) czy transakcja spełnia definicję połączenia przedsięwzięć zawartą w MSSF3.

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

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:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – Nabycie udziału we wspólnym działaniu – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2012-2014) - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 Umowy z klientami – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 16 Leasing – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Ujmowanie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji – odroczone na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku na niezrealizowane straty – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później.

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany mogą wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania wyżej wymienionych standardów, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym zakresie.

5.5.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe INTROL S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 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 nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką kiedy jednocześnie a) sprawuje władzę nad tą jednostką, b) z tytułu swojego zaangażowania w tej jednostce, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

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.

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%

Połączenia jednostek gospodarczych

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. 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.

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.

Wartości 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 Grupę 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 sprzedaży produktów.

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 zakupienia składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupienia 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 ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Koszt odsetek

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

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

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

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

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

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

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

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

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

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w sprawozdaniu z 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 uprawniała go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy od którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

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

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

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

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 należąca 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.

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

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

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

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

Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z zysków lub strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony 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 określane 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 odnośnie 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 ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jako pozostałe koszty 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.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim NBP. Różnice kursowe dotyczące środków pieniężnych w walutach obcych i operacji z obrotu walut obcych zalicza się do sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

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 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 w koszty sprzedaży.

Rezerwy na straty na kontraktach odnoszone są w koszty danego kontraktu w momencie podjęcia informacji o stracie. Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwy na pozostałe koszty są odnoszone w ciężar pozostałych kosztów.

Kredyty bankowe i pożyczki

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 zwiększając 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 zobowiązań. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy (zobowiązania) lub kapitał z aktualizacji wyceny.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe

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

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

Aktywa i zobowiązania finansowe wyznaczone jako pozycje zabezpieczone podlegają wycenia zgodnie z zasadami

rachunkowości zabezpieczeń.

Wycena może odbywać się także:

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

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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

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

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

Spółki okresowo stosują rachunkowość zabezpieczeń do zabezpieczania przepływów pieniężnych.

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

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 odroczonego 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 i innych całkowitych dochodów.

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, zostanie sprzedany, zakończony, 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 wypływ 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.

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury wspierają proces, u podstaw którego leżą działania związane z zarządzaniem ryzykiem.

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.

5.6 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 2014 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL S.A.

	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	7 246	5 764	1 482
- zapasy	1 721	1 368	353
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	24	24	-
- należności długo- i krótkoterminowe	5 500	4 372	1 128
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 439	24 082	(4 643)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 160	11 784	(3 624)
Rezerwy:	10 223	12 640	(2 417)
- na naprawy gwarancyjne	1 078	625	453
- na przyszłe straty	806	5 813	(5 007)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	5 937	5 279	658
- odprawy emerytalne i rentowe	1 002	887	115
- urlopy	1 600	1 208	392
- premie dla Zarządów	1 328	1 313	15
- pozostałe premie	1 620	1 526	94
- nagrody jubileuszowe	387	345	42
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	2 402	923	1 479
- na badanie bilansu	161	165	(4)
- inne	2 241	758	1 483
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	27 671	47 704	(20 033)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 283	5 805	2 478

6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1 ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)

2015 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	4 809	42 057	43 893	14 749	7 778	113 286
Zwiększenia (z tytułu)	219	3 287	2 408	3 387	829	10 130
- zakupu / nabycia	219	3 287	2 408	3 387	822	10 123
- inne	-	-	-	-	7	7
Zmniejszenia (z tytułu) (-)	(45)	(98)	(764)	(1 807)	(59)	(2 773)
- sprzedaży i likwidacji	(45)	(98)	(760)	(1 807)	(59)	(2 769)
- inne	-	-	(4)	-	-	(4)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 983	45 246	45 537	16 329	8 548	120 643
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	6 795	18 323	7 949	5 315	38 382
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-	973	1 750	1 005	574	4 302
- zwiększeń	-	991	2 475	2 543	621	6 630
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	(18)	(720)	(1 538)	(52)	(2 328)
- innych	-	-	(5)	-	5	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	7 768	20 073	8 954	5 889	42 684
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 983	37 478	25 464	7 375	2 659	77 959

2014 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	4 809	39 050	37 223	14 363	7 148	102 593
Zwiększenia (z tytułu)	-	3 007	7 751	3 317	981	15 056
- zakupu / nabycia	-	3 007	7 747	3 192	934	14 880
- inne	-	-	4	125	47	176
Zmniejszenia (z tytułu) (-)	-	-	(1 081)	(2 931)	(351)	(4 363)
- sprzedaży i likwidacji	-	-	(606)	(2 458)	(340)	(3 404)
- inne	-	-	(475)	(473)	(11)	(959)
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 809	42 057	43 893	14 749	7 778	113 286
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	5 844	16 968	8 057	5 032	35 901
Amortyzacja za okres (z tytułu)	-	951	1 355	(108)	283	2 481
- zwiększeń	-	951	2 249	2 266	597	6 063
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	-	(558)	(2 235)	(314)	(3 107)
- innych	-	-	(336)	(139)	-	(475)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	6 795	18 323	7 949	5 315	38 382
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	35 262	25 570	6 800	2 463	74 904

Zabezpieczenia na majątku trwałym:	31.12.2015	31.12.2014
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	106 500	98 250
Zastaw na maszynach i urządzeniach	-	-
Hipoteka zwykła na nieruchomościach	19 050	1 050

Grupa INTROL S.A.

Na dzień 31.12.2015 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr M0007000 z dnia 10.01.2013 r., zabezpieczona hipoteką umowną łączną do kwoty 63 000 000 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.

Na dzień 31.12.2014 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr M0007000 z dnia 10.01.2013 r., zabezpieczona hipoteką umowną łączną do kwoty 63 000 000 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

INTROL S.A.

Na dzień 31.12.2015 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa wielocelowa linii kredytowej nr KRA/2321/05/40 zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty: 22 500 000 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 31.12.2014 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

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.

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

Na dzień 31.12.2015 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 obejmującej działki nr KZIW/00005494/2, KZIW/00005496/6, KZIW/00005498/0, KZIW/00071507/0 wraz z cesją z praw polisy.
2. Umowa o kredyt nr 848/2015/00000447/00 zabezpieczona w formie hipoteki do kwoty 18 000 000 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim obejmującej działki nr KZIW/00005494/2, KZIW/00005496/6, KZIW/00005498/0, KZIW/00071507/0 wraz z cesją z praw polisy.

Na dzień 31.12.2014 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa o kredyt nr 848/2012/00000095/00 zabezpieczona w formie hipoteki do kwoty 1 050 000 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim obejmującej 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 31.12.2015 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 z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu
2. Korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji – Umowa nr 865/2014/00000381/00 z dnia 22.08.2014 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipoteką kaucyjną do kwoty 21 000 000 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.

Na dzień 31.12.2014 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 z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipotekę kaucyjną do kwoty 12 750 000 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. Korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji – Umowa nr 865/2014/00000381/00 z dnia 22.08.2014 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipotekę umowną do kwoty 6 000 000 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.

W pozostałych Spółkach Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku i na 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku trwałym.

6.2 WARTOŚĆ FIRMY

	2015	2014
Wartość brutto wartości firmy na początek okresu	5 332	6 501
Zwiększenia/zmniejszenia	-	(1 169)
- przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(1 169)
Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu	5 332	5 332
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Zwiększenia/zmniejszenia	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-
Wartość netto wartości firmy na koniec okresu	5 332	5 332

W 2015 r. nie dokonano zmian wartości firmy, natomiast w roku 2014 wartość firmy rozpoznana w związku z nabyciem JCommerce S.A. została przekwalifikowana do aktywów przeznaczonych do sprzedaży.

Na koniec 2015 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy dla każdej ze spółek wchodzących w skład tej pozycji. Wniosek z przedstawionych testów wskazuje, że nie zachodzą okoliczności wskazujące na utratę wartości firmy.

6.3 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2015 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	490	4 849	4 042	5 339
Zwiększenia	-	721	676	721
Zmniejszenia (-)	-	(361)	(347)	(361)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	490	5 209	4 371	5 699
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	396	3 758	3 367	4 154
Amortyzacja za okres	37	525	371	562
Inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+/-)	-	(361)	(363)	(361)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	433	3 922	3 375	4 355
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	57	1 287	996	1 344

2014 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	490	4 427	3 854	4 917
Zwiększenia	-	438	202	438
Zmniejszenia (-)	-	(16)	(14)	(16)
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	490	4 849	4 042	5 339
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	349	3 414	3 092	3 763
Amortyzacja za okres	47	360	289	407
Inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+/-)	-	(16)	(14)	(16)
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	396	3 758	3 367	4 154
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	94	1 091	675	1 185

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Spółki Grupy Emitenta wynosi do 5 do 10 lat. W latach 2015 - 2014 wartości niematerialne obejmowały głównie posiadane oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie komputerowe.

6.4 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Akcje i udziały	177	768
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów	1 212	1 481
Inne	-	-
Razem	1 389	2 249

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,
- akcje w FP SPOMAX S.A. w Ostrowie Wielkopolskim – 28 424 akcji o wartości 56 tys. zł.,
- udziały w nowych spółkach zależnych o łącznej wartości 121 tys. zł.

6.5 INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

6.5.1 AKTYWA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2015	31.12.2014
Kontrakty forward w walutach obcych	95	75
Razem	95	75
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	95	75

Szczegółowe informacje w **Punkcie 6.38.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

6.5.2 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2015	31.12.2014
Kontrakty forward w walutach obcych	1 830	151
Razem	1 830	151
- część długoterminowa	1 501	138
- część krótkoterminowa	329	13

Szczegółowe informacje w **Punkcie 6.38.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

6.6 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
31.12.2015								
Materiały	7 000	325	201	19	364	469	6 531	3 679
Produkty w toku	4 901	60	48	7	39	44	4 857	420
Wyroby gotowe	5 549	287	28	67	336	528	5 021	1 384
Towary	10 524	696	351	75	410	680	9 844	5 490
Razem	27 974	1 368	628	168	1 149	1 721	26 253	10 973
31.12.2014								
Materiały	5 239	317	(197)	(6)	211	325	4 914	2 801
Produkty w toku	4 686	67	(32)	(4)	29	60	4 626	340
Wyroby gotowe	4 901	191	(81)	(11)	188	287	4 614	752
Towary	9 795	490	(363)	-	569	696	9 099	5 844
Razem	24 621	1 065	(673)	(21)	997	1 368	23 253	9 737

Na dzień 31 grudnia 2015 roku zabezpieczenia na zapasach wskazane w ostatniej kolumnie powyższej tabeli wystąpiły w następujących Spółkach: Limatherm Sensor Sp. z o.o., Limatherm Components Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o. oraz RACControls Sp. z o.o.

Łączna wartość odwrócenia i wykorzystania odpisów aktualizujących w kwocie 796 tys. zł ujęta została w pozostałych przychodach (**Nota 6.25**). Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 1 149 tys. zł ujęte zostały jako pozostałe koszty (**Nota 6.27**).

6.7 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

6.7.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług:	101 405	90 976
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	99 894	89 623
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	1 511	1 353
Przedpłaty:	4 004	9 275
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	4 004	9 275
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	-	-
Pozostałe należności:	5 781	3 936
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	5 781	3 936
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	111 190	104 187
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	111 190	104 187
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	4 372	3 995
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności (N 6.25, 6.26)	635	(409)
Kwoty wykorzystania odpisów w trakcie okresu	1 049	(497)
Odpisy przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	(265)
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu (N 6.27, 6.28)	2 812	1 548
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	5 500	4 372
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	116 690	108 559

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 2015 wynosiły 2 472 tys. zł, natomiast w roku 2014 wynosiły 2 634 tys. zł.

Znaczącą kwotę pozostałych należności w 2015 stanowiło również odszkodowanie przyznane w związku z wykrytymi wadami przewodów zainstalowanymi w kilku obiektach spółce IB Systems na kwotę 2 125 tys. zł.

Ponadto pozostałe należności w 2015 r. zawierały należności od PFRON (głównie należne dotacje do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych) na kwotę 482 tys. zł, oraz kaucje na kwotę 204 tys. zł. Pozycje te w 2014 r. wynosiły odpowiednio 433 tys. zł oraz 150 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.

6.7.2 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	1 698	-
- od pozostałych jednostek powiązanych	1 698	-
Przedpłaty i pozostałe należności	-	-
Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto	1 698	-
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	53	53
Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto	1 751	53

6.7.3 ANALIZA WIEKOWANIA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych		
Należności bieżące	1 698	-
Należności przeterminowane	53	53
Razem wartość brutto	1 751	53
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	53	53
Razem wartość netto	1 698	-
Należności od jednostek pozostałych		
Należności bieżące	89 746	79 180
Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym	9 961	11 796
1-90 dni	9 311	10 788
91-180 dni	481	591
181-360 dni	153	332
ponad 360 dni	16	85
Należności objęte odpisem aktualizującym	5 447	4 303
- należności dochodzące na drodze sądowej	3 761	1 753
- należności przeterminowane (bez dochodzonych na drodze sądowej)	1 283	1 876
180-360 dni	517	316
ponad 360 dni	766	1 560
- pozostałe należności wątpliwe	403	674
Razem wartość brutto	105 154	95 279
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	5 447	4 303
Razem wartość netto	99 707	90 976
Razem wartość netto od jednostek powiązanych i pozostałych	101 405	90 976

6.8 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

6.8.1 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM

	31.12.2015	31.12.2014
Kontrakty długoterminowe (N. 6.6.2)	27 671	47 704
Ubezpieczenia	532	447
Usługi serwisowe i informatyczne	148	83
Certyfikaty	63	57
Prenumerata	38	23
Prowizje od kredytu i gwarancji bankowych	33	88
Reklama	25	4
Pozostałe	231	89
Razem	28 741	48 495
- część długoterminowa	168	122
- część krótkoterminowa	28 573	48 373

Rozliczenia międzyokresowe czynne to głównie wycena kontraktów długoterminowych, która na 31 grudnia 2015 r. wynosiła 27 671 tys. zł, natomiast na koniec roku 2014 wyniosła 47 704 tys. zł.

6.8.2 KONTRAKTY BUDOWLANE

	31.12.2015	31.12.2014
Koszty poniesione z tytułu umów w trakcie realizacji wraz z ujętymi zyskami (pomniejszone o ujęte straty)	299 168	247 136
Faktury wystawione zgodnie z postępem prac	(279 780)	(205 237)
Razem, w tym:	19 388	41 899
- kwoty należne od klientów (N 6.8.1)	27 671	47 704
- kwoty należne na rzecz klientów (N. 6.21)	(8 283)	(5 805)

Na dzień bilansowy Spółki Grupy INTROL wyceniły swe kontrakty budowlane długoterminowe wg. zasady stopnia zaawansowania usługi, mierzonej udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usług. Wyceną objęto również kontrakty budowlane o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy, w przypadku gdy skutek ich wyceny na wynik finansowy był istotny.

6.9 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu podatku dochodowego	242	636
Razem	242	636

6.10 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2015	31.12.2014
Akcje (wartość bilansowa):		
- wartość według cen nabycia	704	704
- korekty aktualizujące wartość (BO) +-	803	628
- korekty aktualizujące wartość (za okres) +- (N 6.26)	(590)	175
Razem	917	1 507

Aktywa finansowe obejmują notowane na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. i wykazała stratę netto za 12 miesięcy 2015 r. w wysokości 468 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

6.11 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w banku i kasie	17 807	9 729
Lokaty krótkoterminowe	-	2 770
Razem	17 807	12 499

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty bankowe według stanu na 31 grudnia 2015 roku oprocentowane są według stopy procentowej na poziomie ok. 0,8%.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych różni się od wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej o kwotę 1 212 tys. zł. Różnica dotyczy lokat bankowych ujętych w długoterminowych aktywach finansowych.

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.

6.12 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa i zobowiązania dotyczące Spółki JCommerce S.A. ujęte w 2014 r. zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży w związku z planowaną sprzedażą akcji Spółki w roku 2015. Sprzedaż akcji Spółki JCommerce miała miejsce w marcu 2015 r., Spółka nie podlega w bieżącym roku konsolidacji.

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość firmy	-	1 169
Rzeczowe aktywa trwałe	-	573
Aktywa na podatek odroczony	-	203
Zapasy	-	16
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	-	5 220
Rozliczenia międzyokresowe	-	219
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	78
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-	242
Razem aktywa działalności przeznaczonej do sprzedaży	-	7 720

	31.12.2015	31.12.2014
Rezerwy długoterminowe	-	6
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	-	52
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	147
Rezerwy krótkoterminowe	-	391
Kredyty bankowe i pożyczki	-	1 520
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	113
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	-	2 253
Rozliczenia międzyokresowe	-	1 168
Razem zobowiązania działalności przeznaczonej do sprzedaży	-	5 650

Informacje na temat wyniku na działalności zaniechanej oraz szczegóły dotyczące osiągniętego wyniku na sprzedaży akcji Spółki JCommerce zostały przedstawione w Nocie 6.31.

6.13 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31.12.2015 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

6.13.1.1 WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH W DNIU 31.12.2015 R. CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW ORAZ AKCJE POSIADANE PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ

Ww. informacje znajdują się w **Punkcie 12** Sprawozdania Zarządu.

6.14 KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

6.14.1 KAPITAŁ REZERWOWY Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

2015 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	(76)	14	(62)
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	(1 438)	274	(1 164)
- kontrakty forward w walutach obcych	(1 438)	274	(1 164)
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	(221)	42	(179)
- kontrakty forward w walutach obcych	(221)	42	(179)
Wartość na koniec okresu	(1 735)	330	(1 405)

2014 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	(1 471)	279	(1 192)
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	1 705	(324)	1 381
- kontrakty forward w walutach obcych	1 705	(324)	1 381
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	(310)	59	(251)
- kontrakty forward w walutach obcych	(310)	59	(251)
Wartość na koniec okresu	(76)	14	(62)

6.14.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

2015 rok	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Razem
Wartość na początek okresu	(193)	45 105	3 877	48 789
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	21 965	-	21 965
Dywidendy wypłacone	-	(5 860)	-	(5 860)
Zyski / straty aktuarialne z uwzględnieniem podatku	(39)	-	-	(39)
Wartość na koniec okresu	(232)	61 210	3 877	64 855

2014 rok	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Razem
Wartość na początek okresu	(97)	36 472	3 877	40 252
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	8 633	-	8 633
Zyski / straty aktuarialne z uwzględnieniem podatku	(96)	-	-	(96)
Wartość na koniec okresu	(193)	45 105	3 877	48 789

W dniu 3 listopada 2015 r. wypłacono dywidendę w wysokości 5 860 536,00 zł, na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 5 października 2015 r. Dzień ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na 15 października 2015 r. (dzień dywidendy).

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,22 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.

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

6.15 ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość na początek okresu	34 619	28 932
Dywidendy	(6 127)	(10 123)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	(21 965)	(8 633)
Niepodzielony wynik dotyczący likwidacji spółek zależnych	(861)	-
Zysk z roku bieżącego	16 657	24 443
Wartość na koniec okresu	22 323	34 619

W dniu 7 lipca 2015 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 126 924 zł, na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 10 czerwca 2015 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 22 czerwca 2015 r. (dzień dywidendy).

Źródłem finansowania dywidendy było 36,5% zysku netto za 2014 r. w kwocie 16 779 677,65 zł.

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,23 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.

6.16 KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

	31.12.2015	31.12.2014
Wartość na początek okresu	1 071	(138)
Dywidendy	(19)	(37)
Sprzedaż akcji spółki zależnej	(949)	-
Zysk (strata) za rok obrotowy	2 230	1 246
Wartość na koniec okresu	2 333	1 071

Nazwa jednostki	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		Zysk/strata alokowane na udziały niekontrolujące		Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
INTROL 4TECH Sp. z o.o.	70%	70%	289	159	302	13
INTROBAT Sp. z o.o.	80,4%	80,4%	(47)	19	606	672
JCommerce S.A.	-	50,82%* 51,22%**	155	265	-	794
IB Systems Sp. z o.o.	50,49%	50,49%	1 833	803	1 425	(408)
Razem			2 230	1 246	2 333	1 071

* % udziałów w kapitale zakładowym JCommerce S.A.

** % udziałów w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu JCommerce S.A.

6.17 REZERWY

2015 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:	625	5 813	5 279	923	12 640
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	625	5 813	4 137	923	11 498
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	-	1 142	-	1 142
Zwiększenia	779	1 920	6 086	2 550	11 335
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	779	1 920	6 086	2 550	11 335
Zmniejszenia	326	6 927	5 428	1 071	13 752
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	202	-	4 208	660	5 070
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	124	6 927	1 220	411	8 682
Wartość na koniec okresu, w tym:	1 078	806	5 937	2 402	10 223
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	1 078	806	4 675	2 402	8 961
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	-	1 262	-	1 262

2014 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:	439	644	4 484	302	5 869
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	439	644	3 555	302	4 940
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	-	929	-	929
Zwiększenia	472	5 815	5 253	1 054	12 594
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	472	5 815	5 253	1 054	12 594
Zmniejszenia	286	646	4 458	433	5 823
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	99	644	2 711	377	3 831
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	178	2	1 502	51	1 733
<i>- rezerwy przekwalifikowane do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży</i>	9	-	245	5	259
Wartość na koniec okresu, w tym:	625	5 813	5 279	923	12 640
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	625	5 813	4 137	923	11 498
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	-	1 142	-	1 142

Poszczególne grupy rezerw obejmują:

- rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 1 078 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 806 tys. zł, obejmują prawie w całości rezerwy związane ze stratami na kontraktach w INTROL S.A., PWP Katowice Sp. z o.o., Introbat Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o., IB Systems Sp. z o.o.

- rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe, w tym:

- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe na kwotę 1 002 tys. zł,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy na kwotę 1 600 tys. zł,
- rezerwy na premie dla Zarządów i pracowników na kwotę 2 948 tys. zł,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i inne na kwotę 387 tys. zł,

- pozostałe rezerwy obejmują rezerwy na badanie bilansu oraz inne rezerwy na łączną kwotę 2 402 tys. zł

6.17.1 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.

6.17.1.1 ZNACZĄCE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY REZERW NA 31.12.2015 R.

	31.12.2015
Śmiertelność pracowników	Dla kobiet 100% PTTZ* 2014 kobiety, dla mężczyzn 100% PTTZ* 2014 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 25%-100%
Stopa dyskontowa	3,0%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	0% - 6%

6.17.1.2 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ NETTO

01.01.2015 – 31.12.2015	Odprawy	Nagrody	Razem
Wartość na początek okresu:	887	345	1 232
Krótkoterminowe na początek okresu	51	39	90
Długoterminowe na początek okresu	836	306	1 142
Koszty zatrudnienia	95	35	130
- koszty bieżącego zatrudnienia	95	35	130
- koszty przyszłego zatrudnienia	-	-	-
Odsetki netto od zobowiązania netto	29	11	40
Zyski / straty aktuarialne	37	38	75
Wyplacone świadczenia	(46)	(42)	(88)
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:	1 002	387	1 389
Krótkoterminowe na koniec okresu	96	31	127
Długoterminowe na koniec okresu	906	356	1 262

6.17.1.3 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości dla istotnych założeń aktuarialnych pokazującą, jaki wpływ na rezerwy na odpisy 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	+/- 0,50%	(62)	67
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 0,50%	67	(62)
Wskaźnik rotacji	+/- 0,50%	(40)	43
Wiek emerytalny	+/- 0,50%	(50)	46

6.18 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

6.18.1 KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Stan na 31.12.2015					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	w tym do spłaty w ciągu 12 mcy
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M + 0,9%	31.08.2021	768	3 832	676
ING Bank Śląski S.A. (Pro – ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR1M + 1,7%	30.06.2019	506	400	131
Razem			1 274	4 232	807

Stan na 31.12.2014					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	w tym do spłaty w ciągu 12 mcy
ING Bank Śląski S.A. (Pro - ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR1M+1,7%	30.06.2019	606	506	129
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M+0,9%	31.08.2021	-	768	169
Razem			606	1 274	298

6.18.2 KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Stan na 31.12.2015				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR1M +0,8%	11.06.2016	-	3 705
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M +0,6%	10.10.2015	6 130	-
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M +0,6%	10.10.2016	-	8 278
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (IB Systems Sp. z o.o.)	WIBOR1M +1,0%	08.12.2016	-	235
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (Grupa INTROL S.A. - CashPooling)	WIBOR1M +0,8%	15.01.2016	26 606	24 871
Razem			32 736	37 089

Stan na 31.12.2014				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (Grupa INTROL S.A. - CashPooling)	WIBOR1M +0,8%	15.12.2015	18 226	26 606
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M +0,6%	10.10.2015	5 577	6 130
Razem			23 803	32 736

6.19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

6.19.1 LEASING FINANSOWY

	31.12.2015	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2014
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	5 208	5 208	5 231	5 231
w okresie od 1 roku do 5 lat	5 658	5 658	7 543	7 543
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	10 866	10 866	12 774	12 774

6.19.2 LEASING OPERACYJNY

Opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Katowice, ul. Kościuszki 112 od Polon Bodziony, Kaprał SJ	1 338	1 273
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	128	122
Dzierżawa pomieszczeń w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 290 od P.H.IDEN Katarzyna Stęcel	124	116
Dzierżawa hali w Płocku, ul. Otołińska 25 od PHU ROLPOT S.J.	96	96
Dzierżawa pomieszczeń w Warszawie, ul. Boksterska 11 od Zakładu Produkcyjnego TEL-KA	54	54
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Góra Kalwaria, ul. Armii Krajowej 5	24	24
Dzierżawa gruntów w Katowicach, ul. Kościuszki 112 od Urzędu Miasta Katowice	14	14
Inne	1	6
Razem	1 931	1 857

6.20 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

6.20.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA RAZEM

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	48 651	53 352
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy	47 241	51 991
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	1 410	1 361
Przedpłaty:	2 787	13 846
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy	2 787	13 846
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	-	-
Pozostałe zobowiązania:	13 806	14 181
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	13 806	14 181
Razem	65 244	81 379
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	65 244	81 379

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 2015 r. wynosiły 10 299 tys. zł, na koniec roku 2014 wynosiły 9 502 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na koniec 2015 r. wyniosły 3 031 tys. zł, a na koniec roku 2014 wynosiły 2 793 tys. zł.

6.20.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	-	127
Przedpłaty i pozostałe zobowiązania	-	-
Razem	-	127

6.21 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2015	31.12.2014
Kontrakty długoterminowe (N. 6.8.2.)	8 283	5 805
Dotacje	517	597
Pozostałe	13	-
Razem	8 813	6 402
- część długoterminowa	375	448
- część krótkoterminowa	8 438	5 954

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą głównie wyceny długoterminowych kontraktów w kwocie 8 283 tys. zł oraz dotacji w kwocie 517 tys. zł.

6.22 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 473	2 245
Razem	1 473	2 245



6.23 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Sprzedaż produktów i usług	316 558	366 190
Sprzedaż towarów i materiałów	97 389	90 693
Razem	413 947	456 883

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na 6 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;
- 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.

6.23.1 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2015 R.

01.01.2015 31.12.2015	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	Pozostała działalność*	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody											
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 970	50 709	227 018	3 355	97 389	10 506	-	-	413 947	-	413 947
Sprzedaż między segmentami	1 848	1 974	11 032	24	3 389	12 638	(30 905)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	26 818	52 683	238 050	3 379	100 778	23 144	(30 905)	-	413 947	-	413 947
Wynik											
Wynik segmentu	8 239	10 016	30 383	1 273	24 071	(3 900)	-	-	70 082	-	70 082
W tym dotacje	2 401	1 185	406	77	-	-	-	-	4 069	-	4 069
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	16 736	16 736	-	16 736
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	63 035	63 035	-	63 035
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	23 783	-	23 783
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(1 207)	-	(1 207)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	22 576	-	22 576
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	5 569	-	5 569
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	17 007	1 880	18 887

*W stosunku do opublikowanych danych w raporcie rocznym za 2014 r., zmieniono sposób prezentacji danych. Dotychczasowy segment produkcja urządzeń ochrony środowiska, został zaprezentowany łącznie wraz z pozostałą działalnością.

6.23.2 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2014 R.

01.01.2014 31.12.2014	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	Pozostała działalność*	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody											
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 686	44 188	267 789	2 868	90 682	28 670	-	-	456 883	-	456 883
Sprzedaż między segmentami	1 379	2 466	5 943	5	3 641	3 551	(16 985)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	24 065	46 654	273 732	2 873	94 323	32 221	(16 985)	-	456 883	-	456 883
Wynik											
Wynik segmentu	8 266	8 772	35 032	860	23 432	(7 052)	-	-	69 310	-	69 310
<i>W tym dotacje</i>	2 467	1 268	464	38	-	-	-	-	4 237	-	4 237
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	7 835	7 835	-	7 835
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	55 965	55 965	-	55 965
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	21 180	-	21 180
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	(4 119)	(4 119)	-	(4 119)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	17 061	-	17 061
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	(7 975)	(7 975)	-	(7 975)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	25 036	653	25 689

*W stosunku do opublikowanych danych w raporcie rocznym za 2014 r., zmieniono sposób prezentacji danych. Dotychczasowy segment produkcja urządzeń ochrony środowiska, został zaprezentowany łącznie wraz z pozostałą działalnością.

6.23.3 SPECYFIKACJA DOTACJI

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

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 069	4 237
Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży	340	456
Dotacje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 335	1 424
Razem	5 744	6 117

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

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Sprzedaż krajowa	356 428	403 514
Sprzedaż zagraniczna	57 519	53 369
Razem	413 947	456 883

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.

6.24 KOSZTY RODZAJOWE

6.24.1 KOSZTY RODZAJOWE

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Amortyzacja środków trwałych	6 630	6 063
Amortyzacja wartości niematerialnych	562	407
Koszty wynagrodzeń	72 665	67 694
Koszty świadczeń pracowniczych	16 124	15 095
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	137 069	176 496
Koszty usług obcych	110 493	90 470
Koszty podatków i opłat	1 397	1 269
Pozostałe koszty	5 841	5 248
Razem koszty rodzajowe	350 781	362 742
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	(27 181)	4 050
Obroty wewnętrzne	(905)	(567)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 081	69 613
Dotacje do wynagrodzeń	(5 744)	(6 117)
Razem	391 032	429 721
Koszty sprzedaży	23 724	21 405
Koszty ogólnego zarządu	23 443	20 743
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	343 865	387 573
Razem	391 032	429 721

6.24.2 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Koszty wynagrodzeń	72 665	67 694
Koszty ubezpieczeń społecznych	13 166	12 284
Inne koszty świadczeń pracowniczych	2 958	2 811
Razem	88 789	82 789

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.

6.25 POZOSTAŁE PRZYCHODY

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Odpisy aktualizujące	1 424	1 070
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartości zapasów (N 6.6)	796	694
Odwroćenie odpisów aktualizujących wartości należności (N. 6.7.1)	628	376
Rezerwy	6 291	4 589
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	5 391	4 199
Rozwiązanie rezerwy na koszty badania bilansu	188	184
Rozwiązanie rezerw na przyszłe straty	30	2
Rozwiązanie innych rezerw	682	204
Inne	9 021	2 176
Kary umowne	821	698
Sprzedaż złomu	315	332
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (sprzedaż, likwidacja)	246	292
Otrzymane odszkodowania za szkody (w tym w transporcie, komunikacyjne)	6 665	273
Dotacje	230	209
Ułga na złe długi	-	-
Rozliczenia spraw spornych (komornik, sąd, układ)	70	68
Różnice inwentaryzacyjne	40	34
Pozostałe przychody	634	270
Razem	16 736	7 835

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

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od Kontrahenta. Odwrócenie 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 6.23.3** Informacje o dotacjach ujętych w pozostałych przychodach zaprezentowano poniżej.

W latach 2015 i 2014 Grupa korzystała z dotacji i wynosiły one odpowiednio 230 tys. zł i 209 tys. zł. Specyfikację otrzymanych dotacji zamieszczono w poniższej tabeli.

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Środki trwałe zakupione z PFRON	104	84
Refundacja kosztów z PFRON	42	54
Dofinansowanie do tworzonego stanowiska pracy (umowa ze Starostwem Powiatowym o dofinansowanie projektu w ramach programu PFRON)	80	48
Środki trwałe z PUP	3	22
Dotacje unijne	1	1
Pozostałe	-	-
Razem	230	209

6.26 PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	201	517
a) bankowe	132	289
b) handlowe	69	228
Zyski z tytułu różnic kursowych	1 695	2 060
Aktualizacja wartości inwestycji (N 6.10)	-	175
Rozwiązane odpisy na należności finansowe (N 6.7.1)	5	33
Dywidendy z tytułu udziałów	34	-
Pozostałe	1	2
Razem	1 936	2 787

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

6.27 POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Odpisy aktualizujące	3 953	2 534
Odpisy aktualizujące wartości należności (N. 6.7.1)	2 804	1 537
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (N. 6.6)	1 149	997
Rezerwy	8 095	5 894
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	5 960	5 080
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	184	177
Utworzenie rezerw na przyszłe straty	-	32
Utworzenie pozostałych rezerw	1 951	605
Inne	3 820	5 389
Kary, grzywny, odszkodowania zapłacone	483	3 800
Koszty opłat sądowych i administracyjnych	113	337
Koszty i straty z tytułu usuwania szkód (w tym szkody komunikacyjne)	2 143	185
Likwidacja części do produkcji	286	144
Likwidacja towarów i materiałów	57	87
Różnice inwentaryzacyjne	13	77
Likwidacja pozostałych zapasów	181	71
Darowizny	9	51
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP (sprzedaż, likwidacja, zamiana, niedobór, darowizna)	30	38
Odwrocenie ulgi na złe ulgi	-	1
Pozostałe koszty	505	598
Razem	15 868	13 817

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.

