



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
ZA 2014 ROK

Katowice, 29 kwietnia 2015 r.

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2014 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 2014 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 2014 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.,
- Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w 2014 r.

Integralną częścią skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2014 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, Drodzy Akcjonariusze, Klienci i Kontrahenci.**

W imieniu Zarządu INTROL S.A. mam przyjemność zaprezentować Państwu skonsolidowany raport roczny, podsumowujący dokonania Grupy Kapitałowej INTROL S.A. w 2014 roku, jak również przedstawić perspektywy rozwoju Grupy w nadchodzących miesiącach. Rok 2014 okazał się najlepszy w historii Grupy INTROL. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 457 mln zł, co oznacza wzrost o 24,5% w porównaniu do 2013 r. Nasz zysk netto ze sprzedaży wzrósł natomiast o prawie 60% do 25,6 mln zł,

To ogromny sukces, który idealnie wpasował się w ćwierćwiecze istnienia Grupy INTROL. Jesteśmy dumni z osiągniętych wyników. To dzieło 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.

Świetny 2014 r. potwierdził, iż jesteśmy dobrze przygotowani do wdrażania strategii rozwoju w obecnych realiach gospodarczych. Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding spółek branży energetyki, ochrony środowiska oraz automatyki przemysłowej. Nasz stabilny model biznesowy, oparty m.in. na dywersyfikacji kanałów przychodowych (działalność produkcyjna, usługowa oraz dystrybucyjna) kolejny raz potwierdził swoją skuteczność. O szczegółach związanych z naszymi prestiżowymi kontraktami w dużym stopniu informujemy na łamach niniejszego raportu. Cały czas zwiększamy ilość zamówień z branż, które uważamy za najbardziej perspektywiczne: sektora energetyki oraz ochrony środowiska. Nowy okres unijnego finansowania 2014-2020 to ok. 80 miliardów Euro dla naszego kraju. Ok. 1/3 z tych środków będzie przeznaczona właśnie na inwestycje związane z infrastrukturą i środowiskiem. Aktywnie prowadziliśmy naszą działalność marketingową, m.in. poprzez udział w imprezach targowych: warszawskim „Automaticone” (INTROL Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o.), targach Energetab w Bielsku Białej (INTROL Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o.) oraz corocznej Konferencji Automatyków w Rytrze (Limatherm Sensor Sp. z o.o.). INTROL znany jest z tego, iż regularnie wypłaca dywidendę. W 2014 roku nasi akcjonariusze mogli liczyć na ponad 10 milionów złotych, co oznaczało dywidendę w wysokości 0,38 zł na jedną akcję

2014 rok przyniósł również dalsze działania, mające na celu zmianę struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A. Naszym finalnym celem jest zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii. Zmiany trwają m.in. w INTROL S.A. (docelowo spółka odpowiadać będzie za koordynację działań całej Grupy) oraz w naszych spółkach z Limanowej. Nasze spółki produkcyjne (Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o.) realizują swe plany inwestycyjne, zgodnie z którymi ich moce produkcyjne zwiększą się odpowiednio o 35% i 30% w perspektywie do 2019 r. i 2018 r.

Zmiany toczą się cały czas, lecz już możemy zaobserwować ich pozytywny wpływ na stabilność całej Grupy. Grupa INTROL S.A. A.D. 2015 to nowoczesna organizacja, z dużym doświadczeniem realizacyjnym oraz zdywersyfikowanym źródłem przychodów; unikalnym konglomeratem produkcji – usług – dystrybucji. Naszym celem nadal jest dynamiczny, długotrwały i rentowny rozwój, stawianie na perspektywiczne branże i sektory oraz koncentracja na najbardziej zaawansowanych technologiach i przemysłowych rozwiązaniach. Tak samo istotne jest dla nas bezpieczeństwo – nie podejmujemy zbędnego ryzyka biznesowego.

**Szanowni Państwo,**

chciałbym złożyć podziękowania na ręce naszych Akcjonariuszy za wsparcie dla wszelkich działań i projektów. Wierzę mocno, iż zarówno dla naszych aktualnych Akcjonariuszy jak i potencjalnych Inwestorów zainteresowanych ulokowaniem swoich środków w akcjach INTROLU jesteśmy i nadal będziemy atrakcyjnym podmiotem notowanym na warszawskiej Giełdzie. Mam również przyjemność podziękować członkom Rady Nadzorczej mijającej kadencji za harmonijną współpracę oraz za gotowość do dzielenia się własnym doświadczeniem, na co zawsze mogliśmy liczyć. Wyrazy szacunku składam naszym Klientom i Kontrahentom za zaufanie oraz lojalność. Szczególne podziękowania oraz wyrazy szacunku i uznania pragnę złożyć również wszystkim pracownikom Grupy Kapitałowej INTROL S.A. 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 zakładane cele strategiczne oraz w dalszym stopniu umacniać pozycję rynkową Grupy INTROL.

Zapraszam Państwa do lektury naszego raportu.

Z wyrazami szacunku

Włodzimierz Bartold, 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 |
|-------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------------|------------------------------|
| 01.01.2014 - 31.12.2014 | 4,1893                          | 4,0998                   | 4,3138                    | 4,2623                       |
| 01.01.2013 - 31.12.2013 | 4,2110                          | 4,0671                   | 4,3432                    | 4,1472                       |

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

| SKONSOLIDOWANE<br>FINANSOWE                                                                      | WYBRANE<br>DANE | w tys. PLN        |                   | w tys. EUR        |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                  |                 | 2014              | 2013              | 2014              | 2013              |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                  |                 | 456 883           | 367 043           | 109 061           | 87 163            |
| II. Zysk z działalności operacyjnej                                                              |                 | 21 180            | 21 461            | 5 056             | 5 096             |
| III. Zysk brutto                                                                                 |                 | 17 061            | 20 488            | 4 073             | 4 865             |
| IV. Zysk netto                                                                                   |                 | 25 689            | 16 113            | 6 132             | 3 826             |
| V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej                                |                 | 24 443            | 16 526            | 5 835             | 3 924             |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                         |                 | 9 585             | 18 059            | 2 288             | 4 289             |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                      |                 | (4 232)           | (3 300)           | (1 010)           | (784)             |
| VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                        |                 | (8 814)           | (14 226)          | (2 104)           | (3 378)           |
| IX. Przepływy pieniężne netto, razem                                                             |                 | (3 461)           | 533               | (826)             | 127               |
| 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) |                 | 0,92              | 0,62              | 0,22              | 0,15              |
| XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                                         |                 | 0,92              | 0,62              | 0,22              | 0,15              |
|                                                                                                  |                 | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
| XIV. Aktywa, razem                                                                               |                 | 306 124           | 259 440           | 71 821            | 62 558            |
| XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                                       |                 | 167 035           | 136 914           | 39 189            | 33 014            |
| XVI. Zobowiązania długoterminowe                                                                 |                 | 22 031            | 17 348            | 5 169             | 4 183             |
| XVII. Zobowiązania krótkoterminowe                                                               |                 | 145 004           | 119 566           | 34 020            | 28 831            |
| XVIII. Kapitał własny                                                                            |                 | 139 089           | 122 526           | 32 632            | 29 544            |
| XIX. Kapitał podstawowy                                                                          |                 | 5 328             | 5 328             | 1 250             | 1 285             |
| XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)                                                  |                 | 5,22              | 4,60              | 1,22              | 1,11              |
| XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)                                     |                 | 5,22              | 4,60              | 1,22              | 1,11              |

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2014 i 2013: 4,1893 i 4,2110.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2014: 4,2623 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2013 r.): 4,1472.