6.28 KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Odsetki	1 681	2 062
a) bankowe	1 035	1 343
b) handlowe	18	21
c) budżetowe	15	32
d) leasingowe	574	573
e) pozostałe	39	93
Aktualizacja wartości inwestycji (N. 6.10)	590	-
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	388	472
Straty z tytułu różnic kursowych	463	4 314
Odpisy aktualizujące należności finansowe (N. 6.7.1)	3	11
Umowy faktoringu właściwego	-	16
Pozostałe	18	31
Razem	3 143	6 906

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.

6.29 UDZIAŁ W ZYSKACH/STRATACH NETTO JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
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. Ww. proces nie wpłynął negatywnie na sytuację Grupy INTROL S.A.

6.30 PODATEK DOCHODOWY

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

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	4 226	5 344
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego (N 6.30.2)	4 226	5 344
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy (+)	1 019	(13 076)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych (N 6.30.3)	1 019	(13 076)
Obciażenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w tym:	5 245	(7 732)
- wykazane w rachunku zysków lub strat	5 569	(7 975)
- wykazane w pozostałych całkowitych dochodach	(324)	243

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

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	22 576	17 061
Zysk/strata na działalności zaniechanej	(2 702)	-
Straty spółek zależnych	7 641	1 255
Korekty konsolidacyjne	16 100	10 894
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	43 615	29 210
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	8 287	5 550
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(18 260)	1 944
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	30 389	62 761
- koszty kontraktów wycenianych NKUP	11 500	38 304
- utworzone rezerwy	3 542	11 713
- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	4 625	4 094
- odpisy aktualizujące zapasy i należności	3 607	2 321
- wynagrodzenia oraz ZUS i inne świadczenia należne (nie zapłacone)	2 065	2 368
- faktury niezapłacone	150	1 807
- inne	4 900	2 154
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)	(46 429)	(37 889)
- koszty kontraktów poniesione w latach ubiegłych	(28 704)	(28 796)
- amortyzacja podatkowa	(13 125)	(5 497)
- ZUS za rok ubiegły zapłacony w roku bieżącym	(1 506)	(1 261)
- inne	(3 094)	(2 335)
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	22 626	23 128
- przychody zafakturowane ujęte w latach ubiegłych	21 687	22 356
- inne	939	772
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych (-)	(24 846)	(46 056)
- doszacowanie przychodów w związku z wyceną kontraktów	780	(27 128)
- dywidendy	(13 503)	(10 174)
- rozwiązanie rezerw	(6 015)	(4 587)
- rozwiązanie odpisów na należności, zapasy	(1 137)	(1 102)
- inne	(4 971)	(3 065)
Inne - dochody podlegające opodatkowaniu za granicą	-	-
Odliczenia straty	(3 154)	(3 028)
Wynik podatkowy	22 201	28 126
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	4 218	5 344
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku (podatek od dywidend)	8	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat	4 226	5 344

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Główne różnice podatkowe dotyczą różnic w ujęciu przychodów i kosztów bilansowych i podatkowych związanych z wyceną kontraktów.

Zestawienie strat podatkowych poszczególnych Spółek Grupy pozostałych do rozliczania w latach następnych:

Rok rozpoznania straty	Wartość straty	Strata rozliczona	Strata pozostała do rozliczenia
2011	6 079	(5 553)	526
2012	-	-	-
2013	4 211	(2 031)	2 180
2014	1 254	-	1 254
2015	7 641	-	7 641
Razem	19 185	(7 584)	11 601

Łączna wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznana na stracie wynosi 655 tys. zł, przy czym w niektórych Spółkach aktywo na podatek odroczone od straty nie zostało w całości rozpoznane w związku z zagrożeniem braku wykorzystania całości strat.

6.30.3 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31.12.2015	31.12.2014	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Wycena kontraktów długoterminowych	3 572	7 913	(4 341)	834
Środki trwałe – wycena na dzień przejścia na MSR	436	1 330	(894)	(33)
Różnica między amortyzacją księgową a podatkową	3 135	1 869	1 266	489
Różnice kursowe	15	119	(104)	99
Środki trwałe - leasing	181	181	-	65
Naliczone odsetki	4	17	(13)	(6)
Wycena aktywów finansowych	46	156	(110)	33
Refundacja PFRON	17	33	(16)	12
Dofinansowanie SOD	75	100	(25)	14
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	-	4	(4)	(149)
Pozostałe	679	62	617	(13)
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 160	11 784	(3 624)	1 345
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Zobowiązania - niezrealizowane różnice kursowe	59	34	25	9
Należności - niezrealizowane różnice kursowe	22	11	11	4
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze	681	796	(115)	193
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	199	99	100	50
Wycena udziałów i akcji	6	3	3	(107)
Rezerwa na zobowiązania z tytułu leasingu	167	181	(14)	93
Wycena kontraktów długoterminowych	656	551	105	153
Odpisy aktualizujące należności	443	281	162	24
Składki ZUS	276	187	89	25
Rezerwa na badanie bilansu	31	31	-	-
NKUP koszty poniesione dot. kontraktów	3 093	6 609	(3 516)	1 124
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	655	1 221	(566)	110
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	127	119	8	37
Rezerwa na koszty usług obcych	14	5	9	(142)
Rezerwa na urlopy	304	229	75	1
Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	39	40	(1)	10
Zapasy	327	260	67	58
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	330	19	311	(414)
Korekta kosztów o niezapłacone faktury	23	331	(308)	198
Zobowiązania odsetkowe	4	8	(4)	(3)
Nabycie znaków towarowych	11 645	12 939	(1 294)	12 939
Pozostałe	338	128	210	59
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 439	24 082	(4 643)	14 421
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	1 019	(13 076)

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

6.31 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

6.31.1 ZBYCIE SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W dniu 2 marca 2015 r. Emitent dokonał transakcji zbycia na rzecz Slanesh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji spółki JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach.

W spółce JCommerce S.A. Emitent posiadał 6 200 005 akcji, które stanowiły 50,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 51,22% głosów na walnym zgromadzeniu. Łączna cena za 6 200 005 akcji wyniosła 3 500 tys. zł. INTROL S.A. obecnie nie posiada żadnych akcji JCommerce S.A.

W wyniku transakcji Grupa utraciła kontrolę nad jednostką zależną. Począwszy od 2 marca 2015 r. Spółka JCommerce nie jest częścią Grupy INTROL.

6.31.2 ANALIZA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA ROK OBROTOWY ORAZ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 688	18 689
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(2 730)	(14 389)
Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i pozostałe koszty	(568)	(3 754)
Pozostałe przychody	-	353
Przychody i koszty finansowe	(35)	(57)
Zysk brutto	355	842
Podatek dochodowy	40	189
Razem	315	653
Zysk ze zbycia działalności (N. 6.31.3)	2 078	-
Przypadający koszt podatku dochodowego	(513)	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	1 880	653

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	326	(262)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(27)	(108)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(420)	437
Przepływy pieniężne razem	121	67

6.31.3 ZYSK ZE SPRZEDAŻY JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

	01.01.2015 31.12.2015
Otrzymana zapłata	3 500
Zbyte aktywa netto	(798)
Udziały niekontrolujące	(624)
Zysk ze sprzedaży	2 078

Zyski ze sprzedaży zostały uwzględnione w rachunku zysków i strat z działalności zaniechanej.

6.32 NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Nie istnieje niepewność co do kontynuowania działalności

6.33 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

6.33.1 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2015 R.

01.01.2015 31.12.2015	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.	11 830	43	668	4 417	38	121	-	4	2 485	411	-	-	3 501	-
Limatherm S.A.	3 926	408	-	942	5	-	-	45	630	84	-	-	-	-
INTROL Sp. z o.o.	1 238	20	4	3 816	2 663	13	-	-	175	1 764	-	-	-	-
INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	2 997	-	1	6 563	1 022	276	-	1	939	4 144	-	-	-	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	923	-	-	1 162	855	-	-	-	82	368	-	-	-	-
I4TECH Sp. z o.o.	518	-	-	74	-	132	-	13	218	3	-	-	-	-
Introbat Sp. z o.o.	1 601	-	-	177	-	80	-	-	59	98	-	-	-	-
RAControls Sp. z o.o.	2 322	-	-	121	-	202	-	-	418	113	-	-	-	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	1 553	5	-	1 961	734	265	-	-	142	357	-	-	-	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	2 911	17	-	552	1	199	-	101	2 894	157	-	-	-	-
Atechem Sp. z o.o.	238	-	-	1	-	22	-	-	200	2	-	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	110	-	-	827	1 566	179	-	10	25	590	-	-	-	-
IB Systems Sp. z o.o.	1 019	-	-	1 275	-	132	-	510	145	308	-	-	-	3 500

6.33.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ INTROL S.A. W 2015 R.

01.01.2015 31.12.2015	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., INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., Limatherm S.A., IB Systems Sp. z o.o.	2	158	362	964	-	10
OK System Polska S.A.	INTROL S.A.	-	13	-	-	-	-
Biuro Projektowania Systemów Cyfrowych S.A.	INTROL Sp. z o.o.	-	-	-	70	-	-
Consorg S.A.	INTROL Sp. z o.o.	-	-	-	16	-	-
Centro Clima Sp. z o.o.	PWP Katowice sp. z o.o., IB Systems Sp. z o.o.	1 588	-	-	-	1 697	-
IT4T Michał Filipiak	IB Systems Sp. z o.o.	-	6	-	-	-	-

6.33.3 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W 2014 R.

01.01.2014 31.12.2014	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.	3 950	87	1 030	4 317	65	127	-	4	990	821	54	-	7 200	-
Limatherm S.A.	2 886	-	-	733	15	15	-	15	193	231	75	-	-	1 500
INTROL Sp. z o.o.	942	1	4	2 044	42	7	-	-	124	724	-	-	-	-
INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	3 082	-	-	605	16	248	-	9	2	231	-	54	-	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	878	-	-	956	-	-	-	-	235	56	-	-	-	-
INTROL 4 Tech Sp. z o.o.	23	-	-	247	-	131	1	1	750	16	-	-	-	-
Introbat Sp. z o.o.	354	-	-	116	-	79	-	-	16	58	-	-	-	-
RAControls Sp. z o.o.	2 786	-	-	17	24	367	-	4	976	41	-	-	-	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	1 269	10	-	2 542	28	263	-	-	85	199	-	75	-	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	-	-	-	719	5	202	-	44	-	665	-	-	-	-
Atechem Sp. z o.o.	492	-	-	94	-	22	37	-	59	2	-	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	65	-	-	1 462	-	179	-	11	-	332	-	-	-	-
JCommerce S.A.	10	-	-	-	-	123	-	-	-	14	-	-	-	-
IB Systems Sp. z o.o.	256	-	-	95	-	132	-	456	-	41	-	-	-	5 700

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.

6.33.4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ INTROL S. W 2014 R.

01.01.2014 31.12.2014	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, Kapral Spółka Jawna	INTROL S.A., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o., JCommerce S.A.	3	171	495	914	-	3
LGBS Polska Sp. z o.o.	JCommerce S.A.	477	505	-	-	89	121
Medim Sp. z o.o.	JCommerce S.A.	104	-	-	-	4	-
„Contesta” Kinga Zyguła	JCommerce S.A.	9	8	65	7	1	-
Biuro Projektowania Systemów Cyfrowych S.A.	INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o.	-	-	-	68	-	3
inne	JCommerce S.A.	-	-	-	-	156	-



6.34 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Zmiana nazwy spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. na I4TECH Sp. z o.o.

W dniu 2 marca 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód dokonał rejestracji zmiany umowy Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Po zmianie nazwa brzmi I4TECH Spółka z o.o.

PWP Katowice Sp. z o.o. – podwyższenie kapitału zakładowego

4 marca 2015 r., na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki z kwoty 620 000 zł o kwotę 2 100 000 zł, tj. do kwoty 2 720 000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 4 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Nowe udziały zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 2 100 000 zł.

24 marca 2015 r. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki z kwoty 2 720 000 zł o kwotę 2 000 000 zł, tj. do kwoty 4 720 000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 4 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Nowe udziały zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 2 000 000 zł.

Przekształcenie LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o.

6 lipca 2015 r., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna przekształcono LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się 200 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- Limatherm S.A. objął 199 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 9 950 zł), (99,5% udziałów),
- ILZT Sp. z o.o. SKA objęła 1 udział o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 50 zł), (0,5% udziałów).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT II Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22 Z). Przekształcenie LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 30 lipca 2015 r.

21 sierpnia 2015 r. Limatherm S.A. nabył od ILZT Sp. z o.o. SKA 1 udział o wartości nominalnej 50 zł., stając się jedynym udziałowcem ILZT II Sp. z o.o.

Przekształcenie INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o.

6 lipca 2015 r., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna przekształcono INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się 200 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- INTROL S.A. objął 199 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 9 950 zł), (99,5% udziałów),
- ILZT Sp. z o.o. SKA objęła 1 udział o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 50 zł), (0,5% udziałów).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT III Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22 Z). Przekształcenie INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 27 lipca 2015 r.

21 sierpnia 2015 r. INTROL S.A. nabył od ILZT Sp. z o.o. SKA 1 udział o wartości nominalnej 50 zł., stając się jedynym udziałowcem ILZT III Sp. z o.o.

Połączenie spółki Limatherm S.A. ze spółką ILZT II Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2015 r. został sporządzony Plan Połączenia Limatherm S.A. („Spółka Przejmująca”) oraz ILZT II Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Plan Połączenia został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach



internetowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r.

Połączenie zostało przeprowadzone z uzasadnionych ekonomicznie przyczyn i jest związane z przyjętą strategią rozwojową w obrębie Grupy INTROL. Połączenie to miało na celu ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą Grupę, jak również lepszą kontrolę nad poziomem innych kosztów związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Połączenie przyczyni się również do uporządkowania struktury Grupy INTROL, w tym wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami tworzącymi jej skład, budując tym samym silną podstawę do dalszego stabilnego rozwoju.

2 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Limatherm S.A. oraz spółki ILZT II Sp. z o.o. Połączenie Spółki Przejmującej Limatherm i Spółki Przejmowanej ILZT II nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH – tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą Limatherm całości majątku Spółki Przejmowanej ILZT II (łączenie się przez przejęcie).

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca Limatherm była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej ILZT II, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym (stosownie do treści art. 516 § 6 KSH), jak również bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej Limatherm i zmiany jej statutu.

Głównym przedmiotem działalności Limatherm S.A. jest produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych oraz produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium. Przedmiot działalności ILZT II Sp. z o.o. obejmował pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Połączenie spółki INTROL S.A. ze spółką ILZT III Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2015 r. Zarząd INTROL S.A. zawiadomił o zamiarze połączenia INTROL S.A. oraz ILZT III Sp. z o.o. Zasady połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zostały określone w „Planie Połączenia” z dnia 28 sierpnia 2015 r. Plan Połączenia został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r. Plan Połączenia został również złożony do akt rejestrowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r.

Głównym celem połączenia jest uproszczenie struktury właścicielskiej Grupy Kapitałowej INTROL S.A., co w konsekwencji pozwoli z jednej strony zwiększyć efektywność zarządzania, a z drugiej strony pozwoli obniżyć koszty działalności, w szczególności poprzez obniżenie kosztów administracyjnych oraz organizacyjnych. Połączenie spółek umożliwi w lepszy i bardziej efektywny sposób wykorzystanie posiadanego potencjału. W ocenie Zarządu INTROL S.A. powyższe argumenty o charakterze finansowo – organizacyjnym potwierdzają zasadność planowanego połączenia INTROL S.A. i ILZT III Sp. z o.o.

8 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki INTROL S.A. ze spółką ILZT III Sp. z o.o.

Połączenie Spółki Przejmującej INTROL i Spółki Przejmowanej ILZT III nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH – tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą INTROL całości majątku Spółki Przejmowanej ILZT III (łączenie się przez przejęcie).

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca INTROL była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej ILZT III, niniejsze połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym (stosownie do treści art. 516 § 6 KSH), jak również bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej INTROL i zmiany jej statutu.

INTROL S.A. to podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej INTROL, świadczący usługi w zakresie generalnego wykonawstwa inwestycji, projektowania i montażu instalacji automatyki i aparatury kontrolno-pomiarowej (tj. AKPiA). Przedmiot działalności ILZT III Sp. z o.o., obejmował pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

6.35 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.



6.36 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.

Limatherm S.A.

W okresie I – III kwartału 2015 r. w spółce trwała:

- rozbudowa odlewni: koszt ok. 7 000 tys. zł,
- zakup pieca StrikoMelter, umowa zrealizowana 24 lutego 2015 roku: koszt 1 020 tys. zł.

W okresie IV kwartału 2015 roku:

- zakupiono program do symulacji - Flow3D. Jest to oprogramowanie "state-of-the-art", tj. symulacji, przeznaczone do modelowania procesów odlewniczych. Program ten umożliwia inżynierom i projektantom rozważyć różne podejścia i koncepcje z symulacji przed podjęciem żądanych trwałych zmian w formach i zmian procesów odlewania co skutecznie umożliwia wyszukiwanie i eliminację błędów jeszcze przed rozpoczęciem produkcji.

W najbliższych tygodniach Limatherm S.A. planuje :

- instalację urządzenia X-Ray (RTG) do prześwietlania odlewów: koszt ok. 870 tys. zł,
- instalację nowego centrum obróbczego CNC: koszt ok. 110 tys. EUR.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Inwestycja związana z rozbudową hali wraz z budynkiem administracyjnym:

- zakup prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z ogrodzeniem działki. Łączna wartość 261 tys. zł,
- w trakcie realizacji: projekt budowlany, wartość 75 tys. zł,
- w trakcie realizacji: projekt wykonawczy, wpłacona zaliczka 24 tys. zł.

W 2015 r. firma uzyskała projekt budowlany i pozwolenie na budowę nowej siedziby.

W marcu 2016 r. uzgodniono i uzyskano projekt wykonawczy, wpłacona została kwota 57 tys. zł. Obecnie przedsiębiorstwo jest w trakcie wyboru wykonawcy i podwykonawcy. W najbliższych tygodniach planowane jest rozpoczęcie budowy, potrwa ona ok. jednego roku.

Limatherm Sensor koncentrował się w 2015 r. na przygotowaniu procesu inwestycyjnego. Inwestycje w środki trwałe (maszyny) zostaną poniesione na kolejnym etapie.

Powierzchnia nowej hali pozwoli na dywersyfikację produkcji Spółki - produkcja przemysłowych czujników temperatury powiększona zostanie o obszar grzejnictwa elektrycznego /nagrzewnice i grzałki elektryczne/.

6.37 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

6.38 INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	913	1 491	913	1 491
Pożyczki i należności, w tym:	130 209	118 167	130 209	118 167
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:	17 807	12 499	17 807	12 499
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	111 190	104 187	111 190	104 187
- Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów	1 212	1 481	1 212	1 481
- Pożyczki udzielone	-	-	-	-
Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży	181	784	181	784
Rachunkowość zabezpieczeń	95	75	95	75
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	117 431	128 163	117 431	128 163
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 244	81 379	65 244	81 379
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 866	12 774	10 866	12 774
- Kredyty bankowe i pożyczki	41 321	34 010	41 321	34 010
Rachunkowość zabezpieczeń	1 830	151	1 830	151

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.

6.38.1 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.

31.12.2015	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	913	-	-	913
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- udziały	-	-	-	-

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

31.12.2014	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	1 491	-	-	1 491
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
- udziały	-	-	-	-

W okresie 2014 r. transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

6.38.2 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

6.38.2.1 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.

31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	29 127	10%	2 912	(10%)	(2 912)
Środki pieniężne w EUR	10 865	10%	1 087	(10%)	(1 087)
Środki pieniężne w USD	821	10%	82	(10%)	(82)
Środki pieniężne w CAD	284	10%	28	(10%)	(28)
Środki pieniężne w pozostałych walutach	10	10%	1	(10%)	(1)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w EUR	14 220	10%	1 422	(10%)	(1 422)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w USD	2 917	10%	292	(10%)	(292)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w GBP	10	10%	1	(10%)	(1)
Zobowiązania finansowe	18 184	10%	(1 818)	(10%)	1 818
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	17 586	10%	(1 759)	(10%)	1 759
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	475	10%	(47)	(10%)	47
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	67	10%	(7)	(10%)	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	54	10%	(5)	(10%)	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	2	10%	-	(10%)	-

31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	29 953	10%	2 995	(10%)	(2 995)
Środki pieniężne w EUR	4 118	10%	412	(10%)	(412)
Środki pieniężne w USD	602	10%	60	(10%)	(60)
Środki pieniężne w GBP	6	10%	1	(10%)	(1)
Środki pieniężne w CHF	2	10%	-	(10%)	-
Środki pieniężne w CAD	29	10%	3	(10%)	(3)
Środki pieniężne w CZK	2	10%	-	(10%)	-
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w EUR	18 377	10%	1 838	(10%)	(1 838)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w USD	5 124	10%	512	(10%)	(512)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe CAD	1 693	10%	169	(10%)	(169)
Zobowiązania finansowe	16 008	10%	(1 601)	(10%)	1 601
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	13 723	10%	(1 372)	(10%)	1 372
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	973	10%	(97)	(10%)	97
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	114	10%	(12)	(10%)	12
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	11	10%	(1)	(10%)	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w JPY	17	10%	(2)	(10%)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	1 170	10%	(117)	(10%)	117

6.38.2.2 INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto(*)	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (*)
Aktywa finansowe	19 018	2%	380	(2%)	(380)
Środki pieniężne	17 807	2%	356	(2%)	(356)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 212	2%	24	(2%)	(24)
Zobowiązania finansowe	52 186	2%	(1 044)	(2%)	1 044
Kredyty bankowe i pożyczki	41 321	2%	(826)	(2%)	826
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 866	2%	(217)	(2%)	217

* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.

31.12.2014	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto(*)	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (*)
Aktywa finansowe	13 980	2%	280	(2%)	(280)
Środki pieniężne	12 499	2%	250	(2%)	(250)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 481	2%	30	(2%)	(30)
Zobowiązania finansowe	46 784	2%	(936)	(2%)	936
Kredyty bankowe i pożyczki	34 010	2%	(680)	(2%)	680
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	12 774	2%	(256)	(2%)	256

* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.

6.38.2.3 KONTRAKTY FORWARD ZABEZPIEZAJĄCE PRZED RYZYKIEM RÓŻNIC KURSOWYCH

Limatherm S.A., Limatherm Components Sp. z o.o., Pro – ZAP Sp. z o.o., 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.

Ww. Spółki Grupy INTROL S.A. posiadają następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż i zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.12.2015 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 31.12.2015
Limatherm S.A.								
24.10.2014	Forward	Sprzedaż	4,2850	1 350	EUR	5 785	13.01.2016 30.03.2016*	5 803
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3337	900	EUR	3 900	15.04.2016 30.05.2016*	3 942
25.05.2015	Forward	Sprzedaż	4,2080	6 250	EUR	26 300	15.06.2016 12.05.2017*	25 577
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	10 820	EUR	46 764	28.01.2016 28.06.2018*	45 992
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*	6 501
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 439	13.09.2018 29.10.2018*	6 348
Razem						95 694		94 163
Limatherm Components Sp. z o.o.								
10.03.2014	Forward	Sprzedaż	4,3301	320	EUR	1 386	15.01.2016 29.02.2016*	1 405
08.08.2014	Forward	Sprzedaż	4,3310	1 100	EUR	4 764	22.01.2016 29.07.2016*	4 812
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3500	900	EUR	3 915	16.08.2016 15.12.2016*	3 944
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	3 700	EUR	15 986	30.12.2016 29.06.2018*	15 735
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	853
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	436
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	436
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	439
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 323
Razem						29 581		29 383
Pro – ZAP Sp. z o.o.								
26.11.2015	Forward	Sprzedaż	4,2965	439	EUR	1 885	29.07.2016 24.11.2016*	1 878

* realizacja transakcji będzie odbywać się we wskazanym okresie

6.39 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2015	31.12.2014
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	47 533	70 968
- udzielonych gwarancji i poręczeń	47 533	70 968

Udzielone gwarancje i poręczenia obejmują gwarancje i poręczenia udzielone przez jednostkę dominującą w kwocie 32 776 tys. zł oraz przez pozostałe jednostki w kwocie 14 757 tys. zł.



6.40 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Objęcie przez Limatherm S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce.

31 marca 2016 r., w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. (Spółka ze 100% udziałem Emitenta) z kwoty 4 720 000 zł o kwotę 11 427 000 zł, tj. do kwoty 16 147 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 22 854 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 11 427 000 zł.

Za zgodą jedyne go wspólnika PWP Katowice Sp. z o.o. – tj. INTROL S.A., wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowego wspólnika do objęcia nowo ustanowionych udziałów.

Wszystkie nowo ustanowione udiały zostały objęte przez Limatherm S.A. (Spółka ze 100% udziałem Emitenta), wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 268010 i pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 174/5, położonej w Limanowej przy ul. Tarnowskiej 1 oraz prawem własności stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości: budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na wyżej wskazanej działce, wpisanych do księgi wieczystej nr NS1L/00031102/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Limanowej.

W wykonaniu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r. oraz złożonego przez Limatherm S.A. oświadczenia o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, w dniu 31 marca 2016 r. PWP Katowice sp. z o.o. oraz Limatherm S.A. zawarły umowę przeniesienia przedmiotu aportu.

Przedmiot aportu był wykorzystywany w działalności gospodarczej Limatherm S.A. jako hala produkcyjna, hala odlewni aluminium, magazyny, rozdzielnia WN, budynek administracyjny wraz z towarzyszącą ww. obiektom infrastrukturą. Po wniesieniu przedmiotu aportu do PWP Katowice Sp. z o.o. Limatherm S.A. nadal będzie z niego korzystała w oparciu o umowę dzierżawy zawartą z PWP Katowice sp. z o.o.

Planowane są kolejne przeniesienia innych nieruchomości Grupy INTROL do PWP Katowice Sp. z o.o. w celu efektywniejszego zarządzania oraz odciążenia spółek Grupy od operacyjnego zarządzania wynajmem tych nieruchomości.

Wartość rynkowa przedmiotu aportu zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 30 czerwca 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego wynosi 18 186 000 zł. Nadwyżka wartości rynkowej przedmiotu aportu nad łączną wartością nominalną nowo ustanowionych udziałów tj. kwota 6 759 000 zł zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy.

Po zarejestrowaniu przez Sąd wyżej opisanego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. będzie wynosił 16 147 000 zł i dzielił się na 32 294 równe i niepodzielne udiały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału dokonanego w oparciu o wyżej wskazaną uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r. INTROL S.A. będzie posiadać ok. 29% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o., zaś Limatherm S.A. ok. 71% udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o.

6.41 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.

6.42 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 2015 r. w Grupie nie wystąpiły inne niż wymienione w Raporcie zdarzenia nietypowe ze względu na charakter, wielkość czy zakres, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe.



6.43 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

INTROL S.A. - emisja obligacji wewnątrz korporacyjnych serii „A”

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 kwietnia 2015 r. podjął decyzję o emisji obligacji wewnątrz korporacyjnych na następujących warunkach:

- a. kwota emisji: 37 146 000 zł;
- b. ilość, wartość nominalna i cena emisyjna wyemitowanych obligacji: 37 146 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 37 146 000 zł;
- c. rodzaj obligacji: obligacje imienne, niezabezpieczone;
- d. oznaczenie obligacji: seria „A” o numerach od A.00001 do A.37146;
- e. oprocentowanie obligacji: WIBOR 3M + marża w wysokości 1,5% w stosunku rocznym;
- f. termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 r.

Wartość obligacji przekracza kwotę 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Dzień Emisji określono na 30 kwietnia 2015 r. Odsetki od obligacji będą wypłacone w dniu płatności odsetek – 31 grudnia 2015 r.

Obligacje zostały opłacone 30 kwietnia 2015 r. w drodze potrącenia umownego dokonanego pomiędzy INTROL S.A. i INTROL Spółka Akcyjna s.j. na kwotę 37 146 000 zł. Przedmiotem potrącenia były: wierzytelność INTROL S.A. wobec INTROL Spółka Akcyjna s.j. z tytułu opłacenia obligacji w kwocie 37 146 000 zł oraz wierzytelność INTROL Spółka Akcyjna s.j. wobec INTROL S.A. z tytułu płatności wynagrodzenia za przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny INTROL oraz przeniesienie prawa na znak towarowy słowny INTROL.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 9/2015 z 30 kwietnia 2015 r.

Przed dniem wykupu ustalonym na dzień 31.12.2015 r. doszło do przekształcenia INTROL Spółka Akcyjna s.j. w ILZT III Sp. z o.o. a następnie do połączenia INTROL S.A. ze Spółką ILZT III sp. z o.o. Więcej informacji na ten temat opublikowano w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu.

Wskutek połączenia INTROL S.A. (Spółki emitującej obligacje i zobowiązanej do ich wykupu) z ILZT III sp. z o.o. (Spółką posiadającą wierzytelności z obligacji) w drodze konfuzji nastąpiło wygaśnięcie długu i wierzytelności z obligacji.

Limatherm S.A. - emisja obligacji wewnątrz korporacyjnych serii „A”

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 kwietnia 2015 r. powziął informację o decyzji Zarządu Limatherm S.A. (Spółka ze 100% udziałem INTROL S.A.) w sprawie emisji obligacji wewnątrz korporacyjnych na następujących warunkach:

- a. kwota emisji: 46 617 000 zł;
- b. ilość, wartość nominalna i cena emisyjna wyemitowanych obligacji 46 617 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 46 617 000 zł;
- c. rodzaj obligacji: obligacje imienne, niezabezpieczone;
- d. oznaczenie obligacji: seria „A” o numerach od A.00001 do A.46617;
- e. oprocentowanie obligacji: WIBOR 3M + marża w wysokości 1,5% w stosunku rocznym;
- f. termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 r.

Wartość obligacji przekracza kwotę 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Dzień Emisji określono na 30 kwietnia 2015 r. Odsetki od obligacji będą wypłacone w dniu płatności odsetek – 31 grudnia 2015 r.

Obligacje zostały opłacone 30 kwietnia 2015 r. w drodze potrącenia umownego dokonanego pomiędzy Limatherm S.A. i Limatherm Spółka Akcyjna s.j. na kwotę 46 617 000 zł. Przedmiotem potrącenia były: wierzytelność Limatherm S.A. wobec Limatherm Spółka Akcyjna s.j. z tytułu opłacenia obligacji w kwocie 46 617 000 zł oraz wierzytelność Limatherm Spółka Akcyjna s.j. wobec Limatherm S.A. z tytułu płatności wynagrodzenia za przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny Limatherm oraz przeniesienie prawa na znak towarowy słowny Limatherm.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 10/2015 z 30 kwietnia 2015 r.



Przed dniem wykupu ustalonym na dzień 31.12.2015 r. doszło do przekształcenia Limatherm Spółka Akcyjna s.j. w ILZT II Sp. z o.o. a następnie do połączenia Limatherm S.A. ze Spółką ILZT II sp. z o.o. Więcej informacji na ten temat opublikowano w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu.

Wskutek połączenia Limatherm S.A. (Spółki emitującej obligacje i zobowiązanej do ich wykupu) z ILZT II sp. z o.o. (Spółką posiadającą wierzytelności z obligacji) w drodze konfuzji nastąpiło wygaśnięcie długu i wierzytelności z obligacji.

6.44 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

INTROL S.A. – sprzedaż posiadanych akcji w JCommerce S.A

W dniu 2 marca 2015 r. INTROL S.A. dokonał transakcji zbycia na rzecz Slanesh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji spółki JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach.

W Spółce JCommerce S.A. INTROL S.A. posiadał 6 200 005 akcji, które stanowiły 50,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniali do 51,22% głosów na walnym zgromadzeniu.

Łączna cena za 6 200 005 akcji wyniosła 3 500 tys. zł. INTROL S.A. obecnie nie posiada żadnych akcji JCommerce S.A.

Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”, „Zbywca”) w dniu 30 listopada 2015 r., zawarł z INTROL – Energomontaż Sp z o.o. („Nabywca”, spółka w 100% zależna od Emitenta) umowę przeniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa („ZCP”).

Tego samego dnia, tj. 30 listopada 2015 r., na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. z kwoty 2 786 000 zł o kwotę 24 535 000 zł, tj. do kwoty 27 321 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 49 070 udziałów o łącznej wartości nominalnej 24 535 000 zł, w zamian za wkład niepieniężny w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Wartość godziwa ZCP wyniosła 24 535 000 zł i została ustalona przez Emitenta w oparciu o wycenę sporządzoną przez PwC Polska Sp. z o.o. na dzień 30 września 2015 r. – dzień wyceny. Przedmiotowa wycena została sporządzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowi Pion Produkcyjno – Usługowy INTROL S.A., wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej zespół składników materialnych, niematerialnych, zobowiązań, praw i obowiązków wynikających z zawartych umów oraz pracowników stanowiących personel Pionu Produkcyjno-Usługowego, w tym:

- a) środki trwałe, wartości niematerialne i prawne;
- b) towary i materiały;
- c) narzędzia;
- d) wyposażenie biurowe;
- e) należności i zobowiązania wynikające z ZCP;
- f) wartości niematerialne i prawne nie ujęte w ewidencji księgowej wartości niematerialnych i prawnych;
- g) umowy, związane z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- h) zobowiązania do zwrotu kaucji gwarancyjnych;
- i) środki pieniężne;
- j) pracownicy, zatrudnieni w Pionie Produkcyjno – Usługowym.

Przedmiotem działalności Pionu Produkcyjno – Usługowego jest realizacja kompleksowych usług inżynierskich w obszarach m.in.: instalacje energetyczne, elektryczne i mechaniczne; systemy automatyki przemysłowej; budownictwo komercyjne i przemysłowe; systemy kontrolno-pomiarowe; rozwiązania technologiczne w ochronie środowiska i oprogramowanie dla przemysłu, aparatura izotopowa.

INTROL S.A. na mocy ww. umowy przeniósł na INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. własność poszczególnych składników ZCP oraz szereg praw i obowiązków z nimi związanych. Przedmiotem przeniesienia są wszystkie składniki materialne i niematerialne przypisane do Pionu Produkcyjno – Usługowego.



Przeniesienie ZCP nastąpiło w zamian za objęcie przez INTROL S.A. 49 070 udziałów o łącznej wartości nominalnej 24 535 000 zł w podwyższonym na mocy Uchwały nr 1 kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Przeniesienie ZCP nastąpiło ze skutkiem na koniec dnia 30 listopada 2015 r., wg. stanu na dzień 30 listopada 2015 r.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. planuje kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania Pionu Produkcyjno – Usługowego oraz z dniem 30 listopada 2015 r. stał się jedynym podmiotem uprawnionym do ZCP oraz do wszystkich wchodzących w jego skład składników.

Na mocy ww. umowy nie nastąpiło przeniesienie na Nabywcę:

- a) prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny INTROL, zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 183986;
- b) prawa ochronnego na znak towarowy słowny INTROL, zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 073373.

Strony postanowiły, iż ostateczne rozliczenie umowy nastąpi do 31 grudnia 2015 r. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 55/2015 z dn. 1 grudnia 2015 r. Na podstawie zapisu aneksu nr 1 do ww. umowy, strony w dniu 22 grudnia 2015 r. postanowiły o przedłużeniu terminu rozliczenia umowy do 31 stycznia 2016 r.

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej oraz skutki tych zmian przedstawiono w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu.

7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy INTROL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 74 strony.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	

Katowice, 28 kwietnia 2016 r.



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY ZA 2015 ROK

Katowice, 28 kwietnia 2016 r

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	79
1.1	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	79
1.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN	80
1.3	JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ	83
1.4	SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	83
1.5	ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.	84
1.6	CHARAKTERYSTYKA INTROL S.A. ORAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.	85
1.7	WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.	87
2.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	88
2.1	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.	88
2.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.	89
2.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.	89
2.4	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.	90
2.5	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	91
2.6	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNINIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	92
2.7	WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL S.A.	93
2.7.1	KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (W MLN PLN)	93
2.7.2	WYBRANE DANE FINANSOWE: GRUPA INTROL S.A. A KONKURENCJA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (W TYS.)	94
3.	ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	95
3.1	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL S.A.	95
3.2	WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU 2015 R.	95
3.2.1	TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)	95
3.2.2	UMOWY ZNAČĄCE	96
3.2.3	WYBRANE ZDARZENIA W GRUPIE INTROL S.A.	99
3.3	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	107
3.3.1	TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)	107
3.3.2	UMOWY ZNAČĄCE	108
3.3.3	WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY ORAZ PLANY NA NAJBLIŻSZY OKRES	109
4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	110
4.1	OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE	110
4.2	GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY	111
4.3	STRATEGIA ROZWOJU	111
4.4	GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI	113
4.4.1	PERSPEKTYWICZNE RYNKI – ENERGETYKA I KOGENERACJA	113
4.4.2	PERSPEKTYWICZNE RYNKI – OCHRONA ŚRODOWISKA I GOSPODARKA WODNA	113
4.4.3	PERSPEKTYWICZNE RYNKI – SEKTOR PRZEMYSŁOWY	113
4.4.4	PERSPEKTYWICZNE RYNKI – BUDOWNICTWO	113
5.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ	114
5.1	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	114
5.2	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	115
5.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	116

6.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	117
7.	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	117
8.	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.....	117
9.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA	118
10.	INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL S.A.	129
11.	INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2015 R.....	130
11.1	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	130
11.2	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	130
11.3	ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	130
12.	AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH	131
12.1	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).....	131
12.2	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.	131
12.3	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 22 LUTEGO 2016 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2015 R.).....	132
12.4	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 28 KWIEŃNIA 2016 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2015 R.).....	132
12.5	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 DOTYCZĄCYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	132
12.6	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ.....	132
12.7	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	132
12.8	GRUPA INTROL S.A. – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 31.12.2015 R.	133
12.9	GRUPA INTROL S.A. – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH	133
12.10	GRUPA INTROL S.A. – NOTOWANIA AKCJI	134
12.11	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	135
13.	UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	137
14.	WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	138
15.	POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	139
16.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	140
16.1	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	140
16.2	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM).....	140

16.3	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.....	140
16.4	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	141
16.5	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	141
16.6	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	141
16.7	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	141
16.8	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	141
16.9	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	141
16.10	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA.....	141
16.11	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.....	142
16.12	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	142
17.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 R.	142
18.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	152
18.1	PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI	152
18.2	WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA.....	152
19.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....	152

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. („Grupa INTROL S.A.”, „Grupa INTROL” „Grupa”) składa się z 15 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Kościuszki 112.

INTROL S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 r., w wyniku przekształcenia „INTROL – POLON” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

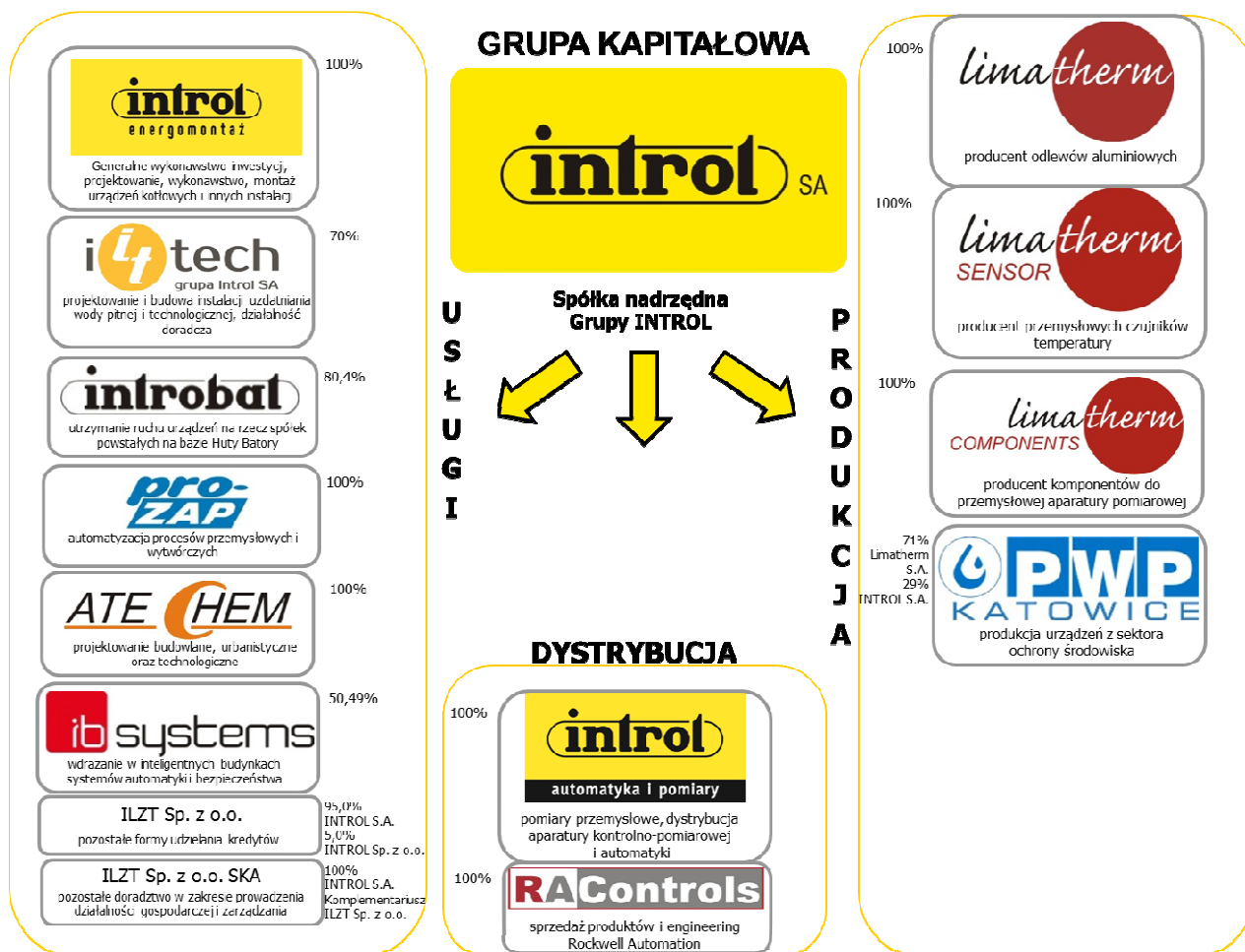
Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575. Kapitał zakładowy wynosi 5 327 760 PLN (w całości wpłacony).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowy zakres działalności Grupy obejmuje trzy najważniejsze filary: usługi (działalność wykonawcza), produkcja oraz dystrybucja. W strukturze znajduje się 15 spółek działających głównie w branży energetyki, ochrony środowiska i automatyki przemysłowej. Szeroki profil oferowanych produktów i usług umożliwia spełnienie przez przedsiębiorstwa Grupy wszystkich potrzeb klientów: od wstępnego projektu instalacji, projektu technicznego wraz z kosztorysem, przez produkcję, dostawy, montaż i rozruch, aż po zapewnienie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych.

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2015 r. przedstawia poniższy schemat:





W okresie między 31 grudnia 2015 r. a 28 kwietnia 2016 r. tj. dniem publikacji niniejszego raportu Limatherm S.A. objął udziały w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce.

Niniejsze wydarzenia zostały opisane w **Punkcie 3.3.2** niniejszego Raportu „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

1.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN

INTROL S.A. – sprzedaż posiadanych akcji w JCommerce S.A

W dniu 2 marca 2015 r. INTROL S.A. dokonał transakcji zbycia na rzecz Slanesh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) wszystkich posiadanych przez Spółkę akcji spółki JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach. W Spółce JCommerce S.A. INTROL S.A. posiadał 6 200 005 akcji, które stanowiły 50,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawiały do 51,22% głosów na walnym zgromadzeniu.

Łączna cena za 6 200 005 akcji wyniosła 3 500 tys. zł. INTROL S.A. obecnie nie posiada żadnych akcji JCommerce S.A.

Przekształcenie LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o.

6 lipca 2015 r., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna przekształcono LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- Limatherm S.A. objął 199 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 9 950 zł), (99,5% udziałów),
- ILZT Sp. z o.o. SKA objęła 1 udział o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 50 zł). (0,5% udziałów).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT II Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22 Z).

Przekształcenie LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 30 lipca 2015 r.

21 sierpnia 2015 r. Limatherm S.A. nabył od ILZT Sp. z o.o. SKA 1 udział o wartości nominalnej 50 zł., stając się jedynym udziałowcem ILZT II Sp. z o.o.

Przekształcenie INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o

6 lipca 2015 r., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna przekształcono INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- INTROL S.A. objął 199 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 9 950 zł), (99,5% udziałów),
- ILZT Sp. z o.o. SKA objęła 1 udział o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 50 zł). (0,5% udziałów).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT III Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22 Z).

Przekształcenie INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 27 lipca 2015 r.

21 sierpnia 2015 r. INTROL S.A. nabył od ILZT Sp. z o.o. SKA 1 udział o wartości nominalnej 50 zł., stając się jedynym udziałowcem ILZT III Sp. z o.o.



Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 listopada 2015 r., zawarł z INTROL – Energomontaż Sp z o.o. umowę przeniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa („ZCP”).

Tego samego dnia, tj. 30 listopada 2015 r., na mocy Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. z kwoty 2 786 000 zł o kwotę 24 535 000 zł, tj. do kwoty 27 321 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 49 070 udziałów o łącznej wartości nominalnej 24 535 000 zł, w zamian za wkład niepieniężny w postaci Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa.

Wartość godziwa ZCP wyniosła 24 535 000 zł i została ustalona przez Emitenta w oparciu o wycenę sporządzoną przez PwC Polska Sp. z o.o. na dzień 30 września 2015 r. – dzień wyceny. Przedmiotowa wycena została sporządzona metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

Zorganizowaną część przedsiębiorstwa stanowi Pion Produkcyjno – Usługowy INTROL S.A., wyodrębniony organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej zespół składników materialnych, niematerialnych, zobowiązań, praw i obowiązków wynikających z zawartych umów oraz pracowników stanowiących personel Pionu Produkcyjno-Usługowego, w tym:

- a) środki trwałe, wartości niematerialne i prawne;
- b) towary i materiały;
- c) narzędzia;
- d) wyposażenie biurowe;
- e) należności i zobowiązania wynikające z ZCP;
- f) wartości niematerialne i prawne nie ujęte w ewidencji księgowej wartości niematerialnych i prawnych;
- g) umowy, związane z prowadzoną działalnością gospodarczą;
- h) zobowiązania do zwrotu kaucji gwarancyjnych;
- i) środki pieniężne;
- j) pracownicy, zatrudnieni w Pionie Produkcyjno – Usługowym.

Przedmiotem działalności Pionu Produkcyjno – Usługowego jest realizacja kompleksowych usług inżynierskich w obszarach m.in.: instalacje energetyczne, elektryczne i mechaniczne; systemy automatyki przemysłowej; budownictwo komercyjne i przemysłowe; systemy kontrolno-pomiarowe; rozwiązania technologiczne w ochronie środowiska i oprogramowanie dla przemysłu, aparatura izotopowa.

INTROL S.A. na mocy ww. umowy przeniósł na INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. własność poszczególnych składników ZCP oraz szereg praw i obowiązków z nimi związanych. Przedmiotem przeniesienia są wszystkie składniki materialne i niematerialne przypisane do Pionu Produkcyjno – Usługowego.

Przeniesienie ZCP nastąpiło w zamian za objęcie przez INTROL S.A. 49 070 udziałów o łącznej wartości nominalnej 24 535 000 zł w podwyższonym na mocy Uchwały nr 1 kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Przeniesienie ZCP nastąpiło ze skutkiem na koniec dnia 30 listopada 2015 r., wg. stanu na dzień 30 listopada 2015 r.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. planuje kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania Pionu Produkcyjno – Usługowego oraz z dniem 30 listopada 2015 r. stał się jedynym podmiotem uprawnionym do ZCP oraz do wszystkich wchodzących w jego skład składników.

Na mocy ww. umowy nie nastąpiło przeniesienie na Nabywcę:

- a) prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny INTROL, zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 183986;
- b) prawa ochronnego na znak towarowy słowny INTROL, zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej pod numerem 073373.

Na podstawie zapisu aneksu nr 1 do ww. umowy, strony w dniu 22 grudnia 2015 r. postanowiły iż ostateczny termin rozliczenia umowy nastąpi 31 stycznia 2016 r.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. miała miejsce 17 marca 2016 r.



Limatherm S.A., ILZT II Sp. z o.o. – połączenie spółki Limatherm S.A. ze spółką ILZT II Sp. z o.o.

W dniu 28 sierpnia 2015 r. został sporządzony Plan Połączenia Limatherm S.A. („Spółka Przejmująca”) oraz ILZT II Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”). Plan Połączenia został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r.

Połączenie zostało przeprowadzone z uzasadnionych ekonomicznie przyczyn i jest związane z przyjętą strategią rozwojową w obrębie Grupy INTROL. Połączenie to miało na celu ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą Grupę, jak również lepszą kontrolę nad poziomem innych kosztów związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Połączenie przyczyni się również do uporządkowania struktury Grupy INTROL, w tym wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami tworzącymi jej skład, budując tym samym silną podstawę do dalszego stabilnego rozwoju.

2 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Limatherm S.A. ze spółką ILZT II Sp. z o.o. Połączenie Spółki Przejmującej Limatherm i Spółki Przejmowanej ILZT II nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH – tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą Limatherm całości majątku Spółki Przejmowanej ILZT II (łączenie się przez przejęcie).

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca Limatherm była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej ILZT II, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym (stosownie do treści art. 516 § 6 KSH), jak również bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej Limatherm i zmiany jej statutu.

Głównym przedmiotem działalności Limatherm S.A. jest produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych oraz produkcja wyrobów z aluminium i stopów aluminium. Przedmiot działalności ILZT II Sp. z o.o. obejmował pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

INTROL S.A., ILZT III Sp. z o.o. – połączenie spółki INTROL S.A. ze spółką ILZT III Sp. z o.o.

W dniu 3 września 2015 r. Zarząd INTROL S.A. zawiadomił o zamiarze połączenia INTROL S.A. oraz ILZT III Sp. z o.o. Zasady połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zostały określone w „Planie Połączenia” z dnia 28 sierpnia 2015 r. Plan Połączenia został udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r. Plan Połączenia został również złożony do akt rejestrowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r.

Głównym celem połączenia jest uproszczenie struktury właścicielskiej Grupy Kapitałowej INTROL S.A., co w konsekwencji pozwoli z jednej strony zwiększyć efektywność zarządzania, a z drugiej strony pozwoli obniżyć koszty działalności, w szczególności poprzez obniżenie kosztów administracyjnych oraz organizacyjnych. Połączenie spółek umożliwi w lepszy i bardziej efektywny sposób wykorzystanie posiadanego potencjału. W ocenie Zarządu INTROL S.A. powyższe argumenty o charakterze finansowo – organizacyjnym potwierdzają zasadność planowanego połączenia INTROL S.A. i ILZT III Sp. z o.o.

8 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki INTROL S.A. ze spółką ILZT III Sp. z o.o.

Połączenie Spółki Przejmującej INTROL i Spółki Przejmowanej ILZT III nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH – tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą INTROL całości majątku Spółki Przejmowanej ILZT III (łączenie się przez przejęcie).

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca INTROL była jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej ILZT III, niniejsze połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym (stosownie do treści art. 516 § 6 KSH), jak również bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej INTROL i zmiany jej statutu.

INTROL S.A. to podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej INTROL, świadczący usługi w zakresie generalnego wykonawstwa inwestycji, projektowania i montażu instalacji automatyki i aparatury kontrolno-pomiarowej (tj. AKPiA). Przedmiot działalności ILZT III Sp. z o.o., obejmował pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.



1.3 JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 grudnia 2015 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. (od 1 lutego 2016 r. 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.
- I4TECH Sp. z o.o. (zmiana nazwy od 2 marca 2015 r. z 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.
- Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro - ZAP Sp. z o.o.
- IB Systems Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. ILZT Sp. z o.o. i ILZT Sp. z o.o. SKA nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostka dominująca obejmowała konsolidacją wszystkie ww. 12 jednostek zależnych oraz JCommerce S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. ILZT Sp. z o.o., ILZT Sp. z o.o. SKA, INTROL Spółka Akcyjna spółka jawna oraz LIMATHERM Spółka Akcyjna spółka jawna nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

1.4 SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu w okresie 1 stycznia – 10 czerwca 2015 r. przedstawiał się następująco:

- Włodzimierz Bartold - Prezes Zarządu,
- Piotr Jeziorowski - Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński - Wiceprezes Zarządu,
- Józef Bodziony - Członek Zarządu.

W dniu 2 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 7 ust. 1 Statutu Spółki, powołała Zarząd Kolejnej Wspólnej Kadencji (rozpoczynającej się po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu, zwołanym na dzień 10 czerwca 2015 r.) w nw. składzie osobowym:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Bartold – Członek Zarządu.

W dniu 10 grudnia 2015 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Włodzimierza Bartolda z pełnienia funkcji Członka Zarządu INTROL S.A. z dniem 31 grudnia 2015 r.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu,
- Włodzimierz Bartold – Członek Zarządu.

W dniu 11 stycznia 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o rezygnacji Pana Piotra Jeziorowskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A. ze skutkiem na dzień 15 stycznia 2016 r.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Kaprał – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Zyguła – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej
- Ignacy Miedziński – Członek Rady Nadzorczej
- Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

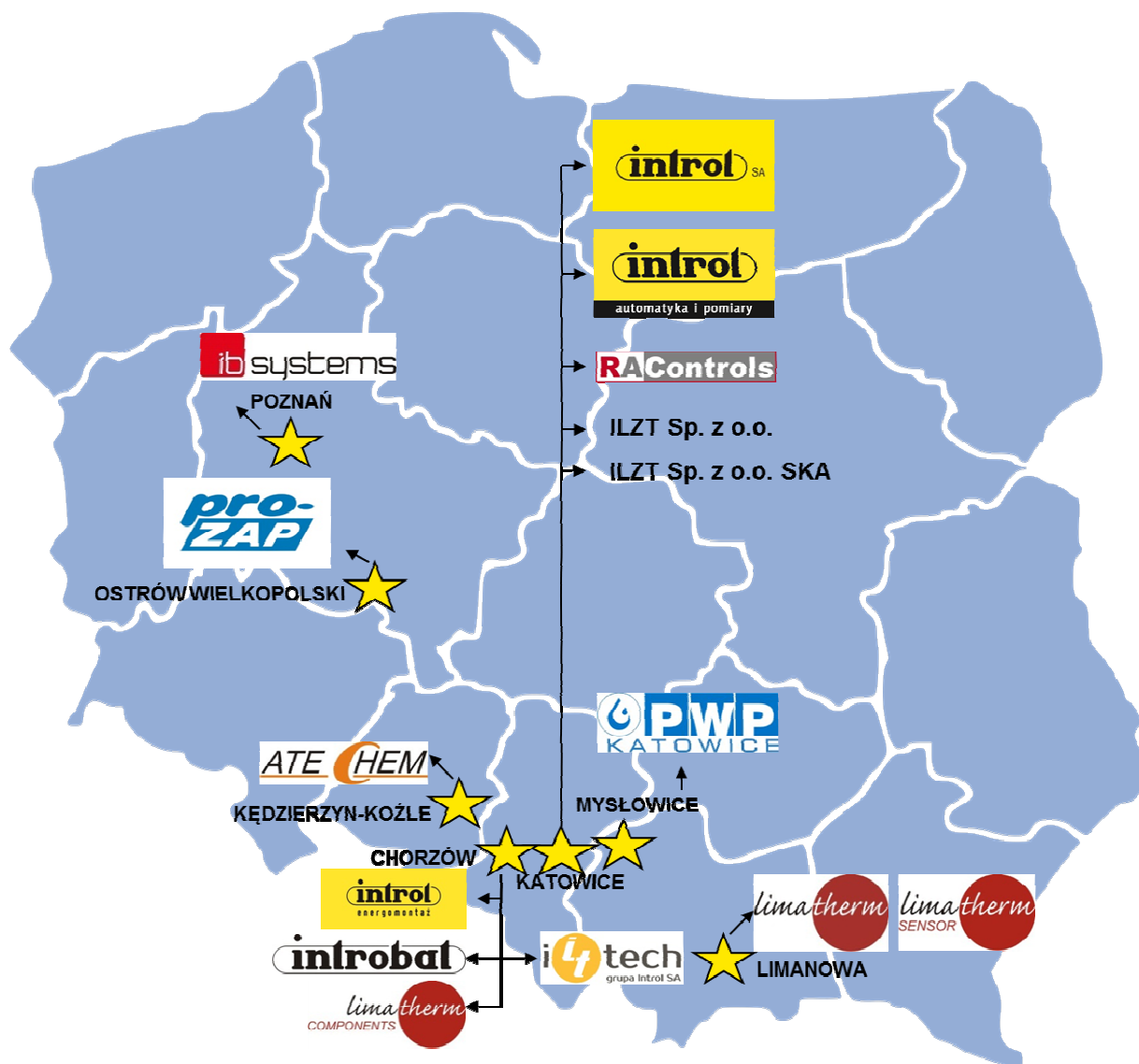
Więcej informacji o członkach Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej (w tym przebieg ich kariery zawodowej) można znaleźć na stronie internetowej INTROL S.A.

<http://introlsa.pl/zarzad.html>

http://introlsa.pl/rada_nadzorcza.html

1.5 ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2015 r.





1.6 CHARAKTERYSTYKA INTROL S.A. ORAZ SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

INTROL S.A.

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. Obecnie w trakcie zmian zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii Grupy. Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 listopada 2015 r., zawarł z INTROL – Energomontaż Sp z o.o. umowę przeniesienia Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa („ZCP”). Więcej informacji nt. przeniesienia ZCP znajduje się w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Firma specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji z zakresu energetyki i ochrony środowiska oraz projektowaniu, remontach, montażu i wykonawstwie elementów urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów cieplnych, wentylatorów, pomp, instalacji i urządzeń elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. Przedsiębiorstwo posiada uprawnienia, doświadczenie oraz specjalistyczny sprzęt konieczny do świadczenia usług na powierzchni i na dole kopalń (pompy, rurociągi, instalacje technologiczne). Firma prowadzi również montaż, remonty i modernizacje urządzeń spoza branży energetycznej w zakresie konstrukcji stalowych, rurociągów przemysłowych (ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych i przeciwpożarowych) oraz rurociągów sprężonego powietrza wraz z montażem sprężarek.

I4TECH Sp. z o.o.

Firma technologiczna, której zakres działalności obejmuje projektowanie oraz realizację kompletnych instalacji (w tym m.in. do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza) i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w energetyce, gospodarce komunalnej, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym. I4TECH prowadzi ponadto działalność doradczą w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwija kontakty z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi, w tym poprzez prowadzenie przedstawicielstw.

Introbat Sp. z o.o.

Firma świadcząca usługi utrzymania ruchu urządzeń wyposażonych w aparaturę kontrolno-pomiarową i układy sterowania, a także specjalistyczne usługi w branży AKPiA i informatycznej. Firma zajmuje się ponadto montażem szaf sterowniczych i pomiarowych oraz montażem układów sterowania, automatyki i pomiarów w różnych gałęziach przemysłu. Przedsiębiorstwo jest również producentem specjalistycznego oprogramowania w zakresie systemów ewidencyjnych wspomagających służby techniczne przedsiębiorstwa, a także systemów analitycznych dostarczających między innymi strategicznych informacji pracownikom, na każdym szczeblu struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa oraz informacji eksperckiej, usprawniającej realizację wykonywanych procesów. Klienci to firmy z branży hutnictwa stali, hutnictwa metali kolorowych, energetyki i ciepłownictwa i innych gałęzi przemysłu, gospodarki komunalnej, szkolnictwa.

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

Firma zajmująca się projektowaniem technologii i automatyki, a także świadcząca usługi w zakresie automatyzacji procesów przemysłowych. Jako przedsiębiorstwo systemów automatyki, Pro – ZAP dostarcza gotowe rozwiązania dla dowolnych aplikacji procesów ciągłych oraz procesów wytwórczych. Ponadto w ofercie firmy znajdują się zautomatyzowane urządzenia, będące częścią składową procesów produkcyjnych (m.in. stanowiska montażowe i kontrolne, linie produkcyjne, stanowiska zrobotyzowane, stanowiska testujące, maszyny pakujące). Uzupełnieniem oferty są systemy monitoringu oraz systemy telemetryczne.

Biuro Inżynierskie ATECHEM Sp. z o.o.

Firma oferująca usługi w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu, opracowując kompletną dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego, w szczególności: prace studialne i analizy techniczne, projekty koncepcyjne, procesowe i bazowe; projekty techniczne w następujących branżach: technologicznej, mechanicznej, budowlano – konstrukcyjnej, pomiarów i automatyki oraz elektrycznej. Atechem Sp. z o.o. przygotowuje ponadto dokumentację techniczną urządzeń ciśnieniowych spełniających wymogi Dyrektywy 97/23/EC, dokumentację techniczną zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych przeznaczonych do magazynowania materiałów zapalnych, trujących i żrących, dokumentację rejestracyjną urządzeń podlegających pod Dozór Techniczny oraz dokumentację formalno – prawną do uzyskania pozwolenia na budowę. Firma specjalizuje się również w zakresie obliczeń inżynierskich procesów chemicznych, posiadając wieloletnie doświadczenie w pracach z obszaru bezpieczeństwa procesowego. Atechem Sp. z o.o. opracowuje również raporty o bezpieczeństwie i prowadzi analizy ryzyka metodą HAZOP. Biuro współpracuje również z firmami wykonawczymi, realizując kompletne dostawy urządzeń ciśnieniowych (zbiorników, wymienników ciepła, rurociągów), zbiorników magazynowych oraz urządzeń NO (do napełniania i opróżniania) wraz z niezbędną dokumentacją w UDT i TDT



IB Systems Sp. z o.o.

Firma zajmująca się projektowaniem, wdrażaniem, integracją oraz utrzymaniem systemów instalacji elektrycznych, teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp.

ILZT Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

ILZT Sp. z o.o. SKA

Przedmiotem działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. (od 1 lutego 2016 r. INTROL Sp. z o.o.)

Jeden z czołowych polskich dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej, przeznaczonej do stosowania we wszystkich gałęziach przemysłu i gospodarki. Działalność dystrybucyjna jest uzupełniana i wspomagana przez projektowanie systemów pomiarowych, doradztwo techniczne, a także montaż, uruchomienie, serwis oraz kalibrację aparatury kontrolno-pomiarowej. INTROL sp. z o.o. od wielu lat dostarcza polskim zakładom nowoczesne technologie pozwalające na optymalizację procesów technologicznych i maksymalizację ich bezpieczeństwa. Spółka jest partnerem biznesowym czołowych producentów z całego świata, a w jej ofercie znajduje się między innymi najszerza na rynku polskim oferta przepływomierzy przemysłowych, mierniki i sygnalizatory poziomu, systemy detekcji i analizatory gazów, refraktometry do pomiaru stężenia roztworów, czujniki temperatury, czujniki zbliżeniowe, wilgotnościomierze, rejestratory parametrów procesowych, mierniki izotopowe, urządzenia termowizyjne, manometry i przetworniki ciśnienia, regulatory PID, kalibratory, specjalistyczne kamery wizyjne, nowoczesne urządzenia do diagnostyki maszyn i urządzeń oraz szeroka oferta komponentów automatyki przemysłowej (np. przetwornice częstotliwości niskiego i średniego napięcia, sterowniki PLC, serwonapędy, silniki elektryczne). INTROL Sp z o.o. świadczy także usługi integratorskie układów automatyki przemysłowej posiadając status Recognized System Integrator Rockwell Automation.

RAControls Sp. z o.o.

Autoryzowany dystrybutor sprzętu i oprogramowania firmy Rockwell Automation, zapewniający odbiorcom pełne wsparcie techniczne i szkoleniowe w zakresie sprzętu RA. Jako jedyny partner Rockwell Automation w Polsce przedsiębiorstwo posiada najwyższą kategorię „Market Maker”, uprawniającą do sprzedaży wszystkich produktów marki Allen-Bradley i Rockwell Software oraz powiązanych usług (w tym m.in. systemy sterowania, napędy, osprzęt elektryczny, wsparcie techniczne, szkolenia etc.) Firma w swojej ofercie posiada produkty uzupełniające ofertę Rockwell Automation: moduły komunikacyjne firm Prosoft i Hilscher, urządzenia zdalnego dostępu firmy Ewon oraz szafy i obudowy firmy DKC.

Limatherm S.A.