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2014 ROK

Katowice, 29 kwietnia 2015 r

## SPIS TREŚCI

|           |                                                                                                                                                          |           |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>1.</b> | <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>                                                                                           | <b>8</b>  |
| <b>2.</b> | <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>                                                                | <b>9</b>  |
| <b>3.</b> | <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....</b>                                                                                         | <b>10</b> |
| <b>4.</b> | <b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>                                                                                     | <b>11</b> |
| <b>5.</b> | <b>INFORMACJE DODATKOWE.....</b>                                                                                                                         | <b>12</b> |
| 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 ..... | 29        |
| <b>6.</b> | <b>NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....</b>                                                                                                             | <b>31</b> |
| 6.1       | ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH).....                                                                                                                | 31        |
| 6.2       | WARTOŚĆ FIRMY .....                                                                                                                                      | 34        |
| 6.3       | INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....                                                                                                                        | 34        |
| 6.4       | DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....                                                                                                                     | 35        |
| 6.5       | INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....                                                                                                     | 36        |
| 6.6       | ZAPASY.....                                                                                                                                              | 37        |
| 6.7       | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....                                                                                        | 38        |
| 6.8       | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....                                                                                                                          | 39        |
| 6.9       | NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....                                                                                                            | 40        |
| 6.10      | AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU.....                                                                                                             | 40        |
| 6.11      | ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....                                                                                                                 | 40        |
| 6.12      | DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA – ZAKWALIFIKOWANA JAKO PRZEZNACZONA DO SPRZEDAŻY .....                                                                            | 41        |
| 6.13      | KAPITAŁ PODSTAWOWY .....                                                                                                                                 | 43        |
| 6.14      | KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE .....                                                                                                                      | 44        |
| 6.15      | ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE I DYWIDENDY .....                                                                                                                | 45        |
| 6.16      | KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE .....                                                                                                   | 45        |
| 6.17      | REZERWY .....                                                                                                                                            | 46        |
| 6.18      | KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....                                                                                                                         | 48        |
| 6.19      | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU.....                                                                                                                      | 49        |
| 6.20      | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....                                                                                   | 50        |
| 6.21      | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....                                                                                                                          | 50        |
| 6.22      | ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....                                                                                                          | 50        |
| 6.23      | PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....                                                                                                                             | 51        |
| 6.24      | KOSZTY RODZAJOWE .....                                                                                                                                   | 54        |
| 6.25      | POZOSTAŁE PRZYCHODY .....                                                                                                                                | 55        |
| 6.26      | PRZYCHODY FINANSOWE .....                                                                                                                                | 56        |

|           |                                                                                                                                                                                                                             |           |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| 6.27      | POZOSTAŁE KOSZTY .....                                                                                                                                                                                                      | 56        |
| 6.28      | KOSZTY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                      | 57        |
| 6.29      | UDZIAŁ W ZYSKACH/STRATACH NETTO JEDNOSTEK STOWARZYSZONYCH I WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘĆ<br>ROZLICZANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI.....                                                                                              | 57        |
| 6.30      | PODATEK DOCHODOWY .....                                                                                                                                                                                                     | 57        |
| 6.31      | NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....                                                                                                                                                                                   | 59        |
| 6.32      | TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....                                                                                                                                                                                   | 60        |
| 6.33      | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....                                                                                                                                                                                    | 64        |
| 6.34      | INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....                                                                                                                                                                               | 65        |
| 6.35      | ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE .....                                                                                                                                                                                             | 65        |
| 6.36      | KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW .....                                                                                                                                                                                    | 66        |
| 6.37      | INSTRUMENTY FINANSOWE .....                                                                                                                                                                                                 | 67        |
| 6.38      | ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....                                                                                                                                                                                                | 71        |
| 6.39      | ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....                                                                                                                                                              | 71        |
| 6.40      | SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE.....                                                                                                                                                                      | 71        |
| 6.41      | RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY<br>NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ,<br>WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ .....       | 72        |
| 6.42      | EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....                                                                                                                                                 | 72        |
| 6.43      | SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU, W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK,<br>PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH,<br>RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI..... | 73        |
| <b>7.</b> | <b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....</b>                                                                                                                                                                                        | <b>73</b> |



## 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

| AKTYWA                                                          | 31.12.2014     | 31.12.2013     | Numer noty |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| <b>A. Aktywa trwałe</b>                                         | <b>107 874</b> | <b>85 747</b>  |            |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 74 904         | 66 692         | 6.1        |
| 2. Wartość firmy                                                | 5 332          | 6 501          | 6.2        |
| 3. Inne wartości niematerialne                                  | 1 185          | 1 154          | 6.3        |
| 4. Długoterminowe aktywa finansowe                              | 2 249          | 1 347          | 6.4        |
| 5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego              | 24 082         | 9 871          | 6.30.3     |
| 6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe       | 122            | 127            | -          |
| 7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne   | -              | 55             | 6.5        |
| <b>B. Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>198 250</b> | <b>173 693</b> |            |
| 1. Zapasy                                                       | 23 253         | 21 019         | 6.6        |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 104 187        | 94 006         | 6.7        |
| - w tym z tytułu dostaw i usług                                 | 90 976         | 71 064         | 6.7        |
| 3. Rozliczenia międzyokresowe                                   | 48 373         | 40 197         | 6.8        |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                      | 636            | 150            | 6.9        |
| 5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu                      | 1 507          | 1 332          | 6.10       |
| 6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 12 499         | 16 235         | 6.11       |
| 7. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne  | 75             | 754            | 6.5        |
| 8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży                             | 7 720          | -              | 6.12.3     |
| <b>Aktywa razem</b>                                             | <b>306 124</b> | <b>259 440</b> |            |