Uznany na świecie producent odlewów ciśnieniowych dla przemysłu samochodowego, elektromaszynowego, chemicznego oraz paliwowo-energetycznego. W katalogu produktów znajdują się m.in. obudowy dla stref zagrożonych wybuchem, używane głównie z czujnikami temperatury, poziomu i przepływomierzach. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie Zachodniej i USA.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Dynamicznie rozwijającą się firmą o stabilnej pozycji rynkowej. Podstawą działalności firmy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej, głównie przemysłowych czujników temperatury. Najważniejszymi wartościami organizacji są: dbałość o klienta, zaspokajanie jego indywidualnych potrzeb, innowacyjność oraz zaangażowanie wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Atutami firmy są: wiedza, doświadczenie i nowoczesne technologie. Właściwy przebieg procesów nadzoruje Akredytowane Laboratorium Pomiarowe wyposażone w sprzęt sprawdzający i kalibrujący renomowanych firm. Limatherm Sensor to również rzetelny, sprawnie działający serwis oraz bezpośrednia obsługa sprzedażowa realizowana przez lokalne biura techniczno-handlowe.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Znany na świecie producent elementów aparatury kontrolno-pomiarowej i odlewów ciśnieniowych ze stopów aluminium i cynku. Głównym produktem są głowice do czujników temperatury (alumińowe, plastikowe, żeliwne i ze stali nierdzewnej) – stanowią ok. 80 proc. produkcji oraz inne komponenty do czujników temperatury. Przedsiębiorstwo zajmuje się również produkcją kostek połączeniowych (terminal blocks). Produkcja realizowana jest w stu procentach pod konkretne zamówienia Klienta (również wykonania niestandardowe).

PWP Katowice Sp. z o.o.

Dostawca wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka oferuje też stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe. Nowy segment działalności to dystrybucja z doradztwem technicznym urządzeń do klimatyzacji i wentylacji, otwarty w IV kwartale 2015 roku.

1.7 WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

Zysk netto (w tys. PLN)	31.12.2015	31.12.2014
INTROL S.A.	14 591	16 780
Limatherm S.A.	6 968	12 729
INTROL Sp. z o.o.	2 949	4 542
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	2 351	2 655
Pro – ZAP Sp. z o.o.	3 533	2 782
Limatherm Components Sp. z o.o.	609	1 363
RAControls Sp. z o.o.	2 288	2 076
Introl – Energomontaż Sp. z o.o.	806	621
INTROL 4 TECH Sp. z o.o.	963	529
JCommerce S.A.	315 *	539
Introbat Sp. z o.o.	(239)	97
Atechem Sp. z o.o.	434	20
PWP Katowice Sp. z o.o.	(6 364)	(9 886)
IB Systems Sp. z o.o.	3 704	1 622
ILZT Sp. z o.o.	(23)	(22)
ILZT Sp. z o.o. SKA	312	(7)
INTROL Spółka Akcyjna s.j.	_*	(194)
LIMATHERM Spółka Akcyjna s.j.	_*	(242)

* Zysk spółki JCommerce S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 2 marca 2015 r.

** 6 lipca 2015 r. INTROL Spółka Akcyjna s.j. została przekształcona w ILZT III Sp. z o.o. 8 grudnia 2015 r. zarejestrowano połączenie ILZT III Sp. z o.o. z INTROL S.A.

*** 6 lipca 2015 r. LIMATHERM Spółka Akcyjna s.j. została przekształcona w ILZT II Sp. z o.o. 2 grudnia 2015 r. zarejestrowano połączenie ILZT II Sp. z o.o. z Limatherm S.A.

Niniejsze wydarzenia zostały opisane w **Nocie 6.34** sprawozdania finansowego – „inwestycje w jednostkach zależnych”.

2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

2.1 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2015	2014	Zmiana 2015 do 2014
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	413 947	456 883	(9,4%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	70 082	69 310	1,1%
3.	Marża brutto na sprzedaży	16,9%	15,2%	1,7 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	47 167	42 148	11,9%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	23 783	21 180	12,3%
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	5,7%	4,6%	1,1 p.p.
7.	EBITDA ⁽³⁾	30 975	27 650	12,0%
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	7,5%	6,1%	1,4 p.p.
9.	Zysk brutto	22 576	17 061	32,3%
10.	Zysk netto	18 887	25 689	(26,5%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	4,6%	5,6%	(1,0 p.p.)

(1) EBIT - zysk na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami..

(2) Rentowność operacyjna EBIT – stosunek zysku operacyjnego przed opodatkowaniem i odsetkami do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyrażony w procentach,

(3) EBITDA - zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację,

(4) Rentowność EBITDA – stosunek zysku operacyjnego przed opodatkowaniem i odsetkami powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyrażony w procentach

(5) Rentowność sprzedaży netto (zysku) - iloraz zysku netto i przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

W 2015 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w 2015 r. 413 947 tys. zł i były o 42 936 tys. zł, (tj. o 9,4%) niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2014 r.

Wzrost sprzedaży r/r w 2015 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. o 16 228 tys. zł i INTROL Sp. z o.o. o 11 236 tys. zł. Spadek przychodów widoczny był m.in. w spółkach: INTROL S.A. o 66 984 tys. zł, PWP Katowice Sp. z o.o. 18 422 tys. zł i IB Systems Sp. z o.o. 13 453 tys. zł. Powodem spadku sprzedaży przez INTROL S.A. było realizowanie w 2014 r. dużego kontraktu dla EC Rzeszów (łączna wartość 87 mln zł), co nie miało już miejsca w 2015 r. Kolejną przyczyną spadku sprzedaży była restrukturyzacja spółki PWP Katowice Sp. z o.o.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w 2015 r. uległ zwiększeniu r/r o 1,1%, do kwoty 70 082 tys. zł. Wzrost ten został osiągnięty dzięki większemu spadkowi kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów (o 43 708 tys. zł, tj. 11,3% do kwoty 343 865 tys. zł) niż przychodów (o 42 936 tys. zł, tj. 9,4%).

Na poziom pozostałych przychodów (wzrost o 8 901 tys. zł r/r do 16 736 tys. zł) i pozostałych kosztów (wzrost o 2 051 tys. zł r/r do 15 868 tys. zł) największy wpływ miały zlecenia dotyczące prac prewencyjnych dochodzonych z ubezpieczenia.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w 2015 r. odpowiednio o 2 603 tys. zł (tj. 12,3%) r/r i o 3 325 tys. zł (tj. 12,0%) r/r do kwot 23 783 tys. zł i 30 975 tys. zł. Poprawie uległy także wskaźniki rentowności: porównując 2015 r. z 2014 r. (EBIT z 4,6% do 5,7%, EBITDA z 6,1% do 7,5%).

W całym 2015 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 18 887 tys. zł, czyli był niższy o 26,5% niż rok wcześniej. Należy jednak wyraźnie zaznaczyć, że w 2014 r. miała miejsce aktualizacja wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej (co było skutkiem dokonanych w grudniu 2014 r. operacji związanych z tymi znakami), której pozytywny wpływ na zysk netto wyniósł 12,9 mln zł. Wylączając tę operację, zysk netto osiągnięty w ciągu 2015 r. byłby wyższy niż ten zanotowany w 2014 r.

Największy zysk netto w 2015 r. zanotowały spółki: Limatherm S.A., 6 968 tys. zł, IB Systems Sp. z o.o., 3 704 tys. zł oraz PRO-ZAP Sp. z o.o. 3 533 tys. zł.

Na 31 grudnia 2015 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w 2015 r. o kwotę 468 tys. zł. W porównywalnym okresie 2014 r. ww. wycena zwiększyła wynik netto o 141 tys. zł.



2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana 31.12.2015 do 31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 31.12.2014
1.	Aktywa trwałe	105 631	107 874	(2,1%)	36,3%	35,2%
2.	Aktywa obrotowe	185 077	198 250	(6,6%)	63,7%	64,8%
3.	Kapitał własny	142 778	139 089	2,7%	49,1%	45,4%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	127 549	145 004	(12,0%)	43,9%	47,4%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	20 381	22 031	(7,5%)	7,0%	7,2%

Na koniec grudnia 2015 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 105 631 tys. zł, co oznacza spadek o 2 243 tys. zł r/r (tj. o 2,1%). W okresie 2015 r. odnotowano natomiast wzrost o 3 055 tys. zł rzeczowych aktywów trwałych (zwłaszcza w spółce Limatherm S.A., gdzie realizowana jest inwestycja zwiększająca zdolności produkcyjne przedsiębiorstwa). Wpływ wzrostu rzeczowych aktywów trwałych na aktywa trwałe został skompensowany obniżeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4 643 tys. zł r/r.

Aktywa obrotowe w 2015 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2014 r. o 13 173 tys. zł (tj. o 6,6%), głównie ze względu na spadek rozliczeń międzyokresowych – o 19 800 tys. zł r/r, co było konsekwencją końcowej fazy kontraktu z MZGOK w Koninie. W ciągu czterech kwartałów 2015 r. odnotowano wzrost zapasów o 3 000 tys. zł r/r, jak również należności handlowe o 7 003 tys. zł r/r. Na koniec grudnia 2015 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów plasowała się na poziomie 17 807 tys. zł, co oznacza ich wzrost wobec końca 2014 r. o 5 308 tys. zł. Aktywa przeznaczone do sprzedaży na koniec 2014 r. w wysokości 7 720 tys. zł dotyczyły w całości aktywów sprzedanej spółki JCommerce S.A. (na koniec 2015 r. Grupa nie posiadała aktywów przeznaczonych do sprzedaży).

Kapitał własny w 2015 r. wzrósł o 3 689 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 2,7%). Było to wynikiem wypracowanego i zatrzymanego w 2015 r. zysku netto w wysokości 16 657 tys. zł, pomniejszonego o dywidendę wypłaconą akcjonariuszom w 2015 r., która wyniosła 11 987 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2014 r. o 17 455 tys. zł (tj. o 12,0%) głównie w konsekwencji zakończenia realizacji istniejących kontraktów (spadek o 16 135 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań). Analizowany spadek związany jest ponadto z niewystępowaniem w 2015 r. zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży, co podobnie jak w przypadku aktywów obrotowych wynikało ze sprzedaży akcji JCommerce S.A. Na przestrzeni 2015 r. wzrosła natomiast wysokość krótkoterminowych kredytów bankowych, co jest bezpośrednio związane z trwającą inwestycją w Limatherm S.A.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe spadły w stosunku do roku 2014 o 1 650 tys. zł, ze względu na spadek o 3 624 tys. zł rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego i spadku o 1 885 tys. zł długoterminowych zobowiązań finansowych.

2.3 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2015	2014	Zmiana 2015 do 2014
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	20 977	9 585	118,9%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 214)	(4 232)	0,4%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(11 724)	(8 814)	(33,0%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	5 039	(3 461)	245,6%

W 2015 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, zwiększając je w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r. o 118,9% (tj. o 11 392 tys. zł), co było głównie spowodowane finalizowaniem kontraktów oraz spłatą należności przez kontrahentów w 2015 r.

W 2015 r. Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były minimalnie mniejsze niż w analogicznym okresie 2014 r. (tj. o 0,4%). Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 4 214 tys. zł były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 8 392 tys. zł, co z kolei było związane głównie z realizacją inwestycji w spółce Limatherm S.A.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2015 r. były spowodowane wypłatą dywidendy w tym okresie w wysokości 11 987 tys. zł oraz płatnościami z tytułu leasingów finansowych.

2.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji	2015	2014
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	6,3%	9,1%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	13,4%	19,6%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	50,9%	54,6%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	103,6%	120,1%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,45	1,37
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,25	1,21
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	128,9	114,5
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	75,1	72,3

- (1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie),
 (2) Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie),
 (3) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów,
 (4) Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych,
 (5) Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych,
 (6) Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,
 (7) Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (365 dni),
 (8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (365 dni).

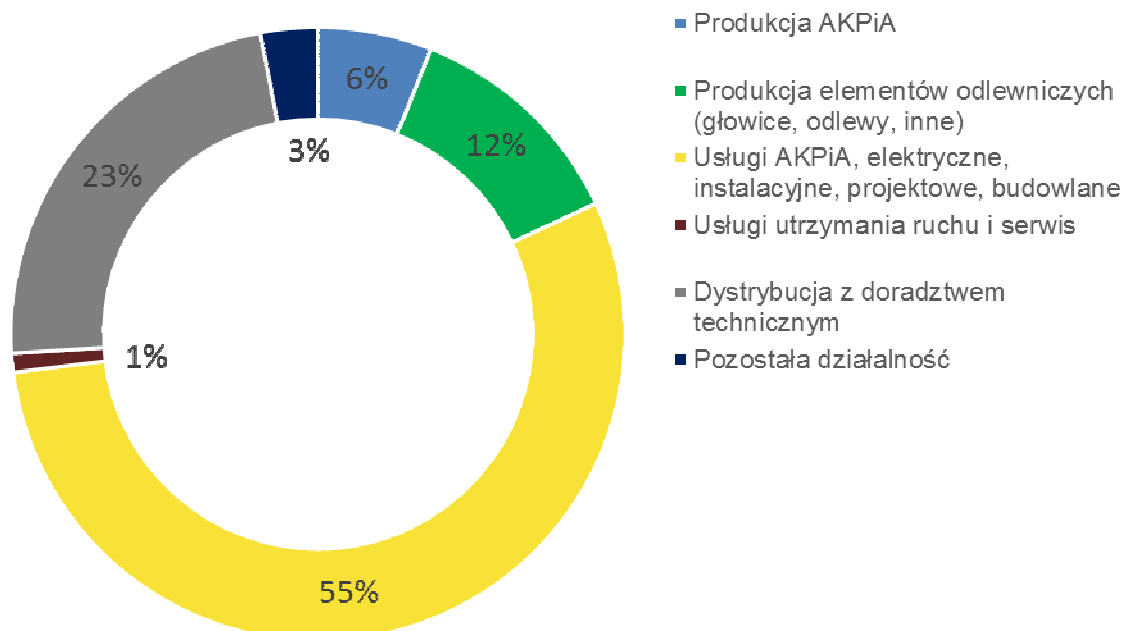
Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie czterech kwartałów 2015 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy INTROL do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Prezentowane wskaźniki wskazują na możliwość Grupy do potencjalnego zwiększenia zadłużenia, głównie ze względu na wysoki poziom kapitałów własnych i poziom osiągniętych zysków.

W porównaniu do 2014 r., wskaźniki rentowności Grupy INTROL w 2015 r. ukształtowały się na niższym poziomie, ze względu na spadek zysku netto r/r spowodowanym aktualizacją wartości znaków towarowych w grudniu 2014 r. o 12,9 mln zł. Nadal pozostają jednak na satysfakcjonującym poziomie.

Spadek wskaźników zadłużenia wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. w stosunku do 31 grudnia 2014 r. wynikał między innymi ze spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 16 135 tys. zł. Wskaźniki płynności uległy dalszej poprawie i utrzymują się na dobrym poziomie.

2.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie 2015 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2015 31.12.2015	Udział	01.01.2014 31.12.2014	Udział	Zmiana 2015 do 2014	Zmiana 2015 do 2014 w %
1.	Produkcja AKPiA	24 970	6%	22 686	5%	2 284	10%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	50 709	12%	44 188	10%	6 521	15%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	227 018	55%	267 789	59%	(40 771)	(15%)
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	3 355	1%	2 868	1%	487	17%
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	97 389	23%	90 682	19%	6 707	7%
6.	Pozostała działalność	10 506	3%	28 670	6%	(18 164)	(63%)
	Razem sprzedaż	413 947	100%	456 883	100%	42 936	(9%)

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA wzrósł w 2015 r. o 1 p.p., do wartości 24 970 tys. zł tj. o 2 284 tys. zł w porównaniu z 2014 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. (12 601 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (12 369 tys. zł.). Obie spółki zanotowały w tym okresie wzrost sprzedaży o odpowiednio 12% i 8% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W 2015 r. jej sprzedaż wzrosła wobec roku 2014 r. o 6 521 tys. zł, tj. o 15%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 2 p.p.

W 2015 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wys. 227 018 tys. zł, które stanowiły 55% całkowitych przychodów Grupy. Udział tego segmentu w sprzedaży spadł o 4 punkty procentowe (p.p.) w stosunku do 2014 r. co było spowodowane realizacją przez INTROL S.A. w 2014 r. dużego kontraktu dla EC Rzeszów (łącznie wartość 87 mln zł).

Segment usług utrzymania ruchu i serwisu zanotował wzrost o 487 tys. zł tj. o 17% r/r. Jednocześnie nie wpłynęło to istotnie na zwiększenie udziału tego segmentu w przychodach Grupy. Obecnie pozostaje on na poziomie 1%.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 4 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku, ze względu na wzrost sprzedaży w spółkach dystrybucyjnych. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 51 353 tys. zł, wzrost sprzedaży o 11%.

Pozostała działalność Grupy INTROL S.A., w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska w skonsolidowanej sprzedaży obniżyła się o 3 p.p. Produkcja ta realizowana jest jedynie przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o., która w 2015 r. zakończyła proces restrukturyzacji.

Wszystkie podane powyżej informacje dotyczą sprzedaży generowanej przez spółki Grupy INTROL poza Grupę.

2.6 INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2015	2014	Zmiana 2015 do 2014
1.	Suma sprzedaży	413 947	456 883	(9,4%)
2.	Sprzedaż krajowa	356 428	403 514	(11,7%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	57 519	53 369	7,8%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	86,1%	88,3%	(2,2 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem	13,9%	11,7%	2,2 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, w 2015 r. sprzedaż ta stanowiła 86,1% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2014, nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 47 086 tys. zł, tj. o 11,7%, na co wpływ miała głównie spadek sprzedaży w INTROL S.A. o 59 103 tys. zł, PWP Katowice Sp. z o.o. o 15 132 tys. zł i w IB Systems Sp. z o.o. o 12 690 tys. zł.

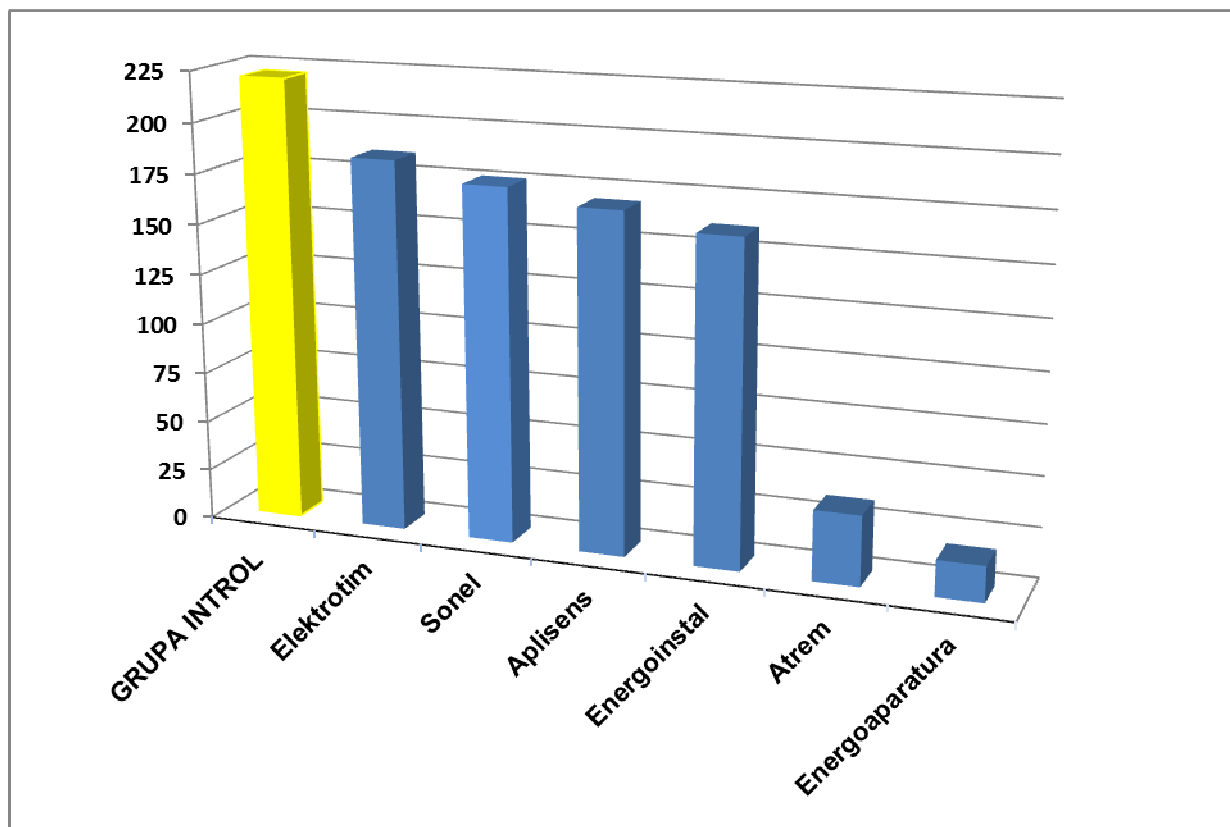
Z kolei głównie na skutek wzrostu sprzedaży eksportowej INTROL Sp. z o.o. (o 1 938 tys. zł) i Limatherm S.A. (o 1 508 tys. zł) wzrosła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne o 4 150 tys. zł, tj. o 7,8%. W 2015 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 13,9%.

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 od kilku do kilkunastu miesięcy.

2.7 WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL S.A.

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

2.7.1 KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R. (W MLN PLN)



2.7.2 WYBRANE DANE FINANSOWE: GRUPA INTROL S.A. A KONKURENCJA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 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	413 947	144 420	88 365	90 464	353 444	841 826	38 264
Zysk brutto	22 576	1 980	16 628	13 380	25 599	21 722	1 538
Zysk netto	18 887	1 353	13 858	12 201	20 281	17 463	1 055
Aktywa, razem	290 708	103 760	139 231	87 537	200 133	424 559	26 957
Kapitał własny	142 778	60 994	131 416	73 010	97 180	159 200	16 470
Kapitał podstawowy	5 328	4 615	2 641	1 400	9 983	1 800	3 994
Dodatkowe informacje	Generalne wykonawstwo inwestycji „pod klucz”, kompleksowe usługi inżynierskie, produkcja, usługi, dystrybucja,	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 2015 r.

3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

Na wyniki uzyskane w 2015 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- spadek sprzedaży w segmencie usługi AKPiA o 40,8 mln zł, dotyczący głównie spółki INTROL S.A., którego powodem była realizacja w 2014 r. dużego kontraktu dla EC Rzeszów (łącznie wartość 87 mln zł), co nie miało już miejsca w 2015 r.,
- spadek sprzedaży i ujemny wynik finansowy za cały rok 2015 spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w wysokości 6,4 mln zł. Jednak już w IV kwartale 2015 r. po restrukturyzacji spółki PWP Katowice Sp. z o.o. zanotowała wzrost sprzedaży kwartał do kwartału i dodatni wynik finansowy,
- wzrost w 2015 roku pozostałych przychodów operacyjnych o 8,9 mln zł i pozostałych kosztów operacyjnych o 2,1 mln zł głównie związany ze zleceniami dotyczącymi prac prewencyjnych dochodzonych z ubezpieczeń,
- sprzedaż wszystkich akcji w spółce JCommerce S.A. w dniu 2 marca 2015 r. za 3 501 tys. zł, gdzie zanotowano zysk netto na tej transakcji w wysokości 2 189 tys. zł.

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2015 r. i wykazała stratę netto za 12 miesięcy 2015 r. z tego tytułu w wysokości 468 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

3.2 WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU 2015 R.

3.2.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

INTROL S.A. – zawarcie transakcji walutowej 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
13.02.2015	Zakup	2,9370	200	CAD	587	31.03.2015
09.04.2015	Zakup	4,0220	1 050	EUR	4 223	22.04.2015 -26.05.2015*
16.07.2015	Zakup	2,9292	100	CAD	293	16.12.2015

* realizacja transakcji odbywa się stopniowo we wskazanym okresie

Pro – ZAP Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej 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
20.02.2015	Sprzedaż	3,7000	372	USD	1 376	12.10.2015
26.11.2015	Sprzedaż	4,2965	439	EUR	1 886	29.07.2016 24.11.2016*

* realizacja transakcji odbywa się stopniowo we wskazanym okresie

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej 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
19.05.2015	Zakup	4,0758	658	EUR	2 682	30.06.2015 31.08.2015*

* realizacja transakcji odbywa się stopniowo we wskazanym okresie

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
25.05.2015	Sprzedaż	4,2080	6 250	EUR	26 300	15.06.2016 12.05.2017*
03.07.2015**	Sprzedaż	4,3220	10 820	EUR	46 764	28.01.2016 28.06.2018*
02.09.2015	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*
18.12.2015	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 439	13.09.2018 29.10.2018*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

** O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 31/2015 z 8 lipca 2015 r.

Limatherm Components Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej 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
03.07.2015**	Sprzedaż	4,3205	3 700	EUR	15 986	30.12.2016 29.06.2018*
05.08.2015	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*
24.08.2015	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018
01.09.2015	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018
21.10.2015	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018
28.10.2015	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

** O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 29/2015 z 6 lipca 2015 r.

3.2.2 UMOWY ZNACZĄCE

INTROL S.A. – podpisanie aneksów do umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 20 stycznia 2015 r. uzyskał informację o podpisaniu aneksu do umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy pomiędzy Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach.

Przedmiotem aneksowanej gwarancji jest zabezpieczenie należytego wykonania umowy z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Na podstawie aneksu ustalono, iż gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek pozostaje ważna do łącznej kwoty 10 750 000 zł, ograniczona w następujący sposób:

- 1) do kwoty 10 750 000 zł, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia 31 października 2015 r. (gwarancja należytego wykonania umowy zabezpieczająca roszczenia z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy),
- 2) do kwoty 3 225 000 zł, w okresie od dnia 1 listopada 2015 r. do dnia 16 listopada 2020 r. (gwarancja usunięcia wad i usterek zabezpieczająca roszczenia z tytułu rękojmi za wady), przy czym z dniem 16 listopada 2017 r. kwota gwarancji ulega obniżeniu do kwoty 201 885 zł i obowiązuje tylko w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi za wady budynku/budynków realizowanych w ramach umowy.

Następnie w dniu 5 października 2015 r. Zarząd INTROL S.A. uzyskał informację o podpisaniu kolejnego aneksu do umowy. Na podstawie aneksu ustalono, iż gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek pozostaje ważna do łącznej kwoty 10 750 000 zł, ograniczona w następujący sposób:

- 1) do kwoty 10 750 000 zł, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia 31.12.2015 r. (gwarancja należytego wykonania umowy zabezpieczająca roszczenia z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy),
- 2) do kwoty 3 225 000 zł, w okresie od dnia 01.11.2015 r. do dnia 16.11.2020 r. (gwarancja usunięcia wad i usterek zabezpieczająca roszczenia z tytułu rękojmi za wady), przy czym z dniem 16.11.2017 r. kwota gwarancji ulega obniżeniu do kwoty 201 885 zł i obowiązuje tylko w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi za wady budynku/budynków realizowanych w ramach umowy.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 2/2015 z 20 stycznia 2015 r. oraz 52/2015 z 6 października 2015 r.

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 2 marca 2015 r. uzyskał informację o podpisaniu aneksu do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy trzynastoma Spółkami z Grupy INTROL S.A. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Na podstawie zapisu aneksu ustalono, iż od dnia jego zawarcia stroną Umowy nie będzie JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach.

W dniu 15 grudnia 2015 r. podpisano kolejny aneks do umowy. Na podstawie zapisu ww. aneksu dzień spłaty ustalono na 15 stycznia 2016 r. w którym to dniu powinna nastąpić całkowita spłata kredytu i wszelkich innych należności Banku wynikających z umowy.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Zarząd INTROL S.A. uzyskał informację o podpisaniu kolejnego do ww. umowy. Na podstawie zapisu ww. aneksu, dzień spłaty ustalono na 15 grudnia 2016 r. w którym to dniu powinna nastąpić całkowita spłata kredytu i wszelkich innych należności Banku wynikających z umowy.

Równocześnie na podstawie zapisów ww. aneksu zmniejszona została kwota udzielonej Kredytobiorcy MultiLinii: łącznie nie więcej niż do kwoty 36 000 000 PLN, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać łącznie zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy, limitu na gwarancje, jak również ustalono, iż spod obciążenia hipotecznego hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku na nieruchomościach i użytkowaniu wieczystym (do kwoty najwyższej 63 000 000 PLN) została zwolniona nieruchomość INTROLU S.A., położona w Chorzowie, przy ul. Leśnej.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 5/2015 z 27 lutego 2015 r., 58/2015 z dnia 15 grudnia 2015 r. oraz 59/2015 z dnia 23 grudnia 2015 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 trakcie roku 2015 pięciokrotnie uzyskał 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 8 stycznia 2014 r. 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.

Miało to miejsce:

- Dnia 3 marca, kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od grudnia 2014 r. (tj. daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do marca 2015 r. wyniosła 11 793 105,16 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A. Zamówieniem o największej wartości złożono w dniu 7 stycznia 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 1 491 332,94 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.
- Dnia 20 kwietnia 2015 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od marca 2015 r. do kwietnia 2015 r. (tj. od daty raportu w ww. sprawie) wyniosła 9 967 194,09 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych INTROL S.A. Zamówieniem o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 27 marca 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 2 966 594,12 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.
- Dnia 6 lipca 2015 r. kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od kwietnia 2015 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do lipca 2015 r. wyniosła 10 602 714,92 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A. Zamówieniem o największej wartości złożono w dniu 30 kwietnia 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 460 186,17 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

- Dnia 20 września 2015 r. kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o. o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od lipca 2015 r. do września 2015 r. (tj. od daty raportu w ww. sprawie) wyniosła 10 909 276,21 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych INTROL S.A. Zamówieniem o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 31 sierpnia 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o. o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 642 333,38 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o.
- Dnia 30 listopada 2015 r. kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o. o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od września 2015 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do listopada 2015 r. wyniosła 12 659 012,90 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A. Zamówieniem o największej wartości złożono w dniu 24 września 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o. o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 822 114,84 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 6/2015 z 3 marca 2015 r., 8/2015 z 20 kwietnia 2015 r., 30/2015 z 6 lipca 2015 r., 46/2015 z 22 września 2015 r., 54/2015 z dnia 30 listopada 2015 r.

INTROL S.A. – podpisanie aneksu do umowy zlecenia wystawienia gwarancji z Getin Noble Bank S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 2 czerwca 2015 r. uzyskał informację o podpisaniu aneksu do umowy zlecenia wystawienia gwarancji pomiędzy Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach. Na podstawie aneksu przedłużono datę ważności gwarancji z 30 czerwca 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Kwota gwarancji nie uległa zmianom, wynosi 12 496 784,60 zł.

Na podstawie aneksu Strony ustaliły następujące prawne zabezpieczenia roszczeń Banku z tytułu realizacji gwarancji:

- a. pełnomocnictwa do dysponowania środkami przez Bank na rachunku bieżącym prowadzonym w Getin Noble Bank S.A.,
- b. oświadczenia o poddaniu się egzekucji Zleceńodawcy prowadzonej na podstawie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego do kwoty 24 993 569,20 zł i okresie do dnia 31 grudnia 2017 r.;
- c. cesji wierzytelności z tytułu 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. do kwoty 22 407 525 zł brutto;
- d. potwierdzonej cesji należności wynikającej z Umowy Konsorcjum pomiędzy Erbud S.A., INTROL S.A. i Integral Engineering Umwelttechnik GMBH w związku z kontraktem na projektowanie i budowę zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów komunalnych zawartym przez ww. Konsorcjum z Miejskim Zakładem Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o.o. w Koninie;
- e. weksla własnego in blanco na zlecenie Getin Noble Bank S.A., wraz z deklaracją wekslową wystawioną przez INTROL S.A. dla Banku

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 16/2015 z 2 czerwca 2015 r.

Odstąpienie przez Mostostal Warszawa S.A. od umowy znaczącej z konsorcjum INTROL S.A. – Purico -Technofruit

W dniu 29 października 2015 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęło pismo Mostostal Warszawa S.A. (datowane na 28 października 2015 r.), dotyczące odstąpienia od umowy z dnia 14 grudnia 2012 r. nr DWE/023/S00333/2012 zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a konsorcjum firm INTROL S.A. –Purico-Technofruit (Konsorcjum), którego liderem jest INTROL S.A. Na mocy przedmiotowej umowy Mostostal Warszawa S.A. powierzył Konsorcjum kompleksowe zaprojektowanie, dostawę, montaż, uruchomienie i rozruch systemu oczyszczania ścieków oraz systemu wentylacji i kondycjonowania powietrza w ramach inwestycji pod nazwą: „Zaprojektowanie i budowa Zakładu unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc”.

W wyżej wskazanym piśmie Mostostal Warszawa S.A. poinformował, iż z winy Inwestora – Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach rozwiązaniu uległa umowa nr JRP/K-1-0/07/2012 z dnia 19 lipca 2012 r. i wskazując na powyższą przyczynę, na podstawie art. 495 § 1 i § 2 KC, złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy z Konsorcjum w zakresie niewykonanym. Jednocześnie Mostostal Warszawa S.A. poinformował, iż kompleksowe rozliczenie wykonanych robót nastąpi po dokonaniu stosownej inwentaryzacji robót i wezwał do jej rozpoczęcia w dniu 3 listopada 2015 r. przy udziale wszystkich stron procesu inwestycyjnego. Zarząd INTROL S.A. zwrócił się do Inwestora – Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami sp. z o.o. w Kielcach o potwierdzenie faktu rozwiązania umowy pomiędzy Inwestorem a Generalnym Wykonawcą oraz ewentualne potwierdzenie, iż rozwiązanie umowy nastąpiło z winy Inwestora. Do dnia odstąpienia na podstawie umowy zafakturowano kwotę 14 687 361 PLN netto.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 53/2015 z 30 października 2015 r.

Zawarcie umowy z Przedsiębiorstwem Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. w Kielcach

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 grudnia 2015 r. uzyskał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach („Zamawiający”, „Inwestor”), a Konsorcjum firm w następującym składzie INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach – Lider Konsorcjum, Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe TECHNOFRUIT z siedzibą w Bydgoszczy – Partner Konsorcjum, PURICO z siedzibą w Sosnowcu – Partner Konsorcjum, zwanym dalej „Wykonawcą”. Do podpisania ww. umowy doprowadziły następujące okoliczności:

W dniu 23 października 2015 r. Inwestor odstąpił z winy Generalnego Wykonawcy (Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A.) od Umowy nr JRP/K-1-0/07/2012 zawartej dnia 19 lipca 2012 r. na realizację zadania pn.: „Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc”(Inwestycja). Następnie w dniu 29 października 2015 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęło pismo, dotyczące odstąpienia od umowy z dnia 14 grudnia 2012 r. nr DWE/023/S00333/2012 zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a konsorcjum firm INTROL S.A. –Purico-Technofruit, którego liderem był INTROL S.A.

Z uwagi na fakt, iż Inwestor zamierza dokończyć realizację Inwestycji wykorzystując wiedzę, doświadczenie i potencjał techniczny podwykonawców dotychczasowego Generalnego Wykonawcy, którzy jako jedyni mogą dokończyć realizację Inwestycji w zakresie i z zachowaniem wymaganych parametrów, Inwestor podjął decyzję o zawarciu bezpośrednio z Wykonawcą umowy na dokończenie realizacji zakresu Inwestycji powierzonego Wykonawcy uprzednio na podstawie umowy z Mostostal Warszawa S.A.

Przedmiotem umowy jest dokończenie realizacji inwestycji pn. „Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc” w zakresie wykonania instalacji technologicznych kondycjonowania powietrza i oczyszczania ścieków/odcieków. Łączna wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) wynosi 6 667 819,00 PLN netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na 31 maja 2016 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 60/2015 z dnia 30 grudnia 2015 r.

3.2.3 WYBRANE ZDARZENIA W GRUPIE INTROL S.A.

INTROL S.A.

Publikacja raportu na temat działalności Grupy INTROL oraz jej miejsca w polskiej gospodarce

W marcu 2015 r. z inicjatywy INTROL S.A. opublikowano obszerny raport nt. obszarów działalności Grupy INTROL, jej perspektyw rozwoju oraz miejsca w polskiej gospodarce. Nadrzędnym celem publikacji było zaprezentowanie Grupy, jej rynkowej działalności oraz najważniejszych projektów wykonanych w ciągu 25-lecia istnienia. Niniejszą publikację można znaleźć na stronie internetowej INTROL S.A.:

http://introlsa.pl/prezentacje_inwestorskie.php

Emisja obligacji wewnątrz korporacyjnych serii „A”

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 kwietnia 2015 r. podjął decyzję o emisji obligacji wewnątrz korporacyjnych na następujących warunkach:

- a. kwota emisji: 37 146 000 zł;
- b. ilość, wartość nominalna i cena emisyjna wyemitowanych obligacji: 37 146 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 37 146 000 zł;
- c. rodzaj obligacji: obligacje imienne, niezabezpieczone;
- d. oznaczenie obligacji: seria „A” o numerach od A.00001 do A.37146;
- e. oprocentowanie obligacji: WIBOR 3M + marża w wysokości 1,5% w stosunku rocznym;
- f. termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 r.

Wartość obligacji przekracza kwotę 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Dzień Emisji określono na 30 kwietnia 2015 r. Płatność odsetek ustalona na 31 grudnia 2015 r.

Obligacje zostały opłacone 30 kwietnia 2015 r. w drodze potrącenia umownego dokonanego pomiędzy INTROL S.A. i INTROL Spółka Akcyjna s.j. na kwotę 37 146 000 zł. Przedmiotem potrącenia były: wierzytelność INTROL S.A. wobec INTROL Spółka Akcyjna s.j. z tytułu opłacenia obligacji w kwocie 37 146 000 zł oraz wierzytelność INTROL Spółka Akcyjna s.j. wobec INTROL S.A. z tytułu płatności wynagrodzenia za przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny INTROL oraz przeniesienie prawa na znak towarowy słowny INTROL.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 9/2015 z 30 kwietnia 2015 r. Przed dniem wykupu ustalonym na dzień 31.12.2015 r. doszło do przekształcenia INTROL Spółka Akcyjna s.j. w ILZT III Sp. z o.o. a następnie do połączenia INTROL S.A. ze Spółką ILZT III sp. z o.o. Więcej informacji na ten temat opublikowano w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu.

Wskutek połączenia INTROL S.A. (Spółki emitującej obligacje i zobowiązanej do ich wykupu) z ILZT III sp. z o.o. (Spółką posiadającą wierzytelności z obligacji) w drodze konfuzji nastąpiło wygaśnięcie długu i wierzytelności z obligacji.

Wybór biegłego rewidenta

2 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie § 12 ust. 2 pkt. j) Statutu Spółki podjął uchwałę o wyborze biegłego rewidenta Spółki: 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.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 19/2015 z 3 czerwca 2015 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 10 czerwca 2015 r. na terenie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia podjęto następujące uchwały: o udzieleniu absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki, przeznaczeniu części zysku netto za 2014 na wypłatę dywidendy, zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za rok 2014 oraz zmian w Statucie Spółki. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym nr 20/2015 z dnia 10 czerwca 2015 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

5 października 2015 r. w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. Podczas Zgromadzenia podjęto następujące decyzje: o wyrażeniu zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w sprawie połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. oraz o wypłacie dywidendy. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym 50/2015 z dnia 5 października 2015 r. Szczegółowe informacje na temat zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz połączenia zamieszczono w **Punkcie 1.2** niniejszego Raportu (sprawozdanie Zarządu), natomiast informacje na temat wypłaconej dywidendy znajdują się w **Punkcie 14** Raportu (sprawozdanie Zarządu).

I4TECH Sp. z o.o.

Zmiana nazwy spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. na I4TECH Sp. z o.o.

W dniu 2 marca 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód dokonał rejestracji zmiany umowy Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Po zmianie nazwa brzmi I4TECH Spółka z o.o.

Pro - ZAP Sp. z o.o.

Najważniejsze dokonania w okresie 2015 roku

Rozwój spółki w 2015 roku oraz jej wyniki finansowe zostały potwierdzone przez przyznanie tytułów „Gazela Biznesu” (przez dziennik gospodarczy „Puls Biznesu”) oraz „Gepard Biznesu” (to tytuł przyznawany najdynamiczniej rozwijającym się przedsiębiorstwom w Polsce).

Pro – ZAP wzięła udział w prestiżowych Światowych Targach Obrabiarek i Obróbki materiałów Emo Milano 2015, które organizowane są co dwa lata naprzemiennie w Hannoverze i Mediolanie. Spółka we współpracy z firmą Fanuc Polska zaprezentowała innowacyjne stanowisko służące do gratowania koła zębatego. Ponadto na targach Plastpol 2015 w Kielcach Pro-ZAP przedstawił prototypowy manipulator portalowy do obsługi wtryskarek.

W 2015 roku zakończono projekt nowego zintegrowanego systemu informatycznego, którego wdrożenie zakończy się w trzecim kwartale 2016 roku. Zakup systemu wspomagania i zarządzania jest kolejnym ewolucyjnym krokiem w poprawie procesów działających w firmie.

Kolejnym informatycznym narzędziem zakupionym przez spółkę jest oprogramowanie Plant Simulation firmy Siemens. Pozwala ono na podnoszenie jakości realizowanych projektów. Proces tworzenia innowacyjnych rozwiązań będzie weryfikowany na poziomie projektu poprzez jego symulację i optymalizację.

Pro – ZAP przeprowadziła również procedurę wdrożenia Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy. Certyfikat PN-ISO 18001 zwiększa zaufanie naszych klientów oraz gwarantuje funkcjonowanie Spółki zgodnie z regulacjami prawnymi obowiązującymi w zakresie warunków pracy.

W 2015 roku spółka ponadto rozpoczęła wdrażanie procedur mających na celu uzyskanie Koncesji WTXIII Ministerstwa Spraw Wewnętrznych i Administracji dopuszczającą do wprowadzania na rynek wyrobów o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Spółka zwiększa portfel zamówień

Firma wygrała kilka przetargów prowadzonych przez Pfeifer & Langen Polska S.A. - spółkę produkcyjną, koordynującą kilka największych cukrowni w Polsce. Ogółem INTROL - Energomontaż podpisała umowy na prawie 2,5 mln złotych, w ramach których w 2015 r. realizowała następujące kontrakty: wymiana żeliwnego podgrzewacza wody na podgrzewacz stalowy w kotle OR-32 Nr. 2, wykonanie remontu kotła Erm-3,4-, wymiana rur płomieniówkowych w Cukrowni Gostyń, wykonanie remontu działu IIA i IIC wyparki, w Cukrowni Gostyń, remont kotła ORM-30, wykonanie podgrzewacza powietrza dla 3 kotłów PR25/40 w cukrowni Środa Wielkopolska.

Dzięki wyspecjalizowanej kadrze oraz sporemu doświadczeniu spółka niejednokrotnie realizowała kontrakty „pod klucz” W 2015 r. podpisano umowę z Elektrociepłownią Zduńska Wola na „Zaprojektowanie, dostawę, montaż i uruchomienie w systemie „pod klucz” Turbozespołu TG3 wraz z halą maszynowni i integracją turbozespołu i hali z istniejącą infrastrukturą”. W ramach realizacji kontraktów „pod klucz” podpisana została również umowa z Megawat Sp. z o.o. na budowę w systemie „pod klucz” instalacji odpylania spalin dla kotła wodnego 12 MW. Ponadto warto wspomnieć o stałej współpracy z Grupą energetyczną EDF (oddział Rybnik).

Przeniesienie Pionu Produkcyjno – Usługowego INTROL S.A. do INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

30 listopada 2015 r., w wykonaniu oświadczenia o objęciu udziałów z dnia 30 listopada 2015 r. INTROL S.A. zawarła ze spółką INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. umowę przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. tj. Pionu Produkcyjno - Usługowego INTROL S.A. oraz pracowników stanowiących personel Pionu Produkcyjno-Usługowego. W związku z powyższym, zakres działania spółki został poszerzony o realizację prac Pionu Produkcyjno – Usługowego, tj. realizację kompleksowych usług inżynierskich w obszarach m. in.: instalacje energetyczne, elektryczne i mechaniczne; systemy automatyki przemysłowej; budownictwo komercyjne i przemysłowe; systemy kontrolno-pomiarowe; rozwiązania technologiczne w ochronie środowiska i oprogramowanie dla przemysłu, aparatura izotopowa.

W związku z przejęciem ZCP (prefabrykacja elektryczna, dział projektowy), spółka przeprowadziła niezbędne prace adaptacyjne chorzowskiej hali na ul. 8 Lipca oraz budynku biurowca.

INTROL - Energomontaż ponadto realizowała terminowo i zgodnie z harmonogramami rzeczowo-finansowymi zawarte kontrakty, podpisano również nowe umowy na 2016 r. z EDF Polska oddz. w Rybniku. Spółka podpisała ponadto aneksy bezterminowe do umów serwisowych

W październiku 2015 r. spółka uczestniczyła w targach POLEKO w Poznaniu jako wystawca z dziedziny nowych technologii i usług w zakresie ochrony środowiska i nowoczesnej gospodarki odpadami. Tygodniowe wydarzenie było przyczynkiem do zaprezentowania sylwetki spółki poprzez ofertę i możliwości działania nie tylko na rynku krajowym i unijnym, ale także dla strefy pozaunijnej (rynek rosyjski).

INTROL Sp. z o.o.

Spółki Grupy INTROL S.A. na „Automaticonie 2015”

W dniach 17-20 marca 2015 r. miały miejsce największe targi automatyki przemysłowej „Automaticon”. Dwie Spółki Grupy: INTROL Sp. z o.o. oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. wzięły udział w niniejszym wydarzeniu.

INTROL Sp. z o.o. zaprezentował najnowsze technologie z zakresu pomiarów przemysłowych. Wśród nowości prezentowanych na stoisku INTROL, znalazły się m.in: sondy radarowe do pomiaru poziomu VEGAPULS 69, przepływomierze masowe Coriolisa marki TRICOR, wideograficzny rejestrator PR-20 marki BrainChild, tablet termowizyjny PK-160. Jak co roku Automaticon był dla spółki okazją do prezentacji oferty, podtrzymania kontaktów biznesowych i licznych dyskusji na temat problemów nurtujących inżynierów z polskich zakładów różnych branż.

Celem Limatherm Sensor Sp. z o.o. było spotkanie z obecnymi klientami, jak również pozyskanie nowych, odwiedzających firmowe stoisko. Oferta spółki cieszyła się dużym zainteresowaniem uczestników targów Automaticon – zaprezentowano m.in. najnowszy, nowatorski wyrób Limatherm Sensor Sp. z o.o., chroniony patentem - czujnik wysokotemperaturowy.

Spółka stałym uczestnikiem imprez branżowych

Czołowy polski dostawca technologii pomiarowych i automatyki w III kwartale 2015 r. uczestniczył w szeregu spotkań branżowych prezentując swoje rozwiązania dla różnych gałęzi przemysłu. Stoiska INTROLU Sp. z o.o. można było odwiedzić między innymi na największych targach branży energetycznej – ENERGETAB 2015, na targach materiałów

sympozjum SYMAS 2015, seminariach branżowych Mechanika i Utrzymanie Ruchu. W III kwartale Spółka dla swoich klientów zorganizowała 2 szkolenia „Pomiary w przemyśle”, które odbyły się w Karpaczu i Kazimierzu Dolnym.

Ponadto w katowickiej siedzibie przedsiębiorstwa odbyły się także trzy szkolenia techniczne z zakresu doboru układów pomiarowych i programowania układów sterowania.

Nowy serwis internetowy

Nowa strona to przede wszystkim udoskonalony katalog produktów z jedną z najszerszych ofert AKP na rynku, nowoczesna szata graficzna oraz udoskonalona funkcjonalność. Nowa odsłona znajduje się pod linkiem www.introl.pl

IB Systems Sp. z o.o.

Najważniejsze osiągnięcia w 2015 r.

Rok 2015 był dla spółki okresem konsekwentnego realizowania zadań wyznaczonych końcem 2014 roku oraz początkiem 2015. W efekcie tych prac IB Systems osiągnęła najwyższe przychody i zysk w historii swej pięcioletniej działalności.

Początkiem 2015 roku IB Systems wykonała system sygnalizacji pożaru, oddymiania oraz instalację oświetlenia podstawowego i awaryjnego dla firmy BLUM Polska w Jasinie koło Poznania. Prace przy rozbudowie nowej hali produkcyjno-magazynowej zakończyliśmy 30 czerwca 2015 r.

W kwietniu 2015 r. spółka podpisała umowę z Muzeum Śląskim w Katowicach na wykonanie systemów oświetlenia ekspozycyjnego, monitoringu i prezentacji obrazów na potrzeby wystaw stałych w siedzibie Muzeum. Prace zakończono wraz z końcem czerwca 2015 roku.

W tym samym miesiącu rozpoczęto wykonanie okablowania oraz montażu instalacji elektrycznej systemu transportu wewnętrznego w nowo budowanym Centrum Dystrybucyjnym firmy AB w Magnicach pod Wrocławiem.

W czerwcu 2015 r. z sukcesem zakończono wykonanie systemu monitoringu oraz przebudowę i budowę instalacji elektrycznej Bramy Bielańskiej i budynku Działalności na terenie Muzeum Niepodległości w Warszawie. Projekt zrealizowano w ramach programu: „Kompleksowa poprawa oferty kulturalnej i wzrost dostępności do kultury obiektów Muzeum Niepodległości w Warszawie poprzez rewitalizację i modernizację Oddziału – Cytadeli Warszawskiej – w szczególności X Pawilonu, XI Pawilonu, Bramy Bielańskiej i Dziedzińca”.

Pierwsze półrocze 2015 roku minęło również na intensywnej realizacji prac w Elektrociepłowni Żerań oraz Elektrociepłowni Siekierki. Przedmiotem podpisanych umów jest rozbudowa systemu sygnalizacji pożarowej, zabudowa systemu wczesnej detekcji pożaru dla układów nawęglania w obu Elektrociepłowniach w oparciu o detekcję gazów tlenowych i światłowodową czujkę temperatury oraz budowa zintegrowanego systemu zarządzania bezpieczeństwem pożarowym wraz z dostosowaniem układu zasilania elektrycznego.

2015 rok przyniósł także realizację i zakończenie prac na budowie spalarni w Koninie. Na obiekcie spalarni IB Systems wykonywała okablowanie strukturalne, kontrolę dostępu, telewizję przemysłową oraz dostawę i montaż centrali telefonicznej.

Przełom pierwszego i drugiego półrocza 2015 roku przyniósł także zakończenie prac zgodnie z zawartą umową z Eiffage Polska Budownictwo SA na wykonanie instalacji teletechnicznych i elektrycznych w formule „Zaprojektuj i Wybuduj” dla budynków A i B w ramach kompleksu Centrum Badawczego Polskiego Internetu Optycznego w Poznaniu przy ul. Jana Pawła II. Był to dla IB Systems kontrakt, który wiele nas nauczył, ze względu na formułę zamówienia „Zaprojektuj i Wybuduj”. W pierwszym półroczu 2015 r. spółka otrzymała wyróżnienie i tytuł „PREMIUM PARTNER AWARD” przyznany przez firmę Honeywell Life Safety, za osiągnięte wyniki w sprzedaży marki Esser na rynku polskim.

Rok 2015 to nie tylko czas wzmożonej aktywności na realizowanych wcześniej projektach, ale także czas pozyskiwania nowych inwestycji do realizacji. W drugiej połowie 2015 roku (lipiec) spółka otrzymała zlecenie z Selgros Sp. z o.o. na wykonanie instalacji teletechnicznych dla obiektu Centrum Logistyczne SELGROS w Ożarowie Mazowieckim. W ramach prac wykonano instalację sieci strukturalnej oraz telewizji użytkowej. Prace zakończono we wrześniu 2015 r. W sierpniu 2015 r. IB Systems podpisała umowę z TAURON Wytwarzanie S.A. na wykonanie systemu monitoringu zewnętrznych obiektów gospodarki wodnej w Oddziale Elektrowni Jaworzno III w Jaworznie. W zakresie prac znalazła się modernizacja systemów CCTV, instalacji ppoż. oraz instalacji włamania i napadu SSWiN w: Pompowni Nadbrzeżnej, Pompowni „Jęzor” oraz Oczyszczalni Ścieków. Systemy te mają na celu zapewnić stałą kontrolę i nadzór wyżej wymienionych obiektów, a w szczególności bezpieczeństwo i życie ludzkie. Prace zostały zakończone w grudniu 2015 roku. We wrześniu 2015 roku podpisaliśmy umowę z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA, Oddział Elektrownia Bełchatów na modernizację instalacji ppoż. nawęglania przykotłowego bloków 1-12. Zakres zleconych prac polegał na rozbudowie istniejącego systemu sygnalizacji pożarowej, opartego na czujkach GSME. Rozbudowa objęła zaprojektowanie i kompleksowe wykonanie instalacji ppoż. Prace również zostały zakończone w grudniu 2015 roku.

W październiku 2015 r. IB Systems podpisała umowę z Generalnym Wykonawcą, firmą SKANSKA na kompleksowe wykonanie instalacji elektrycznych zakresu S&C wraz z pomiarami i uruchomieniem instalacji na budowie budynku biurowego „MARATON” przy ul. Królowej Jadwigi w Poznaniu. Zakres prac obejmuje: dostawę i montaż rozdzielnic SN, transformatorów, RGnn+BK wraz z rozdzielnicami nn, szynoprzewodów zasilających, jednostek UPS, tras kablowych oraz rurek, oprzewodowania opraw, osprzętu i odbiorów siłowych, kabli grzejnych, montaż opraw oświetlenia podstawowego i awaryjnego oraz wykonanie wewnętrznych linii zasilających, zabudowy kabli SN, uszczelnień pożarowych, wykonanie

pomiarów. Planowane zakończenie prac to grudzień 2016 r.

2015 rok to także duże zaangażowanie realizacyjne IB Systems, w pozyskany w 2014 roku projekt budowy kompleksu biurowców LC CORP Silesia Star w Katowicach, w ramach którego IB Systems wykonała instalacje elektryczne, teletechniczne, automatyki i BMS. Pierwszy etap: 8-piętrowy budynek biurowy (Budynek A) został oddany do użytkowania na początku 2015 r. We wrześniu 2015 roku w przetargu dla realizacji kolejnego, siostrzanego budynku (Budynek B) LC CORP (II), oferta IB Systems została ponownie uznana za najkorzystniejszą. Zakres prac zleconych firmie jest analogiczny do pierwszego etapu zrealizowanych już prac, czyli jest to kompleksowe wykonanie instalacji elektrycznych, teletechnicznych, automatyki i BMS. Inwestorem inwestycji jest Spółka LC Corp S.A, a Zleceniodawcą Spółka Budimex SA. Zakończenie prac na budynku B zaplanowano na trzeci kwartał 2016 roku.

2015 rok to także duże zaangażowanie realizacyjne IB Systems w pozyskany w 2014 roku projekt budowy kompleksu biurowców LC CORP Silesia Star w Katowicach, w ramach którego IB Systems wykonała instalacje elektryczne, teletechniczne, automatyki i BMS. Pierwszy etap: 8-piętrowy budynek biurowy (Budynek A) został oddany do użytkowania na początku 2015 r., zakończenie prac na budynku B zaplanowano na trzeci kwartał 2016 r. - zakres prac zleconych spółce jest analogiczny do pierwszego etapu.

Przełom 2015 i 2016 roku przyniósł także wyróżnienie w sferze finansowej. IB Systems Sp. z o.o. otrzymała Certyfikat Wiarygodności Biznesowej nadawany przez niezależną, międzynarodową wywiadownię gospodarczą Bisnode Dun&Bradstreet. Do grona nagrodzonych należą firmy o najwyższej i wysokiej ocenie stabilności wystawianej przez Bisnode Polska. Ocena wiarygodności i stabilności firmy, wystawiana przez analityków Bisnode D&B, opiera się na analizie moralności płatniczej według programu Bisnode International Payment Monitor, analizie wskaźników finansowych ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych, największej w Polsce bazy relacyjnej powiązań korporacyjnych i osobowych.

Limatherm S.A.

Najważniejsze jest zadowolenie klientów

Limatherm S.A. skupia swoje działania marketingowe na kontakcie z klientem. Jednym ze sposobów (obok wizyt bezpośrednich) dotarcia do potencjalnych odbiorców są targi. Nie tylko budują one markę firmy, ale pozwalają również poznać praktyczne zastosowanie produktów oraz konkurencji. Limatherm produkuje głównie odlewy ciśnieniowe. Z tego właśnie powodu spółka podjęła decyzję o uczestnictwie w targach EUROGUSS 2016, które lepiej pasują do profilu produkcyjnego firmy.

Równocześnie trwają prace nad nową stroną internetową limatherm.com, która ułatwi klientom zapoznanie się z ofertą obudów przeciwybuchowych. Limatherm aktywnie poszukuje nowych klientów - pierwszym etapem takiego kontaktu z reguły jest przesłanie prezentacji firmowej. Spółka dba o to, by prezentacja była na bieżąco aktualizowana o nowe inwestycje i plany na przyszłość.

Spółka wykorzystuje również możliwość wizyt u klientów oraz chętnie przyjmuje ich w swojej siedzibie. To bardzo dobry sposób na poznanie klienta, jego oczekiwań oraz zaprezentowanie potencjału produkcyjnego firmy.

Aby zabezpieczyć wzrastające zapotrzebowanie na produkcję odlewów na ukończeniu jest budowa nowej hali odlewni.

Emisja obligacji wewnątrzkorporacyjnych serii „A”

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 kwietnia 2015 r. powziął informację o decyzji Zarządu Limatherm S.A. w sprawie emisji obligacji wewnątrzkorporacyjnych na następujących warunkach:

- a. kwota emisji: 46 617 000 zł;
- b. ilość, wartość nominalna i cena emisyjna wyemitowanych obligacji 46 617 obligacji o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1 000 zł każda obligacja i łącznej wartości nominalnej 46 617 000 zł;
- c. rodzaj obligacji: obligacje imienne, niezabezpieczone;
- d. oznaczenie obligacji: seria „A” o numerach od A.00001 do A.46617;
- e. oprocentowanie obligacji: WIBOR 3M + marża w wysokości 1,5% w stosunku rocznym;
- f. termin wykupu obligacji: 31 grudnia 2015 r.

Wartość obligacji przekracza kwotę 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Dzień Emisji określono na 30 kwietnia 2015 r. Płatność odsetek ustalono na 31 grudnia 2015 r.

Obligacje zostały opłacone 30 kwietnia 2015 r. w drodze potrącenia umownego dokonanego pomiędzy Limatherm S.A. i Limatherm Spółka Akcyjna s.j. na kwotę 46 617 000 zł. Przedmiotem potrącenia były: wierzytelność Limatherm S.A. wobec Limatherm Spółka Akcyjna s.j. z tytułu opłacenia obligacji w kwocie 46 617 000 zł oraz wierzytelność Limatherm Spółka Akcyjna s.j. wobec Limatherm S.A. z tytułu płatności wynagrodzenia za przeniesienie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny Limatherm oraz przeniesienie prawa na znak towarowy słowny Limatherm.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 10/2015 z 30 kwietnia 2015 r.

Przed dniem wykupu ustalonym na dzień 31.12.2015 r. doszło do przekształcenia Limatherm Spółka Akcyjna s.j. w ILZT II Sp. z o.o. a następnie do połączenia Limatherm S.A. ze Spółką ILZT II sp. z o.o. Więcej informacji na ten temat opublikowano w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu.

Wskutek połączenia Limatherm S.A. (Spółki emitującej obligacje i zobowiązanej do ich wykupu) z ILZT II sp. z o.o. (Spółką posiadającą wierzytelności z obligacji) w drodze konfuzji nastąpiło wygaśnięcie długu i wierzytelności z obligacji.

Wizyta inwestorów i przedstawicieli mediów

15 października 2015 r. na terenie Limatherm S.A. miała miejsce pierwsza w historii Grupy zorganizowana wizyta inwestorów i przedstawicieli mediów. Goście mieli okazję zwiedzić zakład produkcyjny w Limanowej (w tym nową halę produkcyjną spółki), poznać specyfikę firmy oraz osobiście porozmawiać z jej przedstawicielami.

Spółka nabyła również program do symulacji - Flow3D. To oprogramowanie "state-of-the-art", przeznaczone do modelowania procesów odlewniczych. Program umożliwia inżynierom i projektantom analizowanie różnych podejść i koncepcji przed podjęciem żądanych trwałych zmian w formach i zmian procesów odlewania. Urządzenie usprawnia wyszukiwanie i eliminację błędów jeszcze przed rozpoczęciem procesu produkcji.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Najważniejsze dokonania w 2015 r.

Limatherm Sensor zamknęła sprzedaż w roku 2015 wzrostem 15% liczonym r/r. Kolejny rok wyższy sprzedaży został osiągnięty dzięki m.in. zrealizowaniu kontraktów na urządzenia do elektrycznego ogrzewania pojazdów szynowych oraz zaliczenia spółki do grona głównych dostawców aparatury w realizacji dużych inwestycji proekologicznych (prowadzonych w sektorze energetycznym, ochrony środowiska oraz chemicznym). Wpływ na wynik miała również wzbogacona oferta w zakresie świadczonych usług. Rozszerzeniu uległ zakres akredytacji, zakupiono nowe wyposażenie i zautomatyzowano pracę Laboratorium Pomiarowego.

W przeciągu całego roku prowadzono szeroko zakrojone prace badawcze w ramach Zespołu ds. Innowacji i Rozwoju. Badania te dotyczyły rezystorów termometrycznych, poddawanych oddziaływaniu wysokich temperatur w kontekście stabilności metrologicznej długookresowej, jak również stabilności charakterystyk po wygrzewaniu czujników termoelektrycznych płaszczykowych (wyniki poszczególnych testów będą prezentowane na łamach prasy naukowo-technicznej). Rozwój produktowy gwarantowały nowe wyroby poparte m.in. patentami oraz zastrzeżeniami wzorów użytkowych. Zwieńczeniem roku 2015 było ukończenie prac projektowych nowej siedziby spółki, umożliwiającej w przyszłości jej dalszy rozwój.

Na targach ENERGETAB 2015 I TRAKO 2015

W trakcie 2015 r. Limatherm Sensor uczestniczyła m.in. w dwóch ważnych imprezach targowych: 28 Międzynarodowych Targach Bielskich ENERGETAB 2015 oraz 12 Międzynarodowych Targach Kolejnictwa TRAKO 2015. ENERGETAB to największe w Polsce targi branży energetycznej, a tu znajdują się kluczowi klienci dla spółki.

Firma prezentowała swoje flagowe produkty, w tym przede wszystkim czujniki temperatury oraz urządzenia do pomiarów ciśnienia i poziomu. Na szczególną uwagę w grupie czujników temperatury zasługuje linia produktów przeznaczonych do bardzo trudnych warunków pracy; odporność mechaniczna; pomiar temperatury mieszanki pyłowo-powietrznej podawanej do kotłów. Dużą uwagę zwróciła seria nowych urządzeń "SureSite" oraz wskaźniki typu Bypass z magnetycznymi rolkami służące do stałego wskazania poziomu cieczy bez konieczności zasilania elektrycznego.

TRAKO to największe, najbardziej prestiżowe w Polsce i drugie w Europie spotkanie branży transportu kolejowego. Limatherm Sensor miał okazję zaprezentować swe dotychczasowe osiągnięcia w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i systemów grzewczych do pojazdów szynowych oraz poinformować o planach rozwojowych, co spotkało się ze sporym zainteresowaniem. W trakcie trwania targowej imprezy prezentowano specjalistyczne czujniki temperatury, dedykowane grzałki elektryczne, zestawy zabezpieczające przed zamarzaniem sygnalizatory dźwiękowe, nagrzewnice elektryczne do układów grzewczych przestrzeni pasażerskich, sanitarnych oraz przedziału maszynisty, specjalistyczne manometry kolejowe oraz przetworniki ciśnienia.

Realizacja planu inwestycyjnego

Spółka kontynuuje realizację prac projektowo – budowlanych, związanych z budową nowej siedziby. W 2015 r. spółka uzyskała projekt budowlany i pozwolenie na budowę.

W marcu 2016 r. uzgodniono i uzyskano projekt wykonawczy. Obecnie przedsiębiorstwo jest w trakcie wyboru wykonawcy i podwykonawcy. W najbliższych tygodniach planowane jest rozpoczęcie budowy, potrwa około jednego roku.

W 2015 roku spółka nie inwestowała w środki trwałe /maszyny/ z uwagi na brak powierzchni na ich postawienie. Inwestycje w środki trwałe rozpoczną się po wybudowaniu nowego budynku. Powierzchnia nowej hali pozwoli na dywersyfikację produkcji spółki - produkcja przemysłowych czujników temperatury powiększona zostanie o obszar grzejnictwa elektrycznego /nagrzewnice i grzałki elektryczne/.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Najważniejsze dokonania w 2015 r.

W kwietniu 2015 r. przedstawiciele Limatherm Components uczestniczyli w targach Interkama 2015 w Hannoverze. W trakcie targów odbyło się kilkanaście spotkań, w trakcie których przedstawiono nowe produkty, a także plany rozwoju firmy w roku 2015 pod kątem produktowym i jakościowym. Przeprowadzono również prezentacje wyrobów spółki na stoiskach potencjalnych klientów wraz z zaproszeniem do współpracy.

W maju 2015 r. przedstawiciele firmy uczestniczyli w targach Sensor +Test 2015 w Norymberdze. Podobnie jak w przypadku targów w Hannoverze, zorganizowano kilkanaście spotkań o charakterze handlowym i marketingowo-promocyjnym. W/w. spotkania przeprowadzono z dotychczasowymi, kluczowymi klientami firmy, nowo pozyskanymi firmami oraz z potencjalnymi klientami.