| PASYWA                                                                 | 31.12.2014     | 31.12.2013     | Numer noty |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------|
| <b>A. Kapitał własny</b>                                               | <b>139 089</b> | <b>122 526</b> |            |
| 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      | (62)           | (1 192)        | 6.14.1     |
| 4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe                             | 48 789         | 40 252         | 6.14.2     |
| 5. Zysk z lat ubiegłych                                                | 10 176         | 12 406         | 6.15       |
| 6. Zysk za rok obrotowy                                                | 24 443         | 16 526         | 6.15       |
| 7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące     | 1 246          | (413)          | 6.16       |
| 8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych | (175)          | 275            | 6.16       |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                                  | <b>22 031</b>  | <b>17 348</b>  |            |
| 1. Rezerwy                                                             | 1 142          | 929            | 6.17       |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                    | 11 784         | 10 532         | 6.30.3     |
| 3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                           | 976            | 485            | 6.18.1     |
| 4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe                     | 7 543          | 4 869          | 6.19.1     |
| 5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe            | 448            | 533            | 6.20       |
| 6. Zabezpieczające instrumenty pochodne                                | 138            | -              | 6.5        |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                 | <b>145 004</b> | <b>119 566</b> |            |
| 1. Rezerwy                                                             | 11 498         | 4 940          | 6.17       |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                          | 32 736         | 23 803         | 6.18.2     |
| 3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych pożyczek  | 298            | 121            | 6.18.1     |
| 4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe                    | 5 231          | 4 055          | 6.19.1     |
| 5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania    | 81 379         | 80 926         | 6.20       |
| - w tym z tytułu dostaw i usług                                        | 53 352         | 44 065         | 6.20       |
| 6. Rozliczenia międzyokresowe                                          | 5 954          | 2 029          | 6.21       |
| 7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                           | 2 245          | 1 411          | 6.22       |
| 8. Zabezpieczające instrumenty pochodne                                | 13             | 2 281          | 6.5        |
| 9. Zobowiązania aktywów przeznaczonych do sprzedaży                    | 5 650          | -              | 6.12.3     |
| <b>Pasywa razem</b>                                                    | <b>306 124</b> | <b>259 440</b> |            |





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

| WARIANT KALKULACYJNY                                                                                         | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 | Numer<br>noty |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------|
| A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                    | 456 883                  | 367 043                  | 6.23          |
| B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                          | 387 573                  | 304 973                  | 6.24          |
| <b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                                                     | <b>69 310</b>            | <b>62 070</b>            |               |
| D. Koszty sprzedaży                                                                                          | 21 405                   | 20 783                   | 6.24          |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                                                                   | 20 743                   | 20 226                   | 6.24          |
| F. Pozostałe przychody                                                                                       | 7 835                    | 8 568                    | 6.25          |
| G. Pozostałe koszty                                                                                          | 13 817                   | 8 168                    | 6.27          |
| <b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>                                                        | <b>21 180</b>            | <b>21 461</b>            |               |
| I. Przychody finansowe                                                                                       | 2 787                    | 1 534                    | 6.26          |
| J. Koszty finansowe                                                                                          | 6 906                    | 2 507                    | 6.28          |
| <b>K. Zysk brutto (H+I-J)</b>                                                                                | <b>17 061</b>            | <b>20 488</b>            |               |
| L. Podatek dochodowy                                                                                         | (7 975)                  | 4 375                    | 6.30.1        |
| <b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>                                                       | <b>25 036</b>            | <b>16 113</b>            |               |
| N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej                                                          | 653                      | -                        | 6.12.2        |
| <b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>                                                                   | <b>25 689</b>            | <b>16 113</b>            |               |
| Przypadający/a na:                                                                                           |                          |                          |               |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                                          | 24 443                   | 16 526                   |               |
| Udziały niekontrolujące                                                                                      | 1 246                    | (413)                    |               |
| <b>P. Inne całkowite dochody</b>                                                                             | <b>1 034</b>             | <b>(1 361)</b>           |               |
| <b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>     |                          |                          |               |
| - Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)                     | 1 395                    | (1 560)                  | 6.14.1        |
| <b>Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b> |                          |                          |               |
| - Zyski/straty aktuarialne                                                                                   | (118)                    | (120)                    | 6.17.1.2.     |
| <b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>                  | <b>(243)</b>             | <b>319</b>               | <b>6.30.1</b> |
| <b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>                                                                      | <b>26 723</b>            | <b>14 752</b>            |               |
| Przypadające na:                                                                                             |                          |                          |               |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                                          | 25 477                   | 15 165                   |               |
| Udziały niekontrolujące                                                                                      | 1 246                    | (413)                    |               |

| Zysk na jedną akcję                                           | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej  | 0,94                     | 0,62                     |
| - rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | 0,94                     | 0,62                     |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej    | 0,02                     | -                        |
| - rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej   | 0,02                     | -                        |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy             | 0,96                     | 0,62                     |
| - rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy            | 0,96                     | 0,62                     |



### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

| METODA POŚREDNIA                                                                                                                                | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                                                                 |                          |                          |
| Zysk/ strata netto                                                                                                                              | 24 443                   | 16 526                   |
| Korekty o pozycje:                                                                                                                              | (14 858)                 | 1 533                    |
| Udziały niekontrolujące                                                                                                                         | 1 246                    | (413)                    |
| Amortyzacja środków trwałych                                                                                                                    | 6 063                    | 5 874                    |
| Amortyzacja wartości niematerialnych                                                                                                            | 407                      | 339                      |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych                                                                                                         | 5                        | (4)                      |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek                                                                                                             | 1 713                    | 1 413                    |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej                                                                                                | (462)                    | (811)                    |
| Zmiana stanu rezerw                                                                                                                             | (5 847)                  | (276)                    |
| Zmiana stanu zapasów                                                                                                                            | (2 233)                  | (3 848)                  |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych                                                                                   | (24 476)                 | (15 111)                 |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych                                                                                   | 12 755                   | 16 837                   |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy                                                                                                           | (4 029)                  | (2 467)                  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>                                                                           | <b>9 585</b>             | <b>18 059</b>            |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                                               |                          |                          |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych                                                                                 | 592                      | 749                      |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych                                                                                                         | 16                       | -                        |
| Wpływy z tytułu odsetek                                                                                                                         | 283                      | 352                      |
| Splata udzielonych pożyczek                                                                                                                     | -                        | 27                       |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                                                       | (4 414)                  | (3 797)                  |
| Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych                                                                                        | (709)                    | (28)                     |
| Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych                                                                                        | -                        | (576)                    |
| Inne                                                                                                                                            | -                        | (27)                     |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                                                                         | <b>(4 232)</b>           | <b>(3 300)</b>           |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                                                  |                          |                          |
| Wpływy z kredytów i pożyczek                                                                                                                    | 11 015                   | 21 326                   |
| Splata kredytów i pożyczek                                                                                                                      | (1 738)                  | (19 479)                 |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                                                         | (5 571)                  | (4 255)                  |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki                                                                                                       | (10 123)                 | (9 857)                  |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym                                                                                             | (37)                     | -                        |
| Zapłacone odsetki                                                                                                                               | (1 995)                  | (1 765)                  |
| Inne                                                                                                                                            | (365)                    | (196)                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>                                                                            | <b>(8 814)</b>           | <b>(14 226)</b>          |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>                                                   | <b>(3 461)</b>           | <b>533</b>               |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>         | <b>17 441</b>            | <b>15 702</b>            |
| Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym | -                        | -                        |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>           | <b>13 980</b>            | <b>16 235</b>            |
| -o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej                    | <b>1 481</b>             | <b>1 206</b>             |

W roku 2013 zaprezentowane przepływy pieniężne nie obejmowały lokat długoterminowych, natomiast w roku 2014 przepływy obliczane są z ich uwzględnieniem.