W targach Sensor+Test biorą udział firmy, które z różnych powodów nie uczestniczą w Interkame. Z w/w. powodu targi te wzajemnie się uzupełniają, będąc okazją do prezentacji i promocji wyrobów Limatherm Components dla szerokiego spektrum odbiorców.

W 2015 r. zrealizowano również dwie istotne z marketingowo-promocyjnego punktu widzenia wizyty u klientów – we Włoszech i w Niemczech. W obu przypadkach odwiedzane firmy nie uczestniczyły w w/w. targach, jednak ze względu na wolumeny obrotów firmy te są ważnymi partnerami dla Limatherm Components. W okresie tym firmę odwiedzali również klienci z Europy, w tym z Niemiec i Francji, a także ważny perspektywicznie partner z Turcji.

Spółka w roku 2015 wspierała drużynę Goalballa klubu Start Katowice – dyscyplinie dla osób niewidomych. W tegorocznej edycji Pucharu Polski Silesia CUP 2015, który odbył się w dniach 12-14 czerwca 2015 r. Chorzowie uczestniczyli przedstawiciele Limatherm Components, a firma była promowana poprzez billboardy i prezentacje w trakcie zawodów.

W 2015 r. firma ponadto koncentrowała swoje działania na przejmowaniu produkcji ważnego strategicznie wyrobu - głowic przeciwwybuchowych z rodziny XD-AD. Spółka zakupiła w tym celu tokarkę cyfrową i centrum obróbcze CNC – to istotny skok jakościowy w parku maszynowym firmy, znacznie zwiększający jej możliwości techniczne. Dotychczasowe działania na tym polu przebiegają zgodnie z planem. Firma otrzymała certyfikat dla produkcji głowic z XD-AD z kanadyjskiej organizacji CSA i jest na końcowym etapie pozyskania certyfikatów ATEX, IECEx i amerykańskiego FM Approvals.

Prócz ww. działań, Limatherm Components przeprowadziła również akcję promocyjną wyrobów przeciwwybuchowych w firmie Endress+Hauser na rynku włoskim, a także zaprezentowała te wyroby przedstawicielom firmy Wika w ramach poszerzonej wizyty przedstawicieli tej firmy w Limatherm Components. W/w. działania związane były z przejmowaniem produkcji i odpowiedzialności za sprzedaż i promocję głowic rodziny XD-AD. Akcje te będą kontynuowane również w 2016 r.

RAControls Sp. z o.o.

Najważniejsze dokonania w 2015 r.

1-go stycznia 2015 rozpoczęła się faza produkcyjna wdrożenia nowego systemu ERP i CRM- „SAP Business One”. System obsługuje wszystkie działania firmy, jest zintegrowany i elastyczny. Umożliwia dostosowanie do aktualnych potrzeb oraz łatwą rozbudowę. System został uzupełniony o dodatek pozwalający na automatyzację pracochłonnych operacji specyficznych dla RAControls oraz o aplikację do obsługi kolektorów w magazynie. SAP Business One ma opinię systemu najnowocześniejszego i najbardziej efektywnego dla firm średniej wielkości a w przyszłości umożliwi integrację systemów informatycznych z SAP korporacji Rockwell Automation wdrożonego przed dwoma laty. W końcu roku 2015 rozpoczęto wdrażanie modułu sklepu elektronicznego realizując w ten sposób program zwiększonej penetracji rynku pod kierunkiem nowego Dyrektora Sprzedaży.

W roku 2016 spółka planuje dalszy wzrost sprzedaży i zysku.

Realizowany od początku istnienia firmy rozwój będzie w 2016 roku kontynuowany w sposób zrównoważony we wszystkich regionach kraju. Planowane jest zwiększenie ilości handlowców oraz wzrost kompetencji technicznych i handlowych w działach bezpośrednio odpowiedzialnych za pozyskiwanie nowych klientów oraz w dziale technicznym, co w średnio okresowej perspektywie powinno przełożyć się na wzrost obrotów. Planowana jest również inwestycja w laboratorium do badań napędów elektrycznych umożliwiających obsługę najbardziej wymagających aplikacji przemysłowych.

Spółka aktywna na konferencjach oraz imprezach targowych

W 2015 r. warsztaty Product Update odbywały się w czterech lokalizacjach: w Wiśle w dniach 2-3 marca, w Osadzie Karbówko 5-6 marca, w Mszczonowie 20-21 kwietnia oraz 23-24 kwietnia 2015 w Miłkowie koło Karpacza.

Przy współudziale firm Rockwell Automation, Prosoft Technology, Fanuc Robotics Polska RAControls zaprezentowała m.in. nowe produkty z oferty eWon, synchronizację przemienników Powerflex 755 w trybie pracy Master/Slave, panele operatorskie PanelView+7, zintegrowane systemy Motion w oparciu o CIP Motion oraz Kinetix 5500. Zaproszono przedstawicieli partnerów spółki, tj. integratorów systemów, producentów maszyn oraz użytkowników produktów. Osiągnięto rekordową liczbę uczestników warsztatów – 114 osób. Warsztaty składały się z serii ćwiczeń, podczas których uczestnicy mogli w sposób praktyczny zapoznać się z nowymi produktami wprowadzonymi ostatnio do sprzedaży oraz istniejącymi rozwiązaniami.

W dniach 21-22 maja 2015 r. miała miejsce Konferencja Partner Day, zorganizowana wspólnie z Rockwell Automation w Sobieniu Królewskim. Zaprezentowano na niej najnowsze trendy w zakresie automatyki i perspektywy rozwoju rynku światowego. Dodatkowo pokazano możliwości płynące z uczestniczenia w programach partnerskich prowadzonych przez Rockwell Automation i RAControls oraz przykłady współpracy z producentem przy realizacji projektów globalnych. RAControls przedstawiła realizowane w ostatnim czasie ciekawe projekty we współpracy z firmami partnerskimi.

W dniach 20-22 maja 2015 r. w Poznaniu spółka zaprezentowała OEM DEMO VAN, zawierający układy automatyki marki Allen-Bradley firmy Rockwell Automation. Dedykowane producentom maszyn układy rozwiązań zostały zaprezentowane w przykładowych działających aplikacjach.

W dniach 8-11 czerwca 2015 r. odbyły się w siedzibie Rockwell Automation warsztaty Channel On The Move. Warsztaty zorganizowano w trzech sesjach: dla Integratorów Systemów, firm OEM oraz Dystrybutorów. Uczestnicy mieli okazję zapoznać się z najnowszymi rozwiązaniami i produktami Rockwell Automation.

Kursanci mieli okazję do zapoznania z platformą FactoryTalk Alarms and Events na etapie instalacji i konfigurowania aplikacji. Celem ćwiczeń było pokazanie uczestnikom zaimplementowanej w ramach aplikacji strategii alarmowania oraz VantagePoint EMI - narzędzia do sporządzania raportów i zaawansowanych zestawień alarmów. Podczas ćwiczenia z zakresu FactoryTalk Historian SE użytkownikom przybliżono temat konfiguracji, sposobów gromadzenia danych oraz narzędzi sprawozdawczych. Kolejnym elementem było narzędzie służące do zdalnej prezentacji danych oraz raportowania VantagePoint V6.

Drugiego dnia zainteresowani tworzyli aplikacje procesowe w ramach ćwiczenia PlantPax Proces Application Development Lab. Począwszy od szablonów PlantPax Application System „Quick Start”, poprzez budowę samego procesu, kończąc na programowaniu procesora i konfiguracji elementów graficznych w FactoryTalk View SE. W drugiej części laboratorium zapoznali się z możliwościami i zaletami platformy Stratix ze szczególnym uwzględnieniem wykorzystania NAT do celów integracji segmentów sieci Ethernet/IP.

Ostatni dzień laboratorium poświęcony był funkcjonalności Studio5000 Logix Designer. Druga część dnia była poświęcona technologii firmy Rockwell:IO-LINK. Ćwiczenia polegały na komunikacji z interfejsem IO-Link oraz przeprowadzeniu użytkownika przez proces tworzenia projektu zawierającego moduł IO-Link.

Warsztaty Rockwell Automation TechEd 2015 to impreza poświęcona najnowszym zagadnieniom w branży automatyki przemysłowej. Odbyła się w dniach 31 maja - 5 czerwca 2015 r. w San Diego (USA). To tygodniowy program szkolenia dla użytkowników końcowych, integratorów systemów, dystrybutorów, partnerów, producentów maszyn, personelu technicznego i handlowego firmy Rockwell Automation.

Z ponad stu unikatowych sesji oferowanych w ciągu tygodnia, najważniejszym celem Rockwell Automation TechEd jest umożliwienie każdemu uczestnikowi uzyskania praktycznego doświadczenia w dziedzinie rozwiązań Rockwell Automation - od poziomu początkującego, do pogłębionych zaawansowanych laboratoriów. Wydarzenie miało na celu przedstawienie istniejących wdrożeń produkcyjnych i pokazanie nowego podejścia do rozwiązywania problemów aplikacji.

Wizyta na Automation Fair 2015

Automation Fair to flagowa impreza amerykańskiego giganta - Rockwell Automation. 24-ta edycja miała miejsce w listopadzie 2015 r. (Chicago). Najważniejszym tematem targowej imprezy była integracja obszaru zarządzania produkcją oraz sterowania z systemami IT. To jedne z głównych wyzwań stojących dzisiaj przed branżą przemysłową i jednocześnie podstawa europejskiej koncepcji Przemysłu 4.0. Motywem przewodnim wystawy było "The Connected Enterprise", czyli technologie i rozwiązania łączące w całość automatykę i systemy produkcyjne z warstwą analityczną oraz IT. Automation Fair jest również ogromną platformą wymiany informacji i doświadczeń, której głównym elementem są stoiska poświęcone określonym obszarom technicznym - sterowaniu i kontroli, technice napędowej czy też oprogramowaniu przemysłowemu. Te ostatnie zapewniają nie tylko przegląd produktów, przede wszystkim możliwość zobaczenia rozbudowanych rozwiązań i dyskusji z pracownikami firmy odpowiedzialnymi za ich rozwój i wdrażanie.

Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

Najważniejsze dokonania w 2015 r.

W 2015 roku Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o. zrealizowało blisko 90 kontraktów dla 14 kontrahentów. Największymi odbiorcami usług spółki były tradycyjnie Grupa Azoty ZAK S.A., oraz PKN Orlen S.A., choć pozyskano do współpracy także nowych klientów. Z ciekawszych kontraktów zrealizowanych w 2015 r. należy wymienić:

- pierwszy kontrakt w formule zaprojektuj i zbuduj na stanowisko do załadunku i rozładunku chemikaliów należących do grupy mediów żrących i trujących dla firmy Fluorochemika Poland Sp. z o.o.
- opracowaną dla Petrochemii Blachownia S.A. dokumentację modernizacji kolumny destylacji benzolu polegającej na jej zmianie z kolumny półkowej na kolumnę z wypełnieniem pakietowym firmy SULZER.
- opracowaną dla Zarmen Sp. z o.o. dokumentację zbiornika magazynowego ługu sodowego opracowaną zgodnie z wymaganiami normy PN-EN-14015.
- Opracowany dla Warter Sp. z o.o. Projekt bazowy Instalacji Rozfrakcjonowania Alkilatu Surowego.
- Zrealizowany dla GA ZAK S.A. temat inwestycyjny „Rozbudowa węzła magazynowania i załadunku roztworów mocznika” w zakresie wykonania projektu do pozwolenia na budowę, oraz kompletnej dokumentacji technicznej we wszystkich branżach. Rozruch instalacji oraz włączenie do ruchu nowego węzła wykonanego według naszej dokumentacji odbył się w lutym 2016.

W 2015 roku zakupiono i wdrożono specjalistyczne oprogramowanie dla branży budowlano - konstrukcyjnej Autodesk Advance Steel służące do modelowania 3D konstrukcji stalowych, oraz Autodesk Robot Structural Analysis do obliczeń wytrzymałościowych konstrukcji budowlanych.

PWP Katowice Sp. z o.o.

Podwyższenie kapitału zakładowego

4 marca 2015 r., na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki z kwoty 620 000 zł o kwotę 2 100 000 zł, tj. do kwoty 2 720 000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 4 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Nowe udziały zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 2 100 000 zł.

24 marca 2015 r. na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy spółki z kwoty 2 720 000 zł o kwotę 2 000 000 zł, tj. do kwoty 4 720 000 zł. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez ustanowienie 4 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Nowe udziały zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w łącznej kwocie 2 000 000 zł.

Prowadzone inwestycje

PWP Katowice w 2015 r. zakończyła inwestycje w Harbutowicach, polegającą na zmodernizowaniu stacji uzdatniania wody oraz w Biertowicach, w ramach projektu: "Rozbudowa gminnej oczyszczalni ścieków w Biertowicach, Gmina Sułkowice". Dzięki dobrej współpracy z Gminą Sułkowice, PWP Katowice pozyskała referencje w ramach zrealizowanych projektów. Ponadto podjęto szerszą współpracę z firmą Krevox - Europejskim Centrum Ekologicznym, liderem działającym na rynku europejskim w sektorze ochrony środowiska. W trakcie kolejnych miesięcy 2015 roku PWP Katowice planuje rozszerzenie zakresu świadczenia usług serwisowych. Celem jest stworzenie brygad serwisowych, które będą zajmowały się serwisowaniem oraz naprawą urządzeń ochrony środowiska na terenie całego kraju.

PWP Katowice Sp. z o.o. obecnie objęta jest procesem restrukturyzacji. Spółka otworzyła nowy segment działalności dystrybucji z doradztwem technicznym, którego realizacja zaczęła się od IV kwartału 2015 roku.

Aport nieruchomości

Po zakończeniu roku 2015, w marcu 2016 nastąpiło objęcie przez Limatherm S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce. Więcej informacji w **Punkcie 3.3.2.**

3.3 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

3.3.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

Pro – ZAP Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w ING Bank Śląski S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
07.01.2016	Sprzedaż	4,3419	425	EUR	1 845	29.06.2016 29.07.2016*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

Limatherm Components Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej 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
04.01.2016	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*
11.01.2016	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018
26.01.2016	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019
08.02.2016	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

3.3.2 UMOWY ZNACZĄCE

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 14 marca 2016 r. uzyskał informację o złożeniu zamówień przez 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 8 stycznia 2014 r. 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 listopada 2015 r. (data ostatniego raportu bieżącego w tej sprawie) do marca 2016 r. wyniosła 12 025 462,80 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 29 stycznia 2016 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 326 882,12 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 3/2016 z 14 marca 2015 r.

Objęcie przez Limatherm S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce.

31 marca 2016 r., w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. z kwoty 4 720 000 zł o kwotę 11 427 000 zł, tj. do kwoty 16 147 000 zł.

Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 22 854 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 11 427 000 zł.

Za zgodą jedyne go wspólnika PWP Katowice Sp. z o.o. – tj. INTROL S.A., wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowego wspólnika do objęcia nowo ustanowionych udziałów.

Wszystkie nowo ustanowione 22 854 udziały o łącznej wartości nominalnej 11 427 000 zł zostały objęte przez Limatherm S.A., wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 268010 i pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 174/5, położonej w Limanowej przy ul. Tarnowskiej 1 oraz prawem własności stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości: budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na wyżej wskazanej działce, wpisanych do księgi wieczystej nr NS1L/00031102/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Limanowej.

W wykonaniu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r. oraz

złożonego przez Limatherm S.A. oświadczenia o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, w dniu 31 marca 2016 r. PWP Katowice sp. z o.o. oraz Limatherm S.A. zawarły umowę przeniesienia przedmiotu aportu.

Przedmiot aportu był wykorzystywany w działalności gospodarczej Limatherm S.A. jako hala produkcyjna, hala odlewni aluminium, magazyny, rozdzielnia WN, budynek administracyjny wraz z towarzyszącą ww. obiektom infrastrukturą. Po wniesieniu przedmiotu aportu do PWP Katowice Sp. z o.o. Limatherm S.A. nadal będzie z niego korzystała w oparciu o umowę dzierżawy zawartą z PWP Katowice Sp. z o.o.

Planowane są kolejne przeniesienia innych nieruchomości Grupy INTROL do PWP Katowice Sp. z o.o. w celu efektywniejszego zarządzania oraz odciążenia spółek Grupy od operacyjnego zarządzania wynajmem tych nieruchomości.

Wartość rynkowa przedmiotu aportu zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 30 czerwca 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego wynosi 18 186 000 zł. Nadwyżka wartości rynkowej przedmiotu aportu nad łączną wartością nominalną nowo ustanowionych udziałów tj. kwota 6 759 000 zł zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy.

Po zarejestrowaniu przez Sąd wyżej opisanego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. będzie wynosił 16 147 000 zł i dzielił się na 32 294 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału dokonanego w oparciu o wyżej wskazaną uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r. INTROL S.A. będzie posiadać ok. 29% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o., zaś Limatherm S.A. ok. 71% udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r.

3.3.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY ORAZ PLANY NA NAJBLIŻSZY OKRES

Limatherm Sensor Sp. z o.o. – realizacja planu inwestycyjnego

Spółka kontynuuje realizację prac projektowo – budowlanych, związanych z budową nowej siedziby (budowa hali produkcyjnej wraz z częścią administracyjno – socjalną.) Plany na najbliższe miesiące to zakończenie wszelkich prac związanych projektem wykonawczym, wyłonienie w drodze przetargu wykonawcy, podpisanie umowy i rozpoczęcie budowy w terminie kwiecień - maj 2016 r.

IB Systems Sp. z o.o. – otrzymanie certyfikatu wiarygodności biznesowej

IB Systems Sp. z o.o. otrzymała Certyfikat Wiarygodności Biznesowej nadawany przez niezależną, międzynarodową wywiadownię gospodarczą Bisnode Dun & Bradstreet. Do grona nagrodzonych należą firmy o najwyższej i wysokiej ocenie stabilności wystawianej przez Bisnode Polska. Otrzymanie tego wyróżnienia zaświadcza, że spółka ma bardzo dobrą płynność finansową, jest lojalnym partnerem w biznesie, prowadzi działalność w sposób etyczny oraz jej kondycja jest na bardzo wysokim poziomie. Ocena wiarygodności i stabilności firmy, wystawiana przez analityków Bisnode D&B, opiera się na analizie moralności płatniczej według programu Bisnode International Payment Monitor, analizie wskaźników finansowych ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych oraz największej w Polsce bazie relacyjnej powiązań korporacyjnych i osobowych.

RAControls Sp. z o.o. – plany rozwoju na najbliższe miesiące

W najbliższych miesiącach RAControls zamierza przeprowadzić warsztaty z bezpieczeństwa maszyn. Poruszonymi tematami będą: Praktyczne problemy spotykane w zakładach pracy, Ocena ryzyka zawodowego, Oprogramowanie pomocne w procesie dostosowania maszyn oraz Elementy bezpieczeństwa marki Allen-Bradley dostępne na europejskim rynku.

W ramach poszerzania wiedzy z zakresu automatyki przemysłowej w maju i październiku 2016 r. planowane są Eventy Procesowe. W majową trasę 2016 r. wyjedzie Safety Demovan. To specjalnie przygotowany samochód, który umożliwi zaprezentowanie systemów automatyki takich jak sterowniki, przekładniki, kurtyny bezpieczeństwa.

W październiku i listopadzie 2016 r. spółka planuje zorganizowanie na terenie kraju cztery warsztaty Product Update. Przy współudziale firm takich jak Rockwell Automation, Prosoft Technology, Fanuc Robotics Polska, RAControls planuje zaprezentować tematy związane z napędami Rockwell Automation, produkty z oferty eWon, panele operatorskie PanelView, zintegrowane systemy Motion oraz Kinetix.

Co dwa lata w czerwcu, wraz z Rockwell Automation RAControls organizuje Automation University Special. Swoje rozwiązania przedstawią firmy partnerskie takie jak Prosoft Technology, eWon, DKC. W części warsztatowej uczestnicy zapoznają się od strony praktycznej z najnowszymi rozwiązaniami automatyki przemysłowej. W części wystawowej można będzie obejrzeć produkty firmy Rockwell Automation i partnerów.

RAControls weźmie udział również w targach zagranicznych: TechED Orlando w USA – czerwiec 2016 r. i Automation Fair USA - listopad 2016 r.

Limatherm Components Sp. z o.o. – plany na najbliższe miesiące

Firma zamierza kontynuować akcje promocyjne wyrobów przeciwwybuchowych z rodziny XD-AD na rynku francuskim i niemieckim. Rozważani są perspektywiczni partnerzy z Francji (Siemens, Thermo Est) jak i Niemiec. Akcje te będą realizowane poprzez bezpośrednie wizyty przedstawicieli Limatherm Components w siedzibie ww. firm. Celem spotkań jest zaprezentowanie wyrobów i ich możliwości, zakresu posiadanych certyfikatów oraz wariantów produkcyjnych.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. – perspektywy działania

Obecna strategia przedsiębiorstwa polega na umocnieniu pozycji rynkowej w zakresie usług realizowanych dla potrzeb zakładów energetycznych, górniczych oraz zakładów przemysłu chemicznego i przetwórczego. W związku z zmianami strukturalnymi, INTROL - Energomontaż poszerza działalność w zakresie budowy instalacji elektrycznych i automatyki oraz obiektów związanych z ochroną środowiska i ekologią. Spółka zwiększy potencjał poprzez przebudowę struktur wewnętrznych: m.in. działu projektowego, działu ofert i wydziałów produkcyjnych. Predestynuje to spółkę do pozyskania dużych zamówień na obiekty inwestycyjne, realizowane w systemie „pod klucz”. Należą do nich m.in. działania dostosowujące polską energię do obowiązujących norm z zakresu ochrony środowiska (np. instalacje biomasy i instalacje odsiarczania spalin).

Szeroki, wielobranżowy asortyment realizowanych usług umożliwi dywersyfikację działań na rynku, co pozwoli uniezależnić przedsiębiorstwo od przejściowych kryzysów w poszczególnych sektorach gospodarki oraz zapewnić płynność finansową. Wykonując usługi o szybkim zwrocie kapitału (energetyka, cukrownie, zakłady azotowe), spółka może realizować wysokospecjalistyczne, ale i wysokonakładowe zadania inwestycyjne, utrzymując w ten sposób silną pozycję na rynku.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. – plany na najbliższe miesiące

W pierwszym półroczu 2016 r. firma planuje udział w targach „Automaticon”, gdzie prezentować będzie swe osiągnięcia z zakresu aparatury kontrolno-pomiarowej. Limatherm Sensor będzie również współorganizatorem jubileuszowej, XX-tej Konferencji Automatyków „RYTRO'2016”. W przeciągu najbliższych miesięcy spółka prowadzić będzie dalsze prace badawcze w ramach Zespołu ds. Innowacji i Rozwoju. W ostatnim czasie dotyczyły one rezystorów poddawanych oddziaływaniu wysokich temperatur w kontekście stabilności metrologicznej długookresowej. W dalszej perspektywie czasowej badania będą dotyczyły stabilności metrologicznej długookresowej płaszczywych czujników termoelektrycznych.

Pro – ZAP Sp. z o.o.

Od stycznia 2016 roku w spółce trwa końcowy audyt związany z wdrożeniem Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem i Higieną Pracy (zakończony otrzymaniem certyfikatu w dniu 13 lutego 2016 r.) Certyfikat ISO 18000 zwiększy zaufanie klientów oraz zagwarantuje funkcjonowanie spółki zgodnie z regulacjami prawnymi obowiązującymi w zakresie warunków pracy. W lutym 2016 r. rozpoczęło się wdrożenie nowego zintegrowanego systemu wspomagania i zarządzania przedsiębiorstwem.

Limatherm Components Sp. z o.o. – plany na najbliższe miesiące

Spółka prowadzi działania marketingowe, które są oparte na bezpośrednim kontakcie z klientami, m.in. na imprezach targowych. Limatherm Components jako producent odlewów ciśnieniowych weźmie udział w targach EUROGUSS 2016. W IV kwartale 2015 r. trwały intensywnie przygotowania do tego wydarzenia.

Limatherm wykorzystuje również możliwość wizyt u klientów, jak również chętnie przyjmuje ich w swojej siedzibie. To bardzo dobry sposób na poznanie klienta, jego oczekiwań oraz zaprezentowanie potencjału produkcyjnego firmy. Prócz tego spółka pracuje nad odświeżeniem strony internetowej limatherm.com.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

4.1 OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

Rynek budownictwa przemysłowego, na którym funkcjonuje Grupa 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.

Wg. wstępnych szacunków GUS wartość produktu krajowego brutto w 2015 r. wzrosła realnie o 3,6% w porównaniu do 3,3% odnotowanych w roku 2014 r. W poszczególnych kwartałach 2015 roku obserwowany był stabilny wzrost aktywności w kraju – wzrost gospodarczy wyraźnie przyspieszył w porównaniu do 2014 r. W kolejnych kwartałach 2015 r. PKB wzrastał w tempie: 3,7% w I kw., 3,3% w II kw., 3,5% w III kw. oraz ok. 3,9% w IV kw. 2015 r.

<http://biznes.pl/kraj/dane-gus-pkb-w-iv-kwartale-2015-roku-wzroslo-o-3-9-proc/8z5g90>

Według GUS głównym czynnikiem wzrostu był popyt krajowy. W górę ciągnęła go przede wszystkim konsumpcja, w nieco mniejszym stopniu inwestycje. Pomagał też eksport, który jak ocenił urząd statystyczny "pozytywnie oddziaływał na wzrost PKB".

4.2 GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

Działalność Spółek Grupy koncentruje się na trzech szeroko pojętych segmentach: usługowym, produkcyjnym oraz dystrybucyjnym. Ww. podział jest gwarantem stabilnego i bezpiecznego rozwoju całego biznesu. W ten sposób Grupa jest w stanie zaoferować kompleksową realizację nawet najbardziej skomplikowanych przedsięwzięć: od etapu projektowego, po pomiary, produkcję, montaż oraz późniejszą obsługę gwarancyjną oraz pogwarancyjną.

Ich udział w generowaniu przychodów Grupy INTROL wynosi odpowiednio: usługi 50-60%, produkcja 20-25%, dystrybucja 15-25%.

Obecnie Grupa składa się z 15 spółek, w których pracuje ok. 1,5 tysiąca osób (w tym 600 inżynierów).

Grupa działa w wielu gałęziach przemysłu. Stawia na energetykę, ochronę środowiska, sektor przemysłowy (projekty z zakresu automatyki przemysłowej, budowy maszyn, pomiarów) oraz budownictwo (kompleksowe wyposażenie budynków przemysłowych oraz użyteczności publicznej m.in. w czujniki oraz instalacje elektryczne i przeciwpożarowe).

4.3 STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

Kwestią priorytetową w obecnej strategii rozwoju jest intensywny rozwój wewnętrzny Grupy Kapitałowej, w tym wzmocnienie kompetencji spółek zależnych, regularny monitoring osiąganych przez nie wyników oraz działania mające na celu zwiększanie marż. Istotnym elementem strategii jest ponadto rozwój eksportu z uwagi na wysokość marż, umocnienie pozycji na rynku energetyki oraz rozwój sektora produkcyjnego Grupy INTROL.

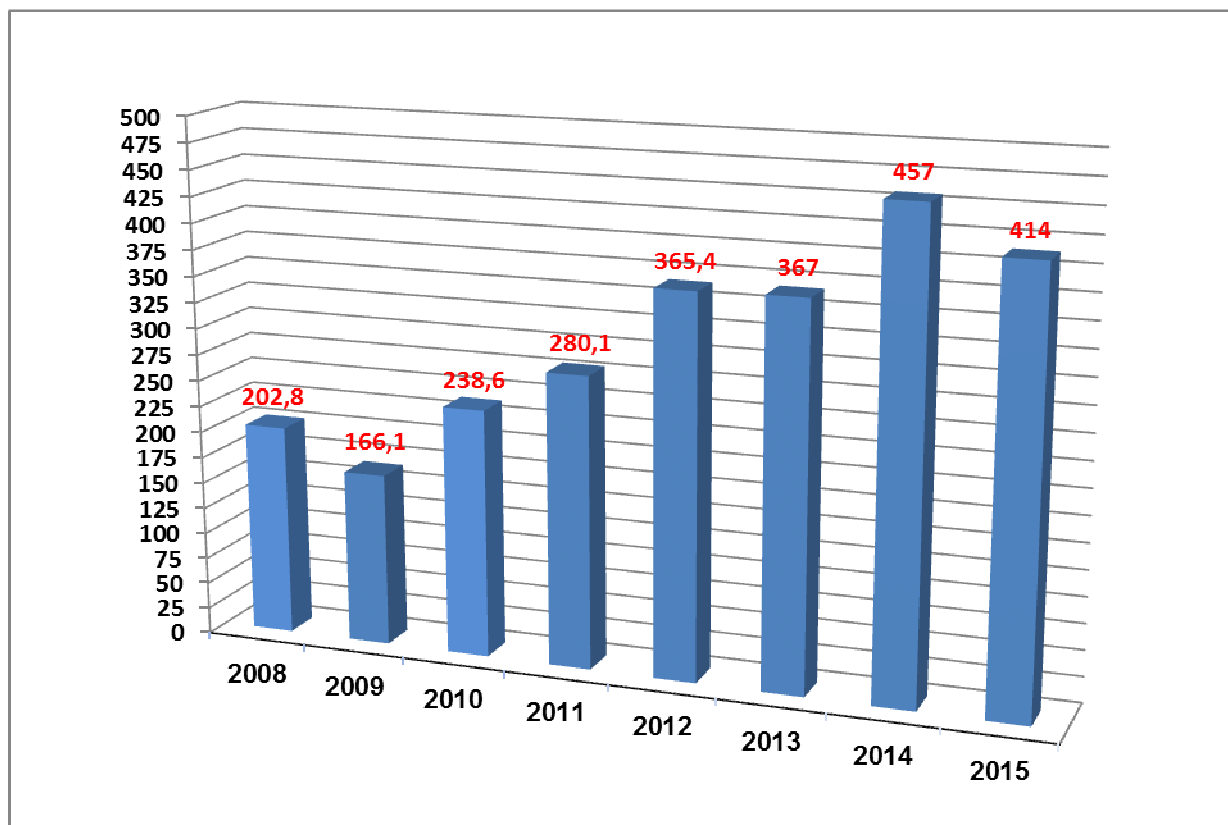
W kwestii potencjalnych akwizycji z sektora energetycznego do kluczowych priorytetów należy osiągnięcie efektywności operacyjnej w wyznaczonym terminie, jak również ograniczanie zbędnego ryzyka.

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. Grupa skutecznie pozyskuje kontrakty w branżach, które w najbliższych latach czeka dalszy rozwój – m.in. polski sektor energetyczny, nadal wymagający dużych nakładów inwestycyjnych. Podobna sytuacja ma miejsce w sektorze ochrony środowiska i gospodarki wodnej. Unijne środki finansowe będą przeznaczone m.in. na modernizację spalarni odpadów, oczyszczalni ścieków i stacji uzdatniania wód, jak to miało miejsce w ubiegłym okresie finansowania (lata 2007 – 2013).

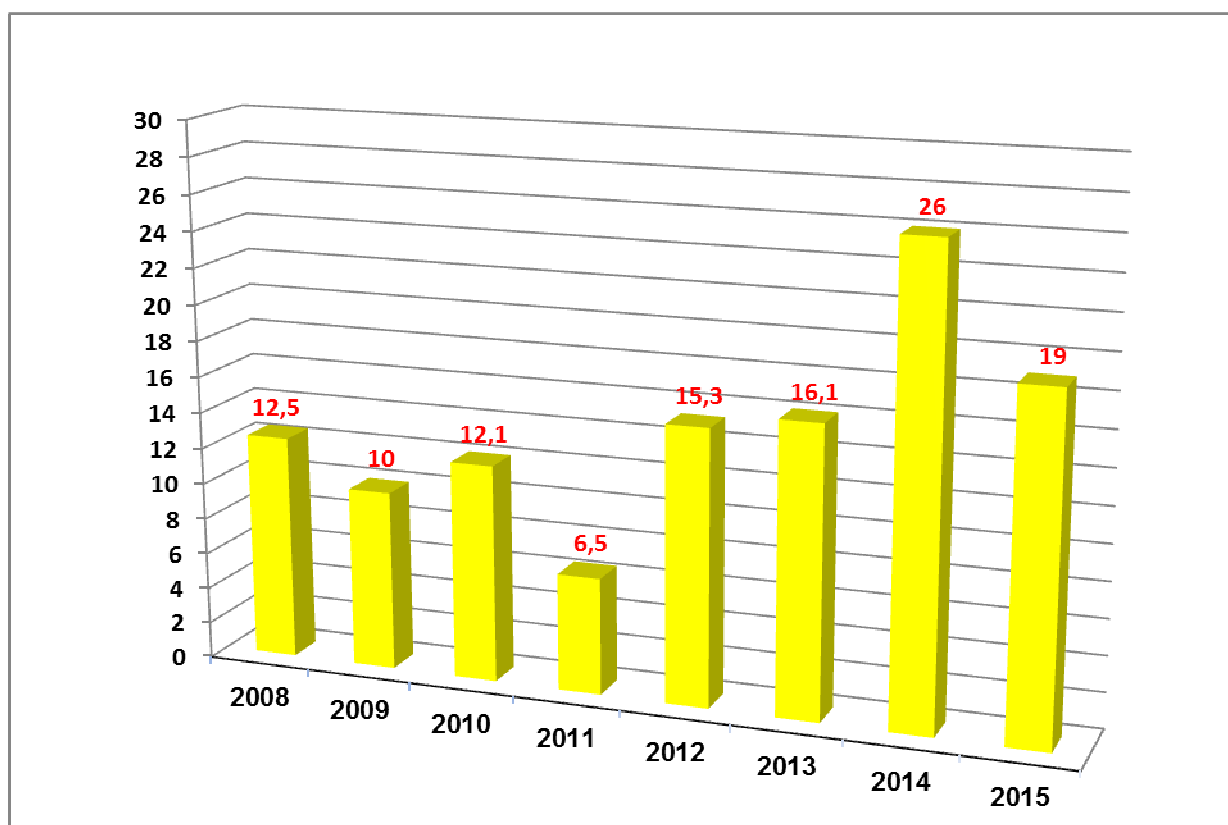
Perspektywny segment rynku dla Grupy INTROL stanowić będzie nadal tzw. kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Takie rozwiązanie wykorzystywane jest m.in. przez gminy, modernizujące lokalne systemy energetyczne i ciepłownicze; oczyszczalnie ścieków, inne zakłady przemysłowe etc. Popyt na tego typu urządzenia powinien utrzymywać się na wysokim poziomie, w związku ze stałą koniecznością dostosowania polskiego przemysłu do restrykcyjnych norm unijnych.