#### 4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM             |                                                     |                                                                         |                                                                          |                                                      |                               |                      |                                                        |          |                            |                             |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------------------------------|----------|----------------------------|-----------------------------|
|                                                                     | Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej |                                                                         |                                                                          |                                                      |                               |                      |                                                        |          | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał<br>własny<br>ogółem |
|                                                                     | Kapitał<br>podstawowy                               | Nadwyżka ze<br>sprzedaży<br>akcji powyżej<br>ich wartości<br>nominalnej | Kapitał<br>rezerwowy z tyt.<br>zabezpieczeń<br>przepływów<br>pieniężnych | Kapitał<br>rezerwowy –<br>świadczenia<br>pracownicze | Inne<br>kapitały<br>rezerwowe | Kapitały<br>zapasowe | Zysk/ strata z<br>lat ubiegłych<br>i roku<br>bieżącego | Razem    |                            |                             |
| Saldo na dzień 01.01.2014 roku                                      | 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 roku po<br>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<br>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 roku                                      | 5 328                                               | 49 344                                                                  | (62)                                                                     | (193)                                                | 45 105                        | 3 877                | 34 619                                                 | 138 018  | 1 071                      | 139 089                     |
|                                                                     |                                                     |                                                                         |                                                                          |                                                      |                               |                      |                                                        |          |                            |                             |
| Saldo na dzień 01.01.2013 roku                                      | 5 328                                               | 50 830                                                                  | 72                                                                       | -                                                    | 36 596                        | 3 877                | 20 606                                                 | 117 309  | 631                        | 117 940                     |
| Zmiany zasad polityki rachunkowości                                 | -                                                   | -                                                                       | -                                                                        | -                                                    | -                             | -                    | -                                                      | -        | -                          | -                           |
| Saldo na dzień 01.01.2013 roku po<br>korektach (po przekształceniu) | 5 328                                               | 50 830                                                                  | 72                                                                       | -                                                    | 36 596                        | 3 877                | 20 606                                                 | 117 309  | 631                        | 117 940                     |
| Zmiany w kapitale własnym w roku<br>2013                            | -                                                   | (1 486)                                                                 | (1 264)                                                                  | (97)                                                 | (124)                         | -                    | 8 326                                                  | 5 355    | (769)                      | 4 586                       |
| Dywidendy                                                           | -                                                   | -                                                                       | -                                                                        | -                                                    | (1 663)                       | -                    | (8 194)                                                | (9 857)  | (31)                       | (9 888)                     |
| Nabycie dodatkowych udziałów od<br>udziałowców niekontrolujących    | -                                                   | -                                                                       | -                                                                        | -                                                    | -                             | -                    | 47                                                     | 47       | (325)                      | (278)                       |
| Zysk przekazany na kapitał rezerwowy                                | -                                                   | -                                                                       | -                                                                        | -                                                    | 53                            | -                    | (53)                                                   | -        | -                          | -                           |
| Korekta reklasifikacyjna                                            | -                                                   | (1 486)                                                                 | -                                                                        | -                                                    | 1 486                         | -                    | -                                                      | -        | -                          | -                           |
| Dochody całkowite ogółem za okres                                   | -                                                   | -                                                                       | (1 264)                                                                  | (97)                                                 | -                             | -                    | 16 526                                                 | 15 165   | (413)                      | 14 752                      |
| - Zysk /strata za rok obrotowy                                      | -                                                   | -                                                                       | -                                                                        | -                                                    | -                             | -                    | 16 526                                                 | 16 526   | (413)                      | 16 113                      |
| - Pozostałe dochody całkowite za okres                              | -                                                   | -                                                                       | (1 264)                                                                  | (97)                                                 | -                             | -                    | -                                                      | (1 361)  | -                          | (1 361)                     |
| Saldo na dzień 31.12.2013 roku                                      | 5 328                                               | 49 344                                                                  | (1 192)                                                                  | (97)                                                 | 36 472                        | 3 877                | 28 932                                                 | 122 664  | (138)                      | 122 526                     |

## 5. INFORMACJE DODATKOWE

### 5.1 INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. („Grupa INTROL S.A.”, „Grupa”) na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2014 r. składa się z 17 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 17 spółek działających głównie w branży energetyki, ochrony środowiska, automatyki przemysłowej oraz technologii IT. 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 2014 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* |                       |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|                                  |                     |                        | 31.12.2014                                                                | 31.12.2013            |
| 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%**<br>51,22%***                                                     | 50,82%**<br>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.

\*\* % 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 |            |
|-------------------------------|----------|------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------|
|                               |          |                        | 31.12.2014                                                               | 31.12.2013 |
| ILZT Sp. z o.o.               | Katowice | Usługi                 | 95% INTROL S.A. 5% INTROL Sp. z o.o.                                     | -          |
| ILZT Sp. z o.o. SKA           | Katowice | Usługi                 | 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.

### 5.3 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 12 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 7 ust. 2 Statutu Spółki, podjęła uchwały o odwołaniu Pana Piotra Jeziorowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Włodzimierza Bartolda z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta, powierzyła Panu Piotrowi Jeziorowskiemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki a Panu Włodzimierzowi Bartoldowi funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Zmiany na stanowiskach w obrębie Zarządu Spółki, miały miejsce w związku z powierzeniem przez Radę Nadzorczą ww. osobom nowych zadań w Zarządzie Spółki i weszły w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

### 5.4 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd INTROL S.A. w dniu 29 kwietnia 2015 roku.

### 5.5 PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2014 do 31 grudnia 2014 roku i porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdania finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

#### Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A., obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 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 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku.

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014**

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące Grupę od 2014 r.:

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne ustalenie umowne, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Wskazówki przejścia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

RMSR wydała w 2011 r. pakiet pięciu standardów dotyczących konsolidacji, wspólnych ustaleń umownych, jednostek stowarzyszonych i ujawniania informacji, które zostały wskazane powyżej. Po wydaniu tych standardów wydano również poprawki do MSSF 10, 11 i 12, precyzujące wytyczne dotyczące okresu przejściowego przy zastosowaniu tych standardów po raz pierwszy.

**MSSF 10** zastępuje część MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” poświęconą sprawozdaniom skonsolidowanym oraz interpretację SKI-12 Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Standard ten modyfikuje definicję kontroli. Zgodnie z nową definicją, inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką inwestycyjną, 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. Uprzednio kontrolę definiowano jako zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. W MSSF 10 zawarto dodatkowe wytyczne wyjaśniające, kiedy inwestor posiada kontrolę nad jednostką inwestycyjną.

Zmiana MSSF 10, a w szczególności zmiana definicji kontroli nie wpłynęła na zmianę kwalifikacji jednostek w Grupie, jak też nie wpłynęła na zidentyfikowanie nowych jednostek zależnych, a w związku z powyższym nie wpłynęła na sprawozdania skonsolidowane Grupy.

**MSSF 11** zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”, a wytyczne zawarte w interpretacji SKI 13 „Jednostki współkontrolowane – niepieniężny wkład wspólników” zostały uwzględnione w MSR 28. MSSF 11 omawia klasyfikację i sposób rozliczania wspólnych ustaleń umownych, nad którymi kontrolę sprawują dwie lub więcej stron. Zgodnie z MSSF 11, istnieją dwa typy ustaleń umownych: wspólne działanie i wspólne przedsięwzięcie. Uprzednio MSR 31 rozróżniał trzy typy wspólnych ustaleń umownych: współkontrolowane jednostki, wspólnie kontrolowaną działalność i wspólnie kontrolowane aktywa. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia rozlicza się odmiennie od inwestycji we wspólne działania – dotyczy to zarówno ujęcia początkowego, jak i późniejszego jego rozliczania. Inwestycje we wspólne przedsięwzięcia rozlicza się metodą praw własności. Wspólne działania rozlicza się w ten sposób, że każda strona ujmuje swoje aktywa (w tym udział we wspólnych aktywach), swoje zobowiązania (w tym udział we wspólnie podjętych zobowiązaniach), swoje przychody (w tym udział w przychodach ze sprzedaży produktów wytworzonych we wspólnych działaniach) i swoje koszty (w tym udział we wspólnie ponoszonych kosztach). Każda strona rozlicza się z aktywów i zobowiązań, przychodów i kosztów dotyczących jej udziałów we wspólnych działaniach zgodnie z obowiązującymi Standardami.

Grupa nie posiada inwestycji we wspólnych przedsięwzięciach, a w związku z powyższym nie wystąpiła



konieczność zmian klasyfikacji czy zmiany rozliczeń i przekształceń sprawozdań Grupy.

**MSSF 12** to nowy standard regulujący kwestie ujawniania informacji, mający zastosowanie dla jednostek posiadających udziały w spółkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych, jednostkach stowarzyszonych i/lub niekonsolidowanych jednostkach ustrukturyzowanych. Zastosowanie MSSF 12 spowodowało zwiększenie zakresu informacji ujawnianych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. (szczegółowe informacje podano w **Nocie 6.16**).

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później.

Zmiany mają na celu wprowadzenie objaśnień mających przyczynić się do ograniczenia niespójnego stosowania standardu w praktyce. W szczególności doprecyzowują zasady kompensowania oraz objaśniają kryteria mówiące o „posiadaniu ważnego tytułu prawnego do dokonania kompensaty ujętych kwot” oraz o tym, że „jednostka zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie.”

Ponieważ Grupa nie posiada aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, które kwalifikują się do kompensowania, zastosowanie zmian nie miało wpływu na ujawnienia lub na kwoty ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 Podmioty inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,

MSSF 10 został zmieniony, tak aby lepiej odzwierciedlać model biznesowy jednostek inwestycyjnych. Zawiera on wymóg, by jednostki inwestycyjne dokonywały wyceny swoich jednostek zależnych według wartości godziwej przez wynik finansowy, zamiast dokonywania ich konsolidacji. MSSF 12 został zmieniony, tak aby wprowadzić wymóg szczegółowych ujawnień na temat takich jednostek zależnych jednostek inwestycyjnych. W wyniku zmian wprowadzonych w MSR 27 zlikwidowano również możliwość wyboru dla jednostek inwestycyjnych w zakresie wyceny inwestycji w niektórych jednostkach zależnych według kosztu lub według wartości godziwej w ich jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

Grupa nie spełnia definicji „jednostki inwestycyjnej” i w konsekwencji powyższe zmiany nie mają zastosowania do Grupy.

- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,

Zmiany te służą doprecyzowaniu, że ujawnianie informacji o wartości odzyskiwalnej poszczególnych składników aktywów, o ile wartość ta odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, dotyczy wyłącznie aktywów, w przypadku których odnotowano utratę wartości.

Powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

Zmiany te służą wprowadzeniu ułatwienia w sytuacjach, gdy instrument pochodny, który został wskazany jako instrument zabezpieczający, został w konsekwencji przepisów ustawowych lub wykonawczych przeniesiony z pierwotnego kontrahenta na kontrahenta centralnego. Ułatwienie to oznacza kontynuację rachunkowości zabezpieczeń niezależnie od takiej nowacji, co bez zmiany standardu byłoby niedopuszczalne.

Grupa Kapitałowa nie posiada instrumentów pochodnych, które by podlegały nowacji. W związku z tym powyższe zmiany nie miały znaczącego wpływu na kwoty wykazywane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

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:**

- Interpretacja KIMSF 21 Oplaty – mająca zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 17 czerwca 2014 r. lub później,
- 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,
- Doroczne poprawki (cykl 2011-2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 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 2017 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,
- 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,
- 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,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 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 2014 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 okazyjnego 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 ściągальności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako

koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

### **Sprzedaż dóbr**

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

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

### **Świadczenie usług**

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

### **Odsetki i dywidendy**

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

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

### **Kontrakty budowlane**

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

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

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

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

Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu, w jakim zostały poniesione. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt 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 zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu, oraz,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

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

#### **Grupa jako leasingobiorca**

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

Płatności leasingowe Grupa dzieli na część odsetkową oraz część kapitałową tak by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, chyba, że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia przedstawionymi poniżej.

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

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

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

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

#### **Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych**

##### *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

##### *Transakcje i salda*

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

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego:

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

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

#### **Koszt odsetek**

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

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

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

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

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów rozpoczyna się, gdy: ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów,

ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

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

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

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

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

#### **Dotacje państwowe**

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 jako pozostałe koszty. 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. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

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

#### **Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z 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 |
|-------------------|----------------------------------------|---------------------------|
| <b>grupa 0</b>    | grunty i prawo wieczystego użytkowania | 0%                        |
| <b>grupa I</b>    | budynki i lokale                       | 1,2 – 3%                  |
| <b>grupa II</b>   | obiekty inżynierii lądowej i wodnej    | 2,5 – 4%                  |
| <b>grupa III</b>  | kotły i maszyny energetyczne           | 6-7%                      |
| <b>grupa IV</b>   | maszyny i urządzenia ogólne            | 5 – 50 %                  |
| <b>grupa V</b>    | maszyny i urządzenia specjalne         | 8-20%                     |
| <b>grupa VI</b>   | urządzenia techniczne                  | 9-20%                     |
| <b>grupa VII</b>  | środki transportu                      | 14-33%                    |
| <b>grupa VIII</b> | narzędzia, przyrządy, wyposażenie      | 14 – 25 %                 |

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

Na środki trwałe Grupa przyjmuje pojedyncze składniki majątku trwałego o wartości początkowej wyższej niż 2 tys. złotych. Pojedyncze składniki majątku trwałego o wartości początkowej niższej niż 2 tys. złotych, które nie stanowią części większego składnika aktywów, odpisuje się jednorazowo w koszty.