Grupa INTROL nie rezygnuje również z obecności w szeroko pojętej branży automatyki przemysłowej oraz sektorze budownictwa. Ten różnorodny zakres kompetencji to atut i siła Grupy INTROL. Dywersyfikacja źródeł przychodu i delegowanie projektów z poszczególnych branż do specjalizujących się w nich spółkach jest skutecznym rozwiązaniem biznesowym. To również ważny element stabilności całej Grupy, stojącej na trzech mocnych filarach: usługowym, produkcyjnym oraz dystrybucyjnym.

4.3.1 GRUPA INTROL – SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 2008 – 2015 (W MLN)



4.3.2 GRUPA INTROL – ZYSK NETTO 2008 – 2015 (W MLN)



4.4 GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

Poniżej zaprezentowano perspektywiczne rynki, na których Grupa INTROL pragnie umocnić swoją rynkową pozycję w najbliższych latach*

Branża	Zakres działalności
Energetyka	modernizacja bloków energetycznych; projektowanie, budowa i montaż układów kogeneracyjnych, instalacje w zakresie elektryki i automatyki
Ochrona środowiska, gospodarka wodna	budowa i modernizacja stacji uzdatniania wody, produkcja urządzeń do oczyszczania ścieków, automatyzacja zapór wodnych
Przemysł	budowa kompletnych instalacji dla przemysłu, automatyzacja linii produkcyjnych, instalacje utrzymania ruchu
Budownictwo	wyposażanie budynków w kompletne instalacje

* Źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

4.4.1 PERSPEKTYWICZNE RYNKI – ENERGETYKA I KOGENERACJA

Jak podaje raport nt. działalności Grupy INTROL, większość polskich elektrowni i pozostałych instalacji energetycznych jest przestarzała. Eksperti przestrzegają, iż nie obejdzie się bez dużych inwestycji w infrastrukturę energetyczną. W przypadku ich braku Polsce grozić mogą przerwy w dostawach energii. Nie ma zatem wątpliwości, iż sektor energetyczny czeka duża wydatki związane z rozwojem. Beneficjentem tego stanu rzeczy będzie m.in. Grupa INTROL.

Ministerstwo Skarbu Państwa wskazuje, iż do 2020 roku spółki energetyczne nadzorowane przez Skarb Państwa zainwestują w energetykę ponad 100 miliardów złotych. Najważniejsze projekty to m.in. nowe elektrownie (Jaworzno, Opole, Koźlenice), które docelowo mają zapewnić dostawy prądu dla ok. 7 milionów obywateli. Wśród innych istotnych projektów Ministerstwo wylicza m.in. inwestycje w terminale naftowe i gazowe oraz magazyny gazu.

Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki” (do rywalizacji w przetargach staną największe koncerny budowlane z Polski i zagranicy), podczas gdy istotna część rynku pozostanie do zagospodarowania przez firmy takie jak Grupa INTROL. W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne.

Kolejnym z perspektywicznych elementów sektora energetycznego pozostaje kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Z każdym kolejnym kwartałem liczba takich projektów będzie się zwiększać – związane jest to m.in. z przyjętą polityką energetyczną Polski do 2030 r.

Na łamach ww. rządowego dokumentu można przeczytać, iż do roku 2020 produkcja energii elektrycznej wytwarzanej w technologii kogeneracji wzrośnie w Polsce dwukrotnie w porównaniu do 2006 roku. Plan zakłada również zastąpienie do 2030 r. wszystkich ciepłowni zasilających systemy ciepłownicze polskich miast źródłami kogeneracyjnymi.

4.4.2 PERSPEKTYWICZNE RYNKI – OCHRONA ŚRODOWISKA I GOSPODARKA WODNA

Spalarnie odpadów oraz oczyszczalnie ścieków to dwa najważniejsze segmenty związane z rynkiem ochrony środowiska, którymi zainteresowana jest Grupa INTROL. To bardzo obiecująca branża. W wielu polskich miastach i gminach instalacje do gospodarowania odpadami i oczyszczania ścieków są nadal zaniedbane, a unijne restrykcje zmuszają decydentów do zmiany tego stanu rzeczy. Grupa INTROL zakłada, iż popyt na tego typu usługi będzie rósł.

W przypadku gospodarki ściekowej, najbardziej znacząca część środków unijnych zostanie przeznaczona na budowę oczyszczalni ścieków oraz kanalizacji odprowadzającej. W przypadku ochrony powietrza perspektywiczne wydają się urządzenia do redukcji zanieczyszczeń oraz nowe instalacje do spalania paliw oraz inwestycje mające na celu modernizację kotłowni i ciepłowni.

4.4.3 PERSPEKTYWICZNE RYNKI – SEKTOR PRZEMYSŁOWY

Grupa najbardziej zainteresowana jest segmentem automatyzacji oraz pomiarów w przemyśle. Koniunktura w tym biznesowym segmencie jest związana z kondycją całego przemysłu. Można przypuszczać, iż w kolejnych miesiącach rozwojowi sektora przemysłowego w Polsce będą sprzyjać niskie stopy procentowe oraz stabilizacja dynamiki wzrostu gospodarczego w okolicach 3%.

4.4.4 PERSPEKTYWICZNE RYNKI – BUDOWNICTWO

Grupa specjalizuje się w realizacji zleceń z branży budowlanej, polegających na projektowaniu, dostawach i montażu różnorodnych instalacji wykorzystywanych w budynkach komercyjnych i przemysłowych. To m.in. instalacje przeciwpożarowe,

alarmowe, monitorujące obiekty bądź kontrolę czasu pracy. Prócz tego Grupa oferuje rozwiązania z zakresu instalacji elektrycznych.

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ

5.1 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 i 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., Pro – ZAP Sp. z o.o., RACcontrols 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 trend. Część Spółek Grupy stosuje kontrakty walutowe typu forward o charakterze niespekulacyjnym w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut.

Ryzyko utraty dofinansowania wynagrodzeń osób niepełnosprawnych

Część spółek Grupy korzysta z dofinansowania dla przedsiębiorstw, świadczonego przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Ryzyko objawia się możliwością stałego bądź czasowego zatrzymania ww. dofinansowania, co w konsekwencji może odbić się na ostatecznym wyniku finansowym Grupy. Grupa INTROL minimalizuje ww. ryzyko poprzez prowadzenie stałego monitoringu i kontroli spółek zależnych, wprowadzając w konieczności działania restrukturyzacyjne.

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 będą wpływać na popyt, i ceny urządzeń, materiałów oraz wyrobów wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową INTROL S.A. Ww. sytuacja może zagrozić pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej Grupy. W celu neutralizowania pojawiających się zagrożeń stosowane są 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 marżę 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 Grupy łagodzone posiadanymi znacznymi kompetencjami w wykorzystywaniu zaawansowanych technologii i konkurowaniu jakością, posiadanym know – how, nowatorskimi rozwiązaniami, kompetencją w zakresie realizacji złożonych, skomplikowanych kontraktów, posiadanymi referencjami, wysokim poziomem świadczonych usług oraz dużą efektywnością i sprawnością działania.

Ryzyko związane z procesem sprzedaży oraz wielkością marż w segmencie usługowym

Za około 41% 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. 59% wyniku jest generowane przez segment usługowy. W przypadku silniejszej dekonunktury w sektorze usługowym osiągnięte wyniki mogą być niższe.

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.

Ryzyko związane z akwizycjami innych podmiotów

Ważnym elementem rozwoju Grupy INTROL S.A. były akwizycje innych podmiotów, pasujących do strategii i profilu Grupy. Istnieje ryzyko, iż taka inwestycja okaże się nietrafiona. Do kluczowych czynników należy m.in. ocena posiadanego portfela zamówień przejmowanego podmiotu i jego rentowności.

Ryzyko związane z efektywnością zarządczą spółek Grupy INTROL

Istotnym elementem stabilnego i prawidłowego funkcjonowania Grupy INTROL jest efektywność działania osób zarządzających spółkami Grupy. Ww. ryzyko wiąże się z możliwością popełniania błędów przez osoby zarządzające, podjęcia nieefektywnych / zbyt ryzykownych decyzji biznesowych itd. Emitent minimalizuje to ryzyko przez prowadzenie regularnych działań - działania audytorsko - kontrolnych oraz właściwy dobór kadry zarządzającej.

5.2 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 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, Kaprał 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.

5.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

W przypadku dokonania transakcji nabycia akcji INTROL S.A. 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.

Ryzyko związane z obecnością OFE w akcjonariacie

Na podstawie danych opublikowanych na łamach niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego 5,09% akcji Emitenta posiada AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A. W związku z wprowadzonymi zmianami funkcjonowania systemu emerytalnego w Polsce możliwy jest scenariusz, że OFE, które postrzegane były dotychczas jako stabilizator rynku, staną się sprzedającym netto na GPW. W takiej sytuacji jeśli OFE będą redukować swoje pozycje w mniej płynnych aktywach, może się to wiązać z koniecznością udzielenia dyskonta nabywcy, a powyższe informacje przełożą się na spadek notowań danego waloru.

6. 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 1.1** niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Informacje nt. istotnych inwestycji Grupy INTROL mogą Państwo znaleźć w następujących punktach niniejszego Sprawozdania Zarządu: **3.2** – „Ważne wydarzenia w ciągu 2015 r.”, **3.3** – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” oraz **4** – „Perspektywy rozwoju”.

W okresie 2015 r. doszło do:

- sprzedaży przez INTROL S.A. akcji posiadanych w JCommerce S.A.,
- przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.,
- przekształcenia INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o.,
- przekształcenia Limatherm Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o.
- połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o.,
- połączenia Limatherm S.A. z ILZT II Sp. z o.o.

Więcej informacji na ww. tematy opublikowano w **Punkcie 6.44** sprawozdania finansowego – „Skutki zmian struktury jednostki” oraz w **Punkcie 6.34** sprawozdania finansowego – „Inwestycje w jednostkach zależnych”

7. 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 2015 r. w ramach Grupy INTROL S.A. Emitent zawarł aneksy do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Więcej informacji na ten temat opublikowano w Punkcie 3.2.2. sprawozdania Zarządu – „Umowy znaczące”

Dodatkowe informacje, w tym o kredytach opublikowano w **Punkcie 6.18** sprawozdania finansowego – „Kredyty bankowe i pożyczki”.

8. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Pożyczkobiorca: PWP Katowice Sp. z o.o.

Pożyczka w wysokości 1 500 000 zł, udzielona dnia 20.02.2015 r., termin spłaty 31.12.2015 r., oprocentowanie stałe 7,5% w skali roku.

Pożyczkobiorca: I4TECH Sp. z o.o.

Pożyczka w wysokości 82 374 USD, udzielona dnia 15.06.2015 r., termin spłaty 30.09.2015 r., oprocentowanie stałe 1,59% w skali roku.

9. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA

9.1 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 Euler Hermes S.A.	82	30.11.2017
2.	PWP Katowice Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A., TU Euler Hermes S.A.	808	20.10.2019
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.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A., TU Euler Hermes S.A.	3 945	15.10.2020
5.	IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	18	07.09.2016
6.	IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	636	05.10.2016
7.	IB Systems Sp. z o.o.	Umowy poręczeń	900	30.04.2016
8.	Grupa INTROL S.A.	Umowa Cash Pooling	24 871	15.01.2016
Razem			32 260	

9.2 UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ 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	30.04.2018
Razem					362	

9.3 PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Lp	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. EUR	Termin ważności
1.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Reckitt Benckiser Production Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 2521/11/WAR	215	-	06.10.2017
2.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane BUDECON S.A.	Gwarancja bankowa usuwania wad i usterek nr 104/13/WAR	168	-	09.01.2018
3.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Mostostal Warszawa S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 123/13/WAR	640	-	09.07.2016
4.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Okręgowe Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek GUB/14/11/0135	716	-	08.02.2016

5.	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	385	-	15.07.2017
6.	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
7.	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 3034637/8400	361	-	30.04.2018
8.	TU Ergo Hestia S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 901006436377	135	-	12.12.2016
9.	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
10.	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
11.	Getin Noble Bank	Mostostal Warszawa S.A.	Gwarancja zapłaty nr 55/G/2013	12 497	-	31.12.2015
12.	Bank BGŻ BNP Paribas 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
13.	TU Ergo Hestia S.A.	Tauron Ciepło S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek z dnia 20.06.2013	45	-	18.01.2016
14.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005363552	150	-	15.05.2016
15.	TU Generali 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	-	31.12.2015
16.	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	139	-	09.01.2016
17.	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	42	-	25.12.2018
18.	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	-	31.07.2017
19.	TU Euler Hermes S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie SA	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu i rękojmi nr 10/018507/2013-10/018508/2013	240	-	21.07.2018
20.	TU Allianz Polska S.A.	ERBUD S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/13/353/5795234	958	-	29.09.2018
21.	TU Allianz Polska S.A.	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/14/353/5795593	693	-	13.01.2017

22.	TU Ergo Hestia S.A.	Metrosphere Development Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903007621825	63	-	30.04.2018
23.	Bank Zachodni WBK S.A.	Energia Operator S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK4076GWB14JG	465	-	31.12.2015
24.	TU Ergo Hestia S.A.	Metrosphere Development Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903008950134	14	-	30.04.2018
25.	TU Allianz Polska S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/353/5800435	322	-	30.06.2018
26.	INTROL S.A.	KLIMOR S.A.	umowa poręczenia	110	-	30.06.2016
Razem INTROL S.A.				32 776		
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Hydrochem DGE S.A.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy nr K00808/13	26	-	10.11.2016
2.	Bank Zachodni WBK S.A.	Miasto Katowice	Gwarancja bankowa nr DOK2976GWB15JG	27	-	29.10.2017
Razem Introbat Sp. z o.o.				53	-	
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Elektrobudowa S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK2308GWB15AR	7	-	09.08.2018
Razem Limatherm Sensor Sp. z o.o.				7	-	
1.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3034125/8400	18	-	22.04.2016
2.	Bank Zachodni WBK S.A.	Instal Kraków SA	Gwarancja bankowa Nr M0007334	169	-	10.08.2017
3.	TU Ergo Hestia S.A.	Wodociągi Białostockie Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000093993	541	-	02.03.2016
4.	TU Ergo Hestia S.A.	P.E. MEGAWAT Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903008229903	47	-	15.10.2019
5.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903009032125	39	-	15.11.2020
6.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009077962	35	-	31.12.2015
7.	TU Ergo Hestia S.A.	Elbląskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy w okresie realizacji i w okresie gwarancji i rękojmi nr 903009112522	135	-	17.01.2016
8.	TU Ergo Hestia S.A.	Komunalne Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009112290	220	-	01.03.2016
9.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy w okresie realizacji nr 903009134149	21	-	14.06.2016
10.	TU Ergo Hestia S.A.	"CIEPŁO-JAWOR" Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 280000107514	256	-	15.11.2016
11.	TU Ergo Hestia S.A.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009733369	65	-	30.01.2016
12.	TU Ergo Hestia S.A.	PGNIG TERMIKA S.A.	Gwarancja wadialna nr 903010174112	8	-	02.03.2016

13.	TU Ergo Hestia S.A.	Zakład Gospodarki Komunalnej "ZAW-KOM" Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009039619	26	-	03.12.2018
Razem INTROL 4 Tech Sp. z o.o.				1 580	-	
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0324GWB15HM	5	-	31.03.2017
2.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0333GWB15HM	5	-	28.02.2017
3.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK1084GWB15HM	20	-	14.03.2018
4.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0879GWB15HM	8	-	10.04.2016
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK3192GWB15JG	21	-	05.11.2017
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK3446GWB15JG	5	-	29.01.2016
Razem Atechem Sp. z o.o.				64	-	
1.	PZU S.A.	EC Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa Gdo/01/2011/1417-MSP	261	-	30.12.2016
2.	PZU S.A.	EC Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa GDO/02/2011/1417-MSP	314	-	30.12.2016
3.	PZU S.A.	Zakład Energetyki Ciepłej S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa GKDO/09/2011/1417-MSP	514	-	18.01.2017
4.	PZU S.A.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa GWO/2228/2012-041-14-17-00	121	-	14.04.2018
5.	PZU S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa GKDO/2238/2012-041-14-17-00	59	-	26.07.2017
6.	PZU S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/06/2011/1417 MSP	32	-	15.06.2017
7.	TU Ergo Hestia S.A.	KWK ZIEMOWIT	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903004481071	18	-	10.10.2016
8.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903004844999	16	-	15.07.2017
9.	TU Generali S.A.	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr PO/00541812/2013	12	-	14.10.2016
10.	TU Generali S.A.	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr PO/00541835/2013	118	-	14.10.2016
11.	TU Ergo Hestia S.A.	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005475029	59	-	14.04.2017
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Nadwiślańska Spółką Energetyczną Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005682806	35	-	12.03.2017
13.	TU Ergo Hestia S.A.	Wałbrzyskie Zakłady Koksoownicze "Victoria" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005885781	23	-	28.03.2018
14.	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	82	-	31.12.2017
15.	TU Ergo Hestia S.A.	ZAKŁADY AZOTOWE CHORZÓW S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek 903007483094	150	-	11.07.2017

16.	TU Ergo Hestia S.A.	POWEN-PROJEKT Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 280000095552	18	-	06.12.2017
17.	TU Ergo Hestia S.A.	POWEN-PROJEKT Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 280000095553	14	-	06.12.2017
18.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009326219	32	-	31.01.2018
19.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009325801	144	-	31.01.2018
20.	TU Allianz Polska S.A.	Elektrociepłownia Zduńska Wola Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/351/5799253	775	-	31.03.2016
21.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903009508864	5	-	11.06.2017
22.	TU Ergo Hestia S.A.	BOLTECH Spółka z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 280000111189	254	-	15.11.2018
23.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903009983960	8	-	16.07.2016
24.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903009983766	55	-	30.01.2018
25.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903009983512	11	-	31.08.2018
26.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903009989069	15	-	22.01.2016
27.	TU Allianz Polska S.A.	Powen Projekt Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/351/5800348	68	-	25.06.2016
28.	TU Allianz Polska S.A.	Envirotech Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/351/5800404	68	-	09.01.2016
29.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903010187028	9	-	07.02.2016
30.	TU Ergo Hestia S.A.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903010170482	10	-	01.03.2016
31.	TU Ergo Hestia S.A.	ZGH "Bolesław" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903010256937	50	-	17.03.2016
32.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903010248334	50	-	20.02.2016
Razem INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.				3 400	-	
1.	TU Ergo Hestia S.A.	Melbud S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 901006461262	9	-	15.07.2017
2.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Gmina Liszki	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3026726/8400	115	-	16.09.2016
3.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3025340/8400	16	-	11.12.2016
4.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Gmina Sułkowice	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3029646/8400	201	-	14.11.2017

5.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr GUB/14/11/0067 - GRB/14/11/0068	368	-	12.12.2016
6.	TU Ergo Hestia S.A.	BUDOPOL	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004808647	7	-	20.06.2016
7.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo - Handlowo - Usługowe "Olmark"	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903004801055	5	-	14.02.2017
8.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Instal Kraków	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 3023295/8400	10	-	03.03.2016
9.	TU Ergo Hestia S.A.	Gmina Sułkowice	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 280000064938	153	-	31.03.2018
10.	TU Ergo Hestia S.A.	Gmina Łąpsze Niżne	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005368663	66	-	25.03.2017
11.	TU Uniqa S.A.	Gmina Imielin	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 998A333432	99	-	15.08.2017
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Skanska S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004800952	5	-	30.03.2017
13.	Bank Zachodni WBK S.A.	Veolia Water Systems Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy nr K00192/13	40	-	16.09.2016
14.	HDI Asekuracja	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 908201067206-KA/GW/GG/732/2013	41	-	20.10.2019
15.	TU Ergo Hestia S.A.	Molewski Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903006325424	20	-	21.06.2018
16.	TU Ergo Hestia S.A.	Milkomatic Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006818655	14	-	14.06.2017
17.	TU Ergo Hestia S.A.	MIKO-TECH Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006865860	26	-	20.03.2020
18.	TU Ergo Hestia S.A.	Melbud S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006939288	6	-	15.01.2018
19.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejska Spółka SKO-EKO Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006950469	2	-	15.07.2017
20.	TU Ergo Hestia S.A.	Husar Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903007212008	4	-	10.06.2017
21.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej i Mieszkaniowej w Sandomierzu Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903007301842	206	-	15.07.2016

22.	TU Euler Hermes S.A.	Miejski Zakład Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/024055/2014	13	-	11.09.2017
23.	TU Euler Hermes S.A.	MIKO-TECH Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/024033/2014	20	-	15.10.2018
24.	TU Euler Hermes S.A.	PCC Rokita S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/024279/2014	49	-	05.11.2017
25.	TU Ergo Hestia S.A.	IDS-BUD S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903007715721	83	-	16.02.2016
26.	TU Ergo Hestia S.A.	IDS-BUD S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903007715663	11	-	06.12.2018
27.	TU Uniqa S.A.	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Jarosławiu Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A447945	15	-	13.06.2020
28.	TU Ergo Hestia S.A.	Cadagua S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy w okresie realizacji i w okresie gwarancji i rękojmi nr 903008046435	2	-	31.01.2018
29.	TU Ergo Hestia S.A.	MIKO-TECH Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 903008189859	7	-	15.10.2018
30.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo Budowlane "M. Wawrzyniak" Maria Wawrzyniak	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903008894341	4	-	19.10.2017
31.	TU Uniqa S.A.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane "INFRA" Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A485832	29	-	19.08.2018
32.	TU Ergo Hestia S.A.	KREVOX-Europejskie Centrum Ekologiczne Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009080139	30	-	15.11.2019
Razem PWP Katowice Sp. z o.o.				1 676	-	
1.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polimex - Mostostal S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 2304/12/WAR	6	1	30.11.2016
2.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polimex - Mostostal S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 2460/12/WAR	2	-	27.12.2015
3.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polimex - Mostostal S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 2461/12/WAR	1	-	27.12.2016
4.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903004986280	9	-	14.12.2016
5.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903005278827	18	-	30.09.2016
6.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903006265688	15	-	29.06.2016

7.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007083585	2	-	25.07.2016
8.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007244817	2	-	20.11.2016
9.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903005539639	16	-	28.06.2016
10.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo Kompletacji i Montażu Systemów Automatyki "Carboautomatyka" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007647762	22	-	07.01.2018
11.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008108281	5	-	25.07.2017
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Park Naukowo-Technologiczny "Euro-Centurm" Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007969574	7	-	21.12.2016
13.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007952252	10	-	06.06.2017
14.	TU Ergo Hestia S.A.	Krajowa Spółka Cukrowa S.A. Z siedzibą w Toruniu	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007942903	6	-	08.10.2016
15.	TU Euler Hermes S.A.	Elektrobudowa S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 10/025415/2014	23	-	20.07.2019
16.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008894018	8	-	20.11.2017
17.	Bank Zachodni WBK S.A.	Famur Famak S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr DOK1578GWB15BD	490	-	21.09.2017
18.	TU Ergo Hestia S.A.	Veolia Energia Poznań ZEC S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903009538078	30	-	15.07.2018
19.	TU Allianz Polska S.A.	Elektrobudowa S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 00/15/351/5799896	58	-	30.01.2022
20.	TU Ergo Hestia S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903009621821	88	-	31.07.2021
21.	TU Ergo Hestia S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyna SA	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903009588439	6	-	08.10.2017
22.	TU Ergo Hestia S.A.	Bakoma S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad nr 903010007190	8	-	30.09.2016
23.	TU Ergo Hestia S.A.	Zakłady Tłuszczowe "Kruszwica" S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903010100947	115	-	29.02.2016
24.	TU Ergo Hestia S.A.	Gdańskie Usługi Metrologiczne Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad nr 903010204385	11	-	30.12.2019
25.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903010213790	38	-	15.01.2019
26.	Bank Zachodni WBK S.A.	Famur S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr DOK3082GWB15SD	36	-	31.08.2018

Razem INTROL Sp. z o.o.				1 032	1	
EUR kurs = 4,2615 PLN						
1.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja bankowa nr 1612/11/WAR	272	-	05.10.2016
2.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja bankowa - należytego usunięcia wad i usterek nr 1610/11/WAR	364	-	02.03.2016
3.	HDI Asekuracja	TAURON Wytwarzanie S.A. O/Elektrownia Jaworzno III	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3036323/8400	18	-	07.09.2016
4.	TU Ergo Hestia S.A./ TUiR Warta S.A.	Erbud S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000038473	424	-	13.02.2018
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGE GIEK SA O/Elektrociepłownia Turów	Gwarancja bankowa rękojmi za wady nr M0007715	19	-	31.12.2015
6.	TU Ergo Hestia S.A.	Erbud S.A.	GNWU - Polisa 280000064903	618	-	02.03.2018
7.	Bank Zachodni WBK S.A.	Instytut Pamięci Narodowej	Gwarancja bankowa nr K00143/13	70	-	15.11.2016
8.	Bank Zachodni WBK S.A.	PUPH Jarem Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa nr K00144/13	24	-	19.01.2016
9.	TU Euler Hermes S.A.	"MJB" Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek nr 10/18768/2013-10/018769/2013	11	-	15.03.2017
10.	TU Euler Hermes S.A.	Galeria MM SPV Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek nr 10/019359/2013	38	-	31.12.2016
11.	TU Euler Hermes S.A.	Galeria MM SPV Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek nr 10/019360/2013	36	-	30.06.2018
12.	TU Euler Hermes S.A.	Erbud S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/018840/2013	111	-	09.08.2018
13.	TU Euler Hermes S.A.	Politechnika Warszawska	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/020013/2014- 10/020015/2014	13	-	30.05.2017
14.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencyjna S.A.	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy i rękojmi nr DOK2045GWB14BD	68	-	31.12.2015
15.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencyjna S.A.	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy i rękojmi nr DOK2061GWB14DM	36	-	21.03.2017
16.	TU Euler Hermes S.A.	Budimex SA	Gwarancja ubezpieczeniowa na okres rękojmi i gwarancji nr 10/022259/2014	212	-	30.04.2018
17.	TU Euler Hermes S.A.	SELGROS Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/022874/2014	38	-	25.09.2017
18.	TU Euler Hermes S.A.	SOLEC SP. Z O.O.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/023532/2014	51	-	22.07.2017
19.	TU Euler Hermes S.A.	Główny Urząd Statystyczny	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/0240098/2014	21	-	16.12.2018

20.	Bank Zachodni WBK S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK6068GWB14JO	104	-	30.05.2016
21.	TU Euler Hermes S.A.	PGNIG TERMIKA S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/025544/2014-10/025545/2014	465	-	04.03.2016
22.	TU Euler Hermes S.A.	Eiffage Polska Budownictwo SA	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 10/025415/2014	658	-	28.05.2016
23.	TU Euler Hermes S.A.	BLUM POLSKA Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/025527/2014-10/025528/2014	48	-	31.03.2020
24.	TU Euler Hermes S.A.	PGNIG TERMIKA S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/025542/2014-10/025543/2014	438	-	04.03.2016
25.	TU Euler Hermes S.A.	Muzeum Niepodległości	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/026142/2015-10/026143/2015	35	-	15.06.2018
26.	TU Euler Hermes S.A.	PGNIG TERMIKA SA	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/026058/2015	143	-	26.12.2017
27.	TU Ergo Hestia S.A.	Muzeum Śląskie w Katowicach	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 280000097999	92	-	12.07.2018
28.	TU Inter Risk S.A.	Muzeum Śląskie w Katowicach	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 04GJ07/15/00007	77	-	14.01.2016
29.	Bank Zachodni WBK S.A.	TAURON Wytwarzanie S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK2321GWB15SD	41	-	15.01.2016
30.	TU Ergo Hestia S.A.	Eiffage Polska Budownictwo SA	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 280000111062	223	-	21.08.2020
31.	TU Ergo Hestia S.A.	Jakon Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 280000112579	125	-	15.10.2020
32.	TU Ergo Hestia S.A.	ControlTec Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 280000107778	76	-	30.07.2016
Razem IB SYSTEMS Sp. z o.o.				4 969	-	
1.	TU Ergo Hestia S.A.	Envirotech Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 2800000063324	38	-	18.05.2017
2.	TU Ergo Hestia S.A.	Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000082151	15	-	18.12.2016
3.	ING Bank Śląski S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja bankowa nr KLG31213IN15	14	-	29.04.2018
4.	ING Bank Śląski S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja bankowa nr KLG31220IN15	15	-	05.08.2018
5.	ING Bank Śląski S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja bankowa nr KLG31224IN15	19	-	29.07.2017
6.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31327IN15	163	38	11.05.2018
7.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31328IN15	161	38	24.02.2018
8.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31330IN15	161	38	05.06.2017
9.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31332IN15	165	39	14.02.2017
10.	ING Bank Śląski S.A.	Grupa INCO S.A.	Gwarancja nr KLG32682IN15	648	-	30.06.2016

11.	ING Bank Śląski S.A.	AE Group AG	Gwarancja nr KLG33719IN15	160	37	31.05.2016
12.	ING Bank Śląski S.A.	AE Group sp. z o.o.	Gwarancja nr KLG33707IN15	417	98	31.05.2016
Razem Pro – ZAP Sp. z o.o.				1 976	288	
EUR kurs = 4,2615 PLN						
Razem całość				47 533	289	

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Emitenta dla podmiotów zewnętrznych w przeliczeniu na złotówki na 31 grudnia 2015 roku wynosiła 32 776 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez pozostałe Spółki w grupie wyniosła 14 757 tys. zł w formie gwarancji.