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

#### **Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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





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

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

#### **Patenty i znaki towarowe**

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

#### **Utrata wartości**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

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

#### **Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

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

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

#### **Kapitał własny**

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

#### **Rezerwy**

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

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

Spółki tworzą rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

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

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

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

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

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

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

## Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

## Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

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

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

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

- 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;
- zostały wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;

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

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

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

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

## Zasady wyceny instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

### Aktywa finansowe

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

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

### Zobowiązania finansowe

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

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

#### **Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 ujmują 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 2013 r. przedstawione zostały poniżej:

**Grupa INTROL S.A.**

|                                                        | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> | <b>Zmiana</b> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| <b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>           | <b>5 764</b>      | <b>5 080</b>      | <b>684</b>    |
| - zapasy                                               | 1 368             | 1 065             | 303           |
| - inwestycje długo- i krótkoterminowe                  | 24                | 20                | 4             |
| - należności długo- i krótkoterminowe                  | 4 372             | 3 995             | 377           |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b> | <b>24 082</b>     | <b>9 871</b>      | <b>14 211</b> |
| <b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>        | <b>11 784</b>     | <b>10 532</b>     | <b>1 252</b>  |
| <b>Rezerwy:</b>                                        | <b>12 640</b>     | <b>5 869</b>      | <b>6 771</b>  |
| - na naprawy gwarancyjne                               | 625               | 439               | 186           |
| - na przyszłe straty                                   | 5 813             | 644               | 5 169         |
| <b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>     | <b>5 279</b>      | <b>4 484</b>      | <b>795</b>    |
| - odprawy emerytalne i rentowe                         | 887               | 726               | 161           |
| - urlopy                                               | 1 208             | 1 413             | (205)         |
| - premie dla Zarządów                                  | 1 313             | 1 099             | 214           |
| - pozostałe premie                                     | 1 526             | 960               | 566           |
| - nagrody jubileuszowe                                 | 345               | 286               | 59            |
| - inne                                                 | -                 | -                 | -             |
| <b>- pozostałe rezerwy:</b>                            | <b>923</b>        | <b>302</b>        | <b>621</b>    |
| - na badanie bilansu                                   | 165               | 176               | (11)          |
| - inne                                                 | 758               | 126               | 632           |
| <b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>             |                   |                   |               |
| - rozliczenia międzyokresowe kosztów                   | 47 704            | 39 366            | 8 338         |
| - rozliczenia międzyokresowe przychodów                | 5 805             | 1 888             | 3 917         |

## 6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 6.1 ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)

| 2014 rok                                                      | Grunty (w tym<br>prawo<br>użytkowania<br>wieczystego<br>gruntu) | Budynki, lokale<br>i obiekty<br>inżynierii<br>lądowej i<br>wodnej | Urządzenia<br>techniczne i<br>maszyny | Środki<br>transportu | Inne środki<br>trwałe | Środki trwałe<br>razem |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| <b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>     | <b>4 809</b>                                                    | <b>39 050</b>                                                     | <b>37 223</b>                         | <b>14 363</b>        | <b>7 148</b>          | <b>102 593</b>         |
| <b>Zwiększenia (z tytułu)</b>                                 | -                                                               | <b>3 007</b>                                                      | <b>7 751</b>                          | <b>3 317</b>         | <b>981</b>            | <b>15 056</b>          |
| - zakupu / nabycia                                            | -                                                               | 3 007                                                             | 7 747                                 | 3 192                | 934                   | <b>14 880</b>          |
| - inne                                                        | -                                                               | -                                                                 | 4                                     | 125                  | 47                    | <b>176</b>             |
| <b>Zmniejszenia (z tytułu) (-)</b>                            | -                                                               | -                                                                 | <b>(1 081)</b>                        | <b>(2 931)</b>       | <b>(351)</b>          | <b>(4 363)</b>         |
| - sprzedaży i likwidacji                                      | -                                                               | -                                                                 | (606)                                 | (2 458)              | (340)                 | <b>(3 404)</b>         |
| - inne                                                        | -                                                               | -                                                                 | (475)                                 | (473)                | (11)                  | <b>(959)</b>           |
| <b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>       | <b>4 809</b>                                                    | <b>42 057</b>                                                     | <b>43 893</b>                         | <b>14 749</b>        | <b>7 778</b>          | <b>113 286</b>         |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b> | -                                                               | <b>5 844</b>                                                      | <b>16 968</b>                         | <b>8 057</b>         | <b>5 032</b>          | <b>35 901</b>          |
| <b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>                        | -                                                               | <b>951</b>                                                        | <b>1 355</b>                          | <b>(108)</b>         | <b>283</b>            | <b>2 481</b>           |
| - zwiększeń                                                   | -                                                               | 951                                                               | 2 249                                 | 2 266                | 597                   | <b>6 063</b>           |
| - zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji                  | -                                                               | -                                                                 | (558)                                 | (2 235)              | (314)                 | <b>(3 107)</b>         |
| - innych                                                      | -                                                               | -                                                                 | (336)                                 | (139)                | -                     | <b>(475)</b>           |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>   | -                                                               | <b>6 795</b>                                                      | <b>18 323</b>                         | <b>7 949</b>         | <b>5 315</b>          | <b>38 382</b>          |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>     | -                                                               | -                                                                 | -                                     | -                    | -                     | -                      |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>       | -                                                               | -                                                                 | -                                     | -                    | -                     | -                      |
| <b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>        | <b>4 809</b>                                                    | <b>35 262</b>                                                     | <b>25 570</b>                         | <b>6 800</b>         | <b>2 463</b>          | <b>74 904</b>          |



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

| <b>Zabezpieczenia na majątku trwałym:</b> | <b>31.12.2014</b> | <b>31.12.2013</b> |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach     | 98 250            | 72 000            |
| Zastaw na maszynach i urządzeniach        | -                 | 269               |
| Hipoteka zwykła na nieruchomościach       | 1 050             | 1 050             |

#### **Grupa INTROL S.A.**

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

1. 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 31.12.2013 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

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

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

#### **INTROL S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **LIMATHERM S.A.**

**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.

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

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

2. Leasing finansowy – Umowa nr 1163/09/BG z BGŻ Leasing Sp. z o.o. w Warszawie przewłaszczenie na zabezpieczenie przedmiotów o wartości netto 268 982,79 zł, w tym:

|                                 |               |
|---------------------------------|---------------|
| – Tokarka CNC TALENT            | 96 752,30 zł  |
| – Obrabiarka ROBODRILL T21 i FL | 172 230,49 zł |

W pozostałych Spółkach Grupy na dzień 31 grudnia 2014 roku i na 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku trwałym.

## 6.2 WARTOŚĆ FIRMY

|                                                            | 2014         | 2013         |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Wartość brutto wartości firmy na początek okresu</b>    | <b>6 501</b> | <b>6 501</b> |
| Zwiększenia/zmniejszenia                                   | (1 169)      | -            |
| - przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży | (1 169)      | -            |
| <b>Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu</b>      | <b>5 332</b> | <b>6 501</b> |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>  | -            | -            |
| Zwiększenia/zmniejszenia                                   | -            | -            |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>    | -            | -            |
| <b>Wartość netto wartości firmy na koniec okresu</b>       | <b>5 332</b> | <b>6 501</b> |

Wartość firmy rozpoznana w związku z nabyciem JCommerce S.A. została przekwalifikowana do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Szczegóły w **Nocie 6.12**.

Na koniec 2014 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

| 2014 rok                                                          | Koszty prac rozwojowych | Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: |                            | Wartości niematerialne razem |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------|------------------------------|
|                                                                   |                         | Ogółem                                                        | oprogramowanie komputerowe |                              |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b> | <b>490</b>              | <b>4 427</b>                                                  | <b>3 854</b>               | <b>4 917</b>                 |
| Zwiększenia                                                       | -                       | 438                                                           | 202                        | <b>438</b>                   |
| Zmniejszenia (-)                                                  | -                       | (16)                                                          | (14)                       | <b>(16)</b>                  |
| <b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>   | <b>490</b>              | <b>4 849</b>                                                  | <b>4 042</b>               | <b>5 339</b>                 |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>     | <b>349</b>              | <b>3 414</b>                                                  | <b>3 092</b>               | <b>3 763</b>                 |
| Amortyzacja za okres                                              | 47                      | 360                                                           | 289                        | <b>407</b>                   |
| Inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+/-)                         | -                       | (16)                                                          | (14)                       | <b>(16)</b>                  |
| <b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>       | <b>396</b>              | <b>3 758</b>                                                  | <b>3 367</b>               | <b>4 154</b>                 |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>         | -                       | -                                                             | -                          | -                            |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>           | -                       | -                                                             | -                          | -                            |
| <b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>    | <b>94</b>               | <b>1 091</b>                                                  | <b>675</b>                 | <b>1 185</b>                 |

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

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Spółki Grupy Emitenta wynosi do 5 do 10 lat. W latach 2014 - 2013 wartości niematerialne obejmowały głównie posiadane oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie komputerowe.

#### 6.4 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

|                                                        | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Akcje i udziały                                        | 768          | 78           |
| Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów | 1 481        | 1 206        |
| Inne                                                   | -            | 63           |
| <b>Razem</b>                                           | <b>2 249</b> | <b>1 347</b> |

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 712 tys. zł (dotyczy optymalizacji podatkowej znaków towarowych, szczegóły w **Nocie 6.33**)



## 6.5 INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

### 6.5.1 AKTYWA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

|                                     | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Kontrakty forward w walutach obcych | 75         | 809        |
| <b>Razem</b>                        | <b>75</b>  | <b>809</b> |
| - część długoterminowa              | -          | 55         |
| - część krótkoterminowa             | 75         | 754        |

Szczegółowe informacje w **Punkcie 6.37.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

### 6.5.2 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

|                                     | 31.12.2014 | 31.12.2013   |
|-------------------------------------|------------|--------------|
| Kontrakty forward w walutach obcych | 151        | 2 281        |
| <b>Razem</b>                        | <b>151</b> | <b>2 281</b> |
| - część długoterminowa              | 138        | -            |
| - część krótkoterminowa             | 13         | 2 281        |

Szczegółowe informacje w **Punkcie 6.37.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

## 6.6 ZAPASY

|                   | Wycena według<br>ceny<br>nabycia/kosztu<br>wytworzenia | Kwota odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>na początek<br>okresu | Kwoty odwrócenia<br>odpisów<br>aktualizujących<br>zapasy ujęte jako<br>pomniejszenie tych<br>odpisów w okresie | Kwota<br>wykorzystania<br>odpisów<br>aktualizujących w<br>okresie | Kwoty odpisów<br>aktualizujących<br>wartości<br>zapasów<br>ujętych w<br>okresie jako<br>koszt | Kwota odpisów<br>aktualizujących<br>wartości zapasów<br>na koniec okresu | Wartość<br>bilansowa<br>zapasów na<br>koniec okresu | Wartość<br>zapasów<br>stanowiących<br>zabezpieczenie<br>zobowiązań |
|-------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| <b>31.12.2014</b> |                                                        |                                                                               |                                                                                                                |                                                                   |                                                                                               |                                                                          |                                                     |                                                                    |
| 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                                                              |
| <b>Razem</b>      | <b>24 621</b>                                          | <b>1 065</b>                                                                  | <b>(673)</b>                                                                                                   | <b>(21)</b>                                                       | <b>997</b>                                                                                    | <b>1 368</b>                                                             | <b>23 253</b>                                       | <b>9 737</b>                                                       |
| <b>31.12.2013</b> |                                                        |                                                                               |                                                                                                                |                                                                   |                                                                                               |                                                                          |                                                     |                                                                    |
| Materiały         | 5 609                                                  | 394                                                                           | (191)                                                                                                          | (1)                                                               | 115                                                                                           | 317                                                                      | 5 292                                               | 1 703                                                              |
| Produkty w toku   | 3 615                                                  | 18                                                                            | (16)                                                                                                           | -                                                                 | 65                                                                                            | 67                                                                       | 3 548                                               | 512                                                                |
| Wyroby gotowe     | 3 951                                                  | 231                                                                           | (209)                                                                                                          | (4)                                                               | 173                                                                                           | 191                                                                      | 3 760                                               | 775                                                                |
| Towary            | 8 909                                                  | 474                                                                           | (399)                                                                                                          | -                                                                 | 415                                                                                           | 490                                                                      | 8 419                                               | 5 736                                                              |
| <b>Razem</b>      | <b>22 084</b>                                          | <b>1 117</b>                                                                  | <b>(815)</b>                                                                                                   | <b>(5)</b>                                                        | <b>768</b>                                                                                    | <b>1 065</b>                                                             | <b>21 019</b>                                       | <b>8 726</b>                                                       |

Na dzień 31 grudnia 2014 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 694 tys. zł ujęta została w pozostałych przychodach (**Nota 6.25**). Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 997 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

|                                                                                  | 31.12.2014     | 31.12.2013    |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>                                       | <b>90 976</b>  | <b>71 064</b> |
| - część długoterminowa                                                           | -              | -             |
| - część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy                            | 89 623         | 70 118        |
| - część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy                                  | 1 353          | 946           |
| <b>Przedpłaty:</b>                                                               | <b>9 275</b>   | <b>19 340</b> |
| - część długoterminowa                                                           | -              | -             |
| - część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy                            | 9 275          | 14 580        |
| - część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy                                  | -              | 4 760         |
| <b>Pozostałe należności:</b>                                                     | <b>3 936</b>   | <b>3 602</b>  |
| - część długoterminowa                                                           | -              | -             |
| - część krótkoterminowa                                                          | 3 936          | 3 602         |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>                                                       | <b>104 187</b> | <b>94 006</b> |
| - część długoterminowa                                                           | -              | -             |
| - część krótkoterminowa                                                          | 104 187        | 94 006        |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu</b>             | <b>3 995</b>   | <b>4 629</b>  |
| Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności (N 6.25, 6.26)      | (409)          | (616)         |
| Kwoty wykorzystania odpisów w trakcie okresu                                     | (497)          | (1 694)       |
| Odpisy przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży                  | (265)          | -             |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu (N 6.27, 6.28) | 1 548          | 1 676         |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu</b>               | <b>4 372</b>   | <b>3 995</b>  |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>                                                      | <b>108 559</b> | <b>98 001</b> |