9.4 UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA

Lp	Poręczający	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia
1.	Przedsiębiorstwo Budowlane SIGMA S.C. Wejherowo	Gwarancja należytego wykonania wad lub usterek	48	10.01.2016
2.	Przedsiębiorstwo Budowlane SIGMA S.C. Wejherowo	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000070500	53	15.05.2017
3.	Tesgas SA	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000072800	5	30.05.2018
4.	Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe Torra Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 280000073801	11	30.11.2016
5.	Kapmar Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0001	91	24.09.2018
6.	Kapmar Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0002	44	24.09.2018
7.	Besta Przedsiębiorstwo Budowlane Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000080171	288	13.12.2016
8.	BDS Instal Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000087096	67	13.12.2016
9.	GASCONTROL Polska Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr KLG22900IN14	79	30.08.2016
10.	Izol-Row Ryszard Łucjan	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000086124	30	31.10.2017
11.	ABB Sp. z o.o.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu nr DOK6061GWB14MW	28	15.12.2017
12.	TERMOEKOLOGIA Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy Nr KOR-000982 KOR-000983	51	20.01.2016
13.	TERMOEKOLOGIA Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy Nr KOR-001016 KOR-001017	104	20.01.2016
14.	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe KORD Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A382259	14	20.01.2016
15.	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A492979	26	20.01.2016
16.	Termoizolacja i Antykorozyja "TERBUD" Bogdan Jonkwisz	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 25102015920000209600753558	79	21.01.2016
17.	Zakład Elementów i Systemów Automatyki Przemysłowej "MIKROB" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr GKDo/5264/2015/081-00-00-35	50	21.01.2016
18.	MERRID CONTROLS Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr GKDo/148/2015-071-24-01-KK	37	31.12.2015
19.	Termoizolacja i Antykorozyja "TERBUD" Bogdan Jonkwisz	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 38102015920000209600765255	25	21.01.2021

20.	INSTAL-SERWIS Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A528696	39	20.01.2016
21.	Energetyka Kaliska - Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 58 1020 1026 0000 1296 0092 3375	387	30.06.2016
22.	EKO-TECHMOT Miśkiewicz Spółka Jawna	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/029647/2015-10/029648/2015	29	21.01.2016
23.	COMAX - Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. Katowice	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 349/12/353/5792650	15	15.09.2016
24.	INSTAL-SERWIS Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A556214	28	20.01.2016
25.	Energetyka Kaliska - Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 39102010260000149600948257	4	20.01.2019
26.	INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A 559196	77	09.07.2016
Razem gwarancje			1 709	
1.	D&J-TECH Sp. z o.o. Tychy	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (weksel In blanco)	116	21.02.2016
2.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Techdom Wrocław	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (weksel In blanco)	40	12.10.2017
3.	PHU Technofruit - Zbigniew Gąsiewski	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
4.	PURICO Krzysztof Molęda	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
5.	Exaecom sp. z o.o. Warszawa	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady (weksel in blanco)	14	31.03.2019
6.	Energotest Sp. z o.o.	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy na okres realizacji	154	15.11.2016
7.	ChemTech-ProSynTech Inżynieria i Technologia Chemiczna Wojciech Lasek	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy	4	30.06.2017
8.	Investrem Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Zabezpieczenie roszczeń z tyt. Gwarancji dobrego wykonania i rękojmi	29	20.01.2016
9	P.H.U. Technofruit mgr inż. Zbigniew Gąsiewski	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	37 kPLN 185 kUSD	31.12.2015
10	P.H.U. Technofruit mgr inż. Zbigniew Gąsiewski	Zabezpieczenie z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy	12 kPLN 18 kUSD	01.01.2017
11	Biuro, Studiów, Projektów i Realizacji "ENERGOPROJEKT-KATOWICE" S.A.	Zabezpieczenie z tyt. niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy oraz gwarancji jakości i rękojmi za wady	5	09.07.2016
12	Instal Lublin Sp. z o.o.	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	172	30.04.2016
Razem weksle			1 813	PLN
USD kurs = 3,9011 PLN (203 kUSD*3,9011)			792	USD po przeliczeniu
Razem			4 314	

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.

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na rok 2015.

11. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2015 R.

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

Szczegółowe informacje na temat zmian Zarządu przedstawiono w Punkcie 1.4 sprawozdania Zarządu. Skład Rady Nadzorczej w okresie 2015 r. pozostawał bez zmian.

11.2 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 Zarządu Spółki (oprócz p. Stanisława Jurczyńskiego, Wiceprezesa Zarządu – umowa o powołanie, umowa o pracę od 1 lutego 2016 r.) 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.

11.3 ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA

11.3.1 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W 2015 R.

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. PLN	
		2015 r.	2014 r.
Piotr Jeziorowski	Wiceprezes Zarządu (do stycznia 2016 r.)	⁽¹⁾ 528	588
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu	⁽²⁾ 450	527
Włodzimierz Bartold	Prezes Zarządu (do czerwca 2015 r.) Członek Zarządu (czerwiec – grudzień 2015 r.)	⁽³⁾ 352	526
Józef Bodziony	Członek Zarządu (do czerwca 2015 r.)/ Prezes Zarządu (od czerwca 2015 r.)	⁽⁴⁾ 129	42
Wiesław Kaprał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	⁽⁵⁾ 64	59
Krzysztof Zyguła	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	⁽⁶⁾ 8	8
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁷⁾ 8	8
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁸⁾ 8	8
Ignacy Miedziński	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁹⁾ 8	8

(1) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. 132 000,00 zł, z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 12 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 291 700,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa INTROL S.A. 29 700,00 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. 30 339,49 zł, I4TECH Sp. z o.o. 6 000,00 zł, JCommerce S.A. 2 500,00 zł,

(2) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL –Energomontaż Sp. z o.o. 110 000,00 zł, z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 10 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL SA 28 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 273 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 10 000,00 zł; PWP Katowice Sp. z o.o. 7 000,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Pro - ZAP Sp. z o.o. 6 000,00 zł,

(3) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 119 894,40 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 161 795,50 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; IB Systems Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL Sp. z o.o. 6 000,00 zł; PWP Katowice 1 500,00 zł; Limatherm Components Sp. z o.o. 6 176,80 zł; z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa JCommerce S.A. 3 000,00 zł; pełnienia funkcji Prezesa PWP Katowice 6 000,00 zł,

(4) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 36 300,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu INTROL SA 79 333,33 zł; funkcja Prezesa PWP Katowice 8 000,00 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. 39 180,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 8 000,00 zł; INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 6 000,00 zł; INTROL 4 TECH Sp. z o.o. 6 000,00 zł; PWP Katowice 5 000,00 zł

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

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

12.1 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 2015 r. członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek zależnych poza osobami wskazanymi w **Punkcie 12.2** Sprawozdania Zarządu nie posiadali akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w **Punkcie 12.11** Sprawozdania Zarządu.

12.2 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kaprał	zwykłe serii D	607 068	2,28	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	7 255 722	27,24
Svanser Holdings Limited (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	2 663 881	10,00
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o. + Svanser Holdings Limited	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642	37,34
Wiesław Kaprał + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Pozostali akcjonariusze		4 640 070	17,42	4 640 070	17,42
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

12.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 22 LUTEGO 2016 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2015 R.)

Od dnia publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2015 r. struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

12.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 28 KWIETNIA 2016 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2015 R.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kaprał	zwykłe serii D	607 068	2,28	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	7 255 722	27,24
Svanser Holdings Limited (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	2 663 881	10,00
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o. + Svanser Holdings Limited	łącznie liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642	37,34
Wiesław Kaprał + WEKA Investments Sp. z o.o.	łącznie liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Pozostali akcjonariusze		4 640 070	17,42	4 640 070	17,42
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

12.5 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.

12.6 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.

12.7 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.

12.8 GRUPA INTROL S.A. – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 31.12.2015 R.

	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana 2015 do 2014 w %
Najwyższy kurs akcji	10,55	9,48	11,3%
Najniższy kurs akcji	8,2	7,31	12,2%
Cena akcji na koniec roku	8,3	9,2	(9,8%)
Liczba akcji na koniec okresu	26 638 800	26 638 800	-
Kapitalizacja na koniec roku (w mln.)	221	245	(9,8%)
Średni dzienny wolumen obrotu	3 705	4 320	(14,2%)

12.9 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

- publikujemy prezentacje inwestorskie, podstawowe informacje nt. działalności (tzw. factsheet) oraz raporty branżowe:

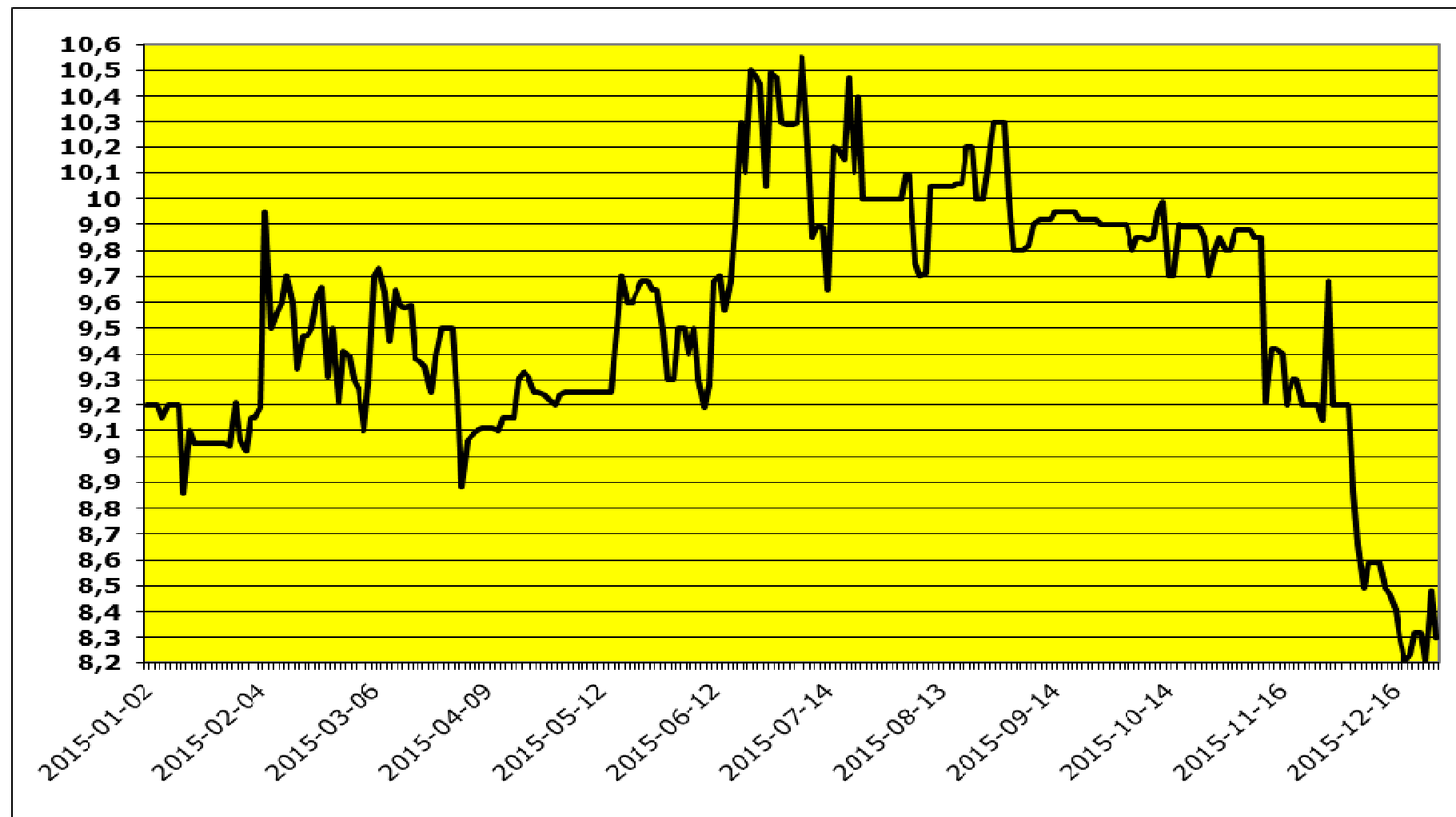
http://introlsa.pl/prezentacje_inwestorskie.php

Kontakt:

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

12.10 GRUPA INTROL S.A. – NOTOWANIA AKCJI

Akcje INTROL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 8 listopada 2007 r. W 2015 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 8,2 zł do 10,55 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2015 r. (w dniu 30 grudnia 2015 r.) osiągnął poziom 8,3 zł.



12.11 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 22.02.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 22.02.2016 r. do 28.04.2016 r.	Stan na dzień 28.04.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii D	27 039	0,10	-	27 039	0,10
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii D	607 068	2,28	-	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	-	10 088 020	37,87
Svanser Holdings Limited z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	-	2 663 881	10,00
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	-	7 255 722	27,24

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółki INTROL S.A. i Spółek zależnych na dzień złożenia skonsolidowanego raportu rocznego za 2015 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



Zawiadomienie od p. Wiesława Kaprała, akcjonariusza INTROL S.A. - Informacja o transakcji na akcjach

15 czerwca 2015 r. Zarząd INTROL S.A. otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dn. 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 183, poz. 1538) , od Przewodniczącego Rady Nadzorczej INTROL S.A., Pana Wiesława Kaprała.

Pan Wiesław Kaprał w dniu 11 czerwca 2015 r. zawarł umowę sprzedaży 10 088 020 akcji INTROL S.A. za pośrednictwem domu maklerskiego; po kursie 9,19 PLN za każdą akcję.

W wyniku zawarcia ww. umowy doszło do przeniesienia własności akcji na rzecz spółki WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Pana Wiesława Kaprała.

Do dnia dokonania transakcji Pan Wiesław Kaprał posiadał bezpośrednio 10 695 088 sztuk akcji Emitenta, co stanowiło 40,15 % kapitału zakładowego i dawało 10 695 088 głosów na WZA, co stanowiło 40,15% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Na dzień złożenia skonsolidowanego raportu rocznego Pan Wiesław Kaprał:

- a) posiada bezpośrednio 607 068 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 2,28% kapitału zakładowego i daje 607 068 głosów na WZA, co stanowi 2,28% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki,
- b) posiada pośrednio (poprzez WEKA Investments Sp. z o.o.) 10 088 020 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 37,87% kapitału zakładowego i daje 10 088 020 głosów na WZA, co stanowi 37,87% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Transakcja miała miejsce poza rynkiem regulowanym GPW, na podstawie cywilno – prawnej umowy sprzedaży akcji.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 24/2015 z dnia 15 czerwca 2015 r.

Zawiadomienie od p. Józefa Bodzionego, akcjonariusza INTROL S.A. – informacja o transakcji na akcjach

W dniu 11 września 2015 r. Zarząd INTROL S.A. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego – Prezesa Zarządu INTROL S.A. zawiadomienie w trybie art. 160 „Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (...)”.

Zawiadomienie dotyczyło transakcji zbycia akcji INTROL S.A. przez Svanser Holdings Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zbywający akcje, zależny od Pana Józefa Bodzionego) na rzecz Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (podmiot nabywający akcje, zależny od Pana Józefa Bodzionego). Pan Józef Bodziony jest podmiotem dominującym w stosunku do Svanser Sp. z o.o. Svanser Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w stosunku do Svanser Holdings Limited.

W dniu 11 września 2015 r. Svanser Holdings Limited dokonał zbycia 7 255 722 akcji zwykłych po średnim kursie 10,40 PLN za każdą akcję.

Przed dokonaniem niniejszej transakcji Pan Józef Bodziony posiadał:

1. bezpośrednio: 27 039 akcji, co stanowiło 0,10% kapitału zakładowego oraz uprawniało do 27 039 głosów, co stanowiło 0,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.,
2. **pośrednio, przez Svanser Sp. z o.o., za pośrednictwem Svanser Holdings Limited*** 9 919 603 akcji, co stanowiło 37,24% kapitału zakładowego oraz uprawniało do 9 919 603 głosów, co stanowiło 37,24% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Po dokonaniu ww. transakcji r. Pan Józef Bodziony posiada:

1. bezpośrednio: 27 039 akcji, co stanowi 0,10% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 27.039 głosów, co stanowi 0,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
2. pośrednio przez Svanser Holdings Limited: 2 663 881 akcji, co stanowi 10% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 2 663 881 głosów, co stanowi 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
3. pośrednio przez Svanser Sp. z o.o.: 7 255 722 akcji, co stanowi 27,24% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 7 255 722 głosów, co stanowi 27,24% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

tj. łącznie: 9.946.642 akcji, co stanowi 37,34% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 9 946 642 głosów, co stanowi 37,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Transakcja miała miejsce poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 39/2015 z 11 września 2015 r.

* W dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Józef Bodziony wniósł 100% udziałów w Svanser Holdings Limited celem pokrycia ceny emisyjnej nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Svanser Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie Svanser Holdings Limited posiadała akcje INTROL S.A.

W konsekwencji udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce posiadany przez Pana Józefa Bodzionego nie uległ zmianie, zmienił się natomiast podmiot, za pośrednictwem którego Pan Józef Bodziony posiada akcje Spółki. Przed dokonaniem ww. transakcji Pan Józef Bodziony posiadał bezpośrednio 27 039 akcji Spółki, które stanowiły 0,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,10% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki oraz pośrednio (poprzez Svanser Holdings Limited) 9 919 603 akcji, co stanowiło 37,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 37,24% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po dokonaniu ww. transakcji Pan Józef Bodziony posiadał bezpośrednio 27 039 akcji Spółki, które stanowią 0,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,10% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki oraz pośrednio 9 919 603 akcji, co stanowiło 37,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 37,24% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki za pośrednictwem Svanser Sp. z o.o., w stosunku do której jest podmiotem dominującym.

13. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

13.1 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 20 lipca 2015 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 2015 r. wg. MSR i MSSF,
- 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r. wg. MSR i MSSF,
- 3) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. wg. MSR i MSSF,
- 4) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r., wg. MSR i MSSF.

W dniu 4 lipca 2014 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 2014 r. wg. MSR i MSSF,
- 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2014 r. wg. MSR i MSSF,
- 3) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r. wg. MSR i MSSF,
- 4) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 r., wg. MSR i MSSF.

13.2 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 2015 to kwota 196 000 zł netto. Łączne wynagrodzenie za rok 2014 wyniosło 200 000 zł netto.



13.3 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 13.1 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie wrzesień – listopad 2015 r. INTROL S.A. korzystała z usług Kancelarii, która przeprowadzała proces due diligence potencjalnego celu przejęcia (kwota umowy 18,5 tys. zł netto).

W okresie październik 2015 – styczeń 2016 r. Limatherm S.A. podpisał umowę z Kancelarią na sporządzenie dokumentacji opisującej transakcje zawierane przez Limatherm S.A. z podmiotami powiązanymi. Wartość przedmiotu umowy 18 tys. zł netto.

W okresie 1 sierpnia 2014 – 5 września 2014 r. INTROL S.A. korzystała z usług Kancelarii, która przeprowadzała proces due diligence potencjalnego celu przejęcia (kwota umowy 18 tys. zł netto)

Pozostałe Spółki Grupy INTROL S.A. w 2015 oraz 2014 roku nie podpisały innych umów (niż wymienione w Punkcie 13 Sprawozdania Zarządu) z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

14. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

W dniu 7 lipca 2015 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 126 924 zł, na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 10 czerwca 2015 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 22 czerwca 2015 r. (dzień dywidendy).

Źródłem finansowania dywidendy było ok 36,5% zysku netto za 2014 r. w kwocie 16 779 677,65 zł.

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,23 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.

W dniu 3 listopada 2015 r. wypłacono dywidendę w wysokości 5 860 536,00 zł, na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 5 października 2015 r. Dzień ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na 15 października 2015 r. (dzień dywidendy).

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,22 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)	2015
INTROL S.A.	11 987
INTROL Sp. z o.o.	4 542
Limatherm S.A.	2 164
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	2 055
RAControls Sp. z o.o.	1 876
Pro – ZAP Sp. z o.o.	1 391
Limatherm Components Sp. z o.o.	1 363
Introbat Sp. z o.o.	97
Atechem sp z o.o.	-

W trakcie 2015 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 4 541 623,70 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. z dnia 13 maja 2015 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 4 541 623,70 zł. Pierwsza część dywidendy w kwocie 2 270 812 zł została wypłacona 29 czerwca 2015r. Druga część w kwocie 2 270 811,70 zł została wypłacona 30 września 2015 r.

Limatherm S.A. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 2 164 500 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Limatherm S.A. z dnia 14 maja 2015 r. na wypłatę dywidendy przeznaczono zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 000 000 zł. Dywidenda została wypłacona 30 czerwca 2015 r. Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Limatherm S.A. z dnia 05.10.2015 r.

przeznaczono z kapitału rezerwowego na wypłatę dywidendy kwotę 1 164 500 zł, w dniu 16.11.2015 r. została wypłacona kwota 582 250 zł a w dniu 15.12.2015 r. kwota 582 250 zł.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła całość dywidendy w kwocie łącznej 2 054 659,63 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 14 maja 2015 r. zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 2 054 659,63 zł podzielono w następujący sposób:

- kwotę 1 000 000 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w dniu 16 lipca 2015 r. (I rata),
- kwotę 1 054 659,63 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w dniu 29 października 2015 r. (II rata).

RAControls Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 875 935,38 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 13 maja 2015 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 875 935,38 zł w dwóch ratach. Pierwsza rata w kwocie 1 000 000,00 zł, została wypłacona 6 czerwca 2015 r. Druga rata w kwocie 875 935,38 zł, została wypłacona w dniu 30 października 2015 r.

Pro – ZAP Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie 1 391 114,77 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 18 maja 2015 r. zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 391 114,77 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy. Dywidenda została wypłacona 30 czerwca 2015 r.

Limatherm Components Sp. z o.o. (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 363 315 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Limatherm Components Sp. z o.o. z dnia 14 maja 2015 r. zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 1 363 315,72 zł podzielono w następujący sposób:

- kwotę 700 000 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w dniu 23 czerwca 2015 r. kwota 400 000 zł, w dniu 24.06. kwota 300 000 zł (I rata).
- kwotę 663 315,72 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w dniu 22.09.2015 r. kwota 400 000 zł (II rata).

INTROBAT Sp. z o.o. (Spółka należąca w 80,40% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 97 457,57 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 15 maja 2015 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2014 w kwocie 97 457,57 zł. Pierwsza rata w kwocie 27 457,57 zł została wypłacona 3 czerwca 2015 r. (INTROL S.A. otrzymał w I racie 8 389,79 zł, a pozostali udziałowcy 19 067,78 zł. Kolejne raty dotyczyły INTROLU S.A.). Druga rata w kwocie 70 000,00 zł została wypłacona: w dniu 13.10.2015 r. kwota 30 000 zł, w dniu 17.11.2015 r. kwota 30 000 zł, w dniu 27.11.2015 r. kwota 10 000 zł.

15. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie 2015 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% kapitałów własnych Spółki. Poniżej Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego toczącego się od 2012 r., wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

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 uznał zasadności naliczenia kar umownych przez SEJ S.A., wskutek czego odesłał przedmiotową notę wystawcy bez jej księgowania.

INTROL S.A. w toku prowadzonej korespondencji z SEJ S.A. wskazywał na bezpodstawność naliczenia kar umownych, które stosownie do zapisów umownych były naliczane wyłącznie z tytułu zwłoki, tj. zawinionego przez Wykonawcę opóźnienia.

Opóźnienie w realizacji umowy było istniejącą obiektywnie okolicznością. Jednakże przyczyny, które spowodowały powstanie opóźnienia były 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. odmówiło 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 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 złożyły się nieuregulowane 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 kwestionował 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 3.11.2011 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 585 660,16 zł od dnia 31.01.2012 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 926 190,00 zł od dnia 27.02.2012 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 122 385,00 zł od dnia 24.02.2012 r. do dnia zapłaty oraz kosztami procesu w kwocie 107 217 zł.

W wyniku apelacji pozwanego SEJ SA, wyrokiem z dnia 25 września 2014 r. sygn. akt V ACa 193/14 Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gliwicach i oddalił w całości powództwo INTROL S.A., obciążając INTROL S.A. kosztami procesu w kwocie 112 617 zł.

Od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 25 września 2014r. INTROL S.A. wniósł skargę kasacyjną, która została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania na rozprawie w dniu 14 października 2015 r. Wyrokiem z dnia 14 października 2015r. Sąd Najwyższy uchylił w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 25 września 2014 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. odbyło się pierwsze posiedzenie Sądu Apelacyjnego w Katowicach po przekazaniu sprawy przez Sąd Najwyższy. Na rozprawie strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska. Sąd wyznaczył stronom 30 – dniowy termin na rozmowy w przedmiocie zawarcia ugody. W przypadku niedojścia stron do porozumienia kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony z urzędu.

16. POZOSTAŁE INFORMACJE

16.1 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 6.33 sprawozdania finansowego** – „Transakcje z podmiotami powiązanymi.”

16.2 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. Emisję obligacji (INTROL S.A., Limatherm S.A.) przedstawiono w **Punkcie 6.43** sprawozdania finansowego „Emisja, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych”

16.3 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 2.4** Sprawozdania Zarządu (wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A.) oraz w polityce zarządzania ryzykiem odnośnie instrumentów finansowych – str. 27 - 28 sprawozdania finansowego.



16.4 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI 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 realizację planów inwestycyjnych 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 **Nocie 6.36** sprawozdania finansowego.

16.5 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 3.1** niniejszego Sprawozdania Zarządu. W punkcie **6.38.2.3** sprawozdania finansowego Emitent opisuje Spółki Grupy posiadające kontrakty walutowe typu forward, które będą miały wpływ na wynik Grupy w kolejnych kwartałach.

16.6 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 **4 i 5** niniejszego Sprawozdania Zarządu.

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

2015 rok przyniósł również dalsze działania, mające na celu zmianę struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A. Sfinalizowano przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. Ww. zdarzenie opisano w **Nocie 6.44** sprawozdania finansowego - „Skutki zmian struktury jednostki w ciągu okresu (...)”. Finalnym celem jest zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej Grupy oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii.

16.8 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

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

Powyższe informacje mogą Państwo znaleźć w sprawozdaniu finansowym – **Nocie 6.39** sprawozdania finansowego – „Zobowiązania warunkowe”.

16.10 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2015 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej poza opisywanymi w **Punkcie 3.3** Sprawozdania Zarządu „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.



16.11 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 6.38.2.3** sprawozdania finansowego.

16.12 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 oraz Azji;
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- koniunktura gospodarcza w sektorze budowlano – montażowym;
- działania przedsiębiorstw konkurencyjnych;
- inwestycje na rynkach, na których funkcjonuje Grupa INTROL (energetyka, ochrona środowiska, sektor wod-kan);
- ceny surowców, materiałów i usług wykorzystywanych w trakcie realizacji kontraktów;
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej realizowanych inwestycji i kontraktów;
- poziom inflacji;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT).

17. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2015 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 póź. 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 2015. Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Emitenta, będącego częścią raportu rocznego INTROL S.A.

I. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegał INTROL S.A. w 2015 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:

https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/dobre_praktyki/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 2015 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). 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 osiągniętych 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 sprawnej 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 akcjonariuszy 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 zbyt wysokimi 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 kilkudziesięciu do kilkuset megabajtów, zajmując zbyt wiele miejsca na serwerze, skutkując wolniejszym działaniem serwisu internetowego 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 również wykorzystania możliwości stosowania wspomnianych powyżej nowoczesnych technik multimedialnych podczas organizowania Walnych Zgromadzeń w 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, stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Sprawozdania finansowe sporządzają służby finansowo-księgowe Emitenta pod nadzorem Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Prezentując swe dane finansowe, Spółka stosuje określone zasady rachunkowości, zgodne z jednolitymi zasadami wyceny i prezentacji w całej Grupie Kapitałowej INTROL S.A. Osobą odpowiedzialną za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego jest Główny Księgowy, w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – Dyrektor Finansowy. Osoby sporządzające sprawozdania finansowe, odpowiedzialne za działania w

zakresie koordynacji i kontroli procesu sprawozdawczego są specjalistami z odpowiednim wykształceniem, doświadczeniem oraz wiedzą merytoryczną.

Weryfikacja rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez niezależnego biegłego rewidenta. Decyzje o wyborze rewidenta podejmuje stosowną uchwałą Rada Nadzorcza Spółki, mając na uwadze renomę, jakość świadczonych usług oraz doświadczenie audytora. Biegły rewident podczas procesu badania sprawozdania finansowego spotyka się z kluczowymi osobami w Spółce, omawiając poszczególne kwestie zawarte w ww. sprawozdaniu.

Rada Nadzorcza dokonuje również oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. Pisemne sprawozdanie z wyników oceny Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Roczne sprawozdania jednostkowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarządzanie ryzykiem Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych odbywa się w drodze identyfikacji i jednoczesnej oceny obszarów ryzyka oraz działaniami mającymi na celu jego ograniczenie bądź całościową eliminację.

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, ponadto może realizować także audyty doraźne zlecane przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki.

Następujące raporty Spółki opublikowane od 1 stycznia 2015 r. sporządzone zostały według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej:

- Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2014 roku opublikowano 18 lutego 2015 roku;
- Jednostkowy (R) raport roczny oraz skonsolidowany raport roczny za 2014 rok opublikowano 29 kwietnia 2015 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2015 r. opublikowano 14 maja 2015 roku;
- Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2015 roku opublikowano 28 sierpnia 2015 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2015 r. opublikowano 9 listopada 2015 roku.
- Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2015 r. opublikowano 22 lutego 2016 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 - 28.04.2016 r.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	607 068	2,28	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	7 255 722	27,24
Svanser Holdings Limited (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	2 663 881	10,00
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o. + Svanser Holdings Limited	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642	37,34
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Pozostali akcjonariusze		4 640 070	17,42	4 640 070	17,42
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.

Zgodnie z § 9 Statutu:

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Uchwały Zarządu wymagają w szczególności:

- 1) uchwalenie regulaminu Zarządu,
- 2) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- 3) powołanie prokurenta,
- 4) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 5) udzielanie poręczeń,
- 6) wystawianie weksli,
- 7) nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym,



8) zaciąganie zobowiązań i dokonywanie rozporządzeń o wartości świadczenia przekraczającej kwotę 5 000 000 zł (pięć milionów złotych),

9) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

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 w okresie 1 stycznia – 10 czerwca 2015 r. przedstawiał się następująco:

Włodzimierz Bartold - Prezes Zarządu,
Piotr Jeziorowski - Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Jurchyński - Wiceprezes Zarządu,
Józef Bodziony - Członek Zarządu.

W dniu 2 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 7 ust. 1 Statutu Spółki, powołała Zarząd Kolejnej Wspólnej Kadencji (rozpoczynającej się po Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu zwołanym na dzień 10 czerwca 2015 r.) w n.w. składzie osobowym:

Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Jurchyński – Wiceprezes Zarządu,
Włodzimierz Bartold – Członek Zarządu.

Z upływem dnia 31 grudnia 2015 r., w skutek rezygnacji, Pan Włodzimierz Bartold przestał pełnić funkcję Członka Zarządu INTROL S.A.

Z upływem dnia 15 stycznia 2016 r., w skutek rezygnacji, Pan Piotr Jeziorowski przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A.

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu,
Stanisław Jurchyński – Wiceprezes Zarządu,
Włodzimierz Bartold – Członek Zarządu.

b. Rada Nadzorcza

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób nadzorujących oraz ich uprawnień:

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja).

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołać może każdy jej członek a posiedzenie to powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji nie odbędzie się w terminie wskazanym w zdaniu poprzednim, pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje niezwłocznie Zarząd. W toku kadencji Rady Nadzorczej może ona odwołać Przewodniczącego, Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z

pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- a) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
- b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
- c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);
- d) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- e) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu;
- f) delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- g) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki i zmian tego regulaminu;
- h) ustalenie zasad wynagradzania Zarządu - wynagrodzenie członków Zarządu powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiadać wielkości Spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników Spółki;
- i) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu;
- j) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.

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.

W przypadku zobowiązań wynikających z umów wieloletnich przez wartość zobowiązania rozumie się łączną wartość świadczeń Spółki wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku zobowiązań wynikających z umów zawartych na czas nieoznaczony wartością zobowiązań z tych umów jest łączna wartość świadczeń Spółki wynikających z zawartych umów w okresie 3 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej szacunkową wartość. W razie gdy zobowiązanie Spółki bądź wartość rzeczy lub prawa wyrażone są w walucie obcej, wartość zobowiązania, wydatku bądź rozporządzenia należy obliczać według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy, z której wynikać ma zobowiązanie, wydatek bądź rozporządzenie.

- c) Zawiązanie przez Spółkę innej spółki albo nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach, jeżeli wartość takiej transakcji kapitałowej stanowi równowartość co najmniej 50% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego a transakcja nie jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie.

W trakcie roku 2015 kompetencje Rady uległy zmianie. W skutek zmiany Statutu dokonanej uchwałą ZWZ w dniu 10 czerwca 2015 r. spośród kompetencji Rady Nadzorczej usunięto:

Wyrażanie zgody na 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), przy czym również do dnia zarejestrowania ww. zmiany Statutu wyrażenie zgody nie było 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.

Rejestracja ww. zmiany Statutu nastąpiła w dniu 26 sierpnia 2015 r.

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 2015 r. przedstawiał się następująco:

Wiesław Kapral – Przewodniczący;
Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący (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”);
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”).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 r. przedstawiał się następująco:

Wiesław Kapral – Przewodniczący;
Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący (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”);
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 praw akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym).

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie umożliwiającym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu. Obsługę techniczną i organizacyjną posiedzenia Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie podanym w 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 głosi zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza.

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości uczestnictwa w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje oddawania głosu na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Projekty uchwał Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki oraz przekazywane do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego. Pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, projekty uchwał oraz informacje i formularze dotyczące Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;
- b) podziału zysku albo pokrycia straty;
- c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) zmiany statutu Spółki;
- e) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego;



- f) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki;
- g) rozwiązania i likwidacji Spółki;
- h) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
- i) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych;
- j) umarzania akcji i warunków tego umorzenia;
- k) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- l) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;
- m) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- n) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną;
- o) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki;
- p) powołania i odwołania likwidatorów;
- q) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki;
- r) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej;
- s) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;
- t) spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy;
- u) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub KSH nie przewidują surowszych warunków.

b. Prawa Akcjonariuszy

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki:

- 1) Prawo do dywidendy;
- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru);
- 3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji;
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji;
- 5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem;
- 6) Prawo zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki;
- 3) Prawo 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.

18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

18.1 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 2015 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy INTROL S.A., włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

18.2 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.

19. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	

Katowice, dnia 28 kwietnia 2016 r.