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 2014 wynosiły 2 634 tys. zł, natomiast w roku 2013 wynosiły 1 889 tys. zł. Znaczącą pozycję pozostałych należności w 2014 roku stanowiły również należności od PFRON (głównie należne dotacje do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych) na kwotę 433 tys. zł, oraz kaucje na kwotę 150 tys. zł. Pozycje te w 2013 r. wynosiły odpowiednio 564 tys. zł oraz 330 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

|                                                                         | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>                       | <b>-</b>   | <b>218</b> |
| - od pozostałych jednostek powiązanych                                  | -          | 218        |
| Przedpłaty i pozostałe należności                                       | -          | -          |
| <b>Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto</b>  | <b>-</b>   | <b>218</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych        | 53         | 204        |
| <b>Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto</b> | <b>53</b>  | <b>422</b> |

### 6.7.3 ANALIZA WIEKOWANIA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

|                                                                     | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|---------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Należności od jednostek powiązanych</b>                          |               |               |
| Należności bieżące                                                  | -             | 422           |
| Należności przeterminowane                                          | 53            | -             |
| <b>Razem wartość brutto</b>                                         | <b>53</b>     | <b>422</b>    |
| Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych    | 53            | 204           |
| <b>Razem wartość netto</b>                                          | <b>-</b>      | <b>218</b>    |
| <b>Należności od jednostek pozostałych</b>                          |               |               |
| Należności bieżące                                                  | 79 180        | 58 056        |
| <b>Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym</b> | <b>11 796</b> | <b>12 790</b> |
| 1-90 dni                                                            | 10 788        | 8 560         |
| 91-180 dni                                                          | 591           | 384           |
| 181-360 dni                                                         | 332           | 35            |
| ponad 360 dni                                                       | 85            | 3 811         |
| <b>Należności objęte odpisem aktualizującym</b>                     | <b>4 303</b>  | <b>3 791</b>  |
| - należności dochodzące na drodze sądowej                           | 1 753         | 1 144         |
| - należności przeterminowane (bez dochodzonych na drodze sądowej)   | 1 876         | 2 254         |
| 180-360 dni                                                         | 316           | 618           |
| ponad 360 dni                                                       | 1 560         | 1 636         |
| - pozostałe należności wątpliwe                                     | 674           | 393           |
| <b>Razem wartość brutto</b>                                         | <b>95 279</b> | <b>74 637</b> |
| Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych    | 4 303         | 3 791         |
| <b>Razem wartość netto</b>                                          | <b>90 976</b> | <b>70 846</b> |
| <b>Razem wartość netto od jednostek powiązanych i pozostałych</b>   | <b>90 976</b> | <b>71 064</b> |

### 6.8 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

#### 6.8.1 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM

|                                           | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| Kontrakty długoterminowe (N. 6.8.2)       | 47 704        | 39 366        |
| Ubezpieczenia                             | 414           | 451           |
| Usługi serwisowe i informatyczne          | 79            | 73            |
| Prowizje od kredytu i gwarancji bankowych | 36            | 49            |
| Certyfikaty                               | 44            | 28            |
| Usługi inne                               | 4             | -             |
| Reklama                                   | 4             | 23            |
| Prenumerata                               | 23            | 31            |
| Odsetki od lokat bankowych                | 1             | -             |
| Pozostałe                                 | 64            | 176           |
| <b>Razem</b>                              | <b>48 373</b> | <b>40 197</b> |

Rozliczenia międzyokresowe czynne to głównie wycena kontraktów długoterminowych, która na 31 grudnia 2014 r. wynosiła 47 704 tys. zł, natomiast na koniec roku 2013 wyniosła 39 366 tys. zł.

## 6.8.2 KONTRAKTY BUDOWLANE

|                                                                                                           | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Koszty poniesione z tytułu umów w trakcie realizacji wraz z ujętymi zyskami (pomniejszone o ujęte straty) | 247 136       | 112 889       |
| Faktury wystawione zgodnie z postępowaniem prac                                                           | (205 237)     | (75 411)      |
| <b>Razem, w tym:</b>                                                                                      | <b>41 899</b> | <b>37 478</b> |
| - kwoty należne od klientów (N 6.8.1)                                                                     | 47 704        | 39 366        |
| - kwoty należne na rzecz klientów (N. 6.21)                                                               | (5 805)       | (1 888)       |

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

|                                         | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|-----------------------------------------|------------|------------|
| Należności z tytułu podatku dochodowego | 636        | 150        |
| <b>Razem</b>                            | <b>636</b> | <b>150</b> |

## 6.10 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

|                                                       | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Akcje (wartość bilansowa):                            |              |              |
| - wartość według cen nabycia                          | 704          | 704          |
| - korekty aktualizujące wartość (BO) +/-              | 628          | 78           |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)+- (N 6.26) | 175          | 550          |
| <b>Razem</b>                                          | <b>1 507</b> | <b>1 332</b> |

Aktywa finansowe obejmują notowane na dzień 31 grudnia 2014 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 2014 r. i wykazała zysk netto za 12 miesięcy 2014 r. w wysokości 141 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

## 6.11 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

|                                  | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Środki pieniężne w banku i kasie | 9 729         | 14 889        |
| Lokaty krótkoterminowe           | 2 770         | 1 346         |
| <b>Razem</b>                     | <b>12 499</b> | <b>16 235</b> |

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych. Lokaty bankowe według stanu na 31 grudnia 2014 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 1 481 tys. zł. Różnica dotyczy lokat bankowych ujętych w długoterminowych aktywach finansowych.

W roku 2013 sprawozdanie z przepływów pieniężnych nie obejmowało zmian z tytułu lokat długoterminowych, które to na koniec 2013 r. wynosiły 1 206 tys. zł. W związku z powyższym wartość środków pieniężnych z powyższej noty za 2013 r. jest zgodna z wartością środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazanych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za 2013 r.

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 DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA – ZAKWALIFIKOWANA JAKO PRZEZNACZONA DO SPRZEDAŻY

### 6.12.1 PLAN ZBYCIA SPÓŁKI ZALEŻNEJ

W 2014 roku Zarząd INTROL S.A. rozpoczął działania zmierzające do sprzedaży spółki zależnej JCommerce S.A. 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 związku z powyższym aktywa i zobowiązania dotyczące Spółki JCommerce S.A. zostały zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży

### 6.12.2 ANALIZA ZYSKU Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ ZA ROK OBROTOWY ORAZ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

|                                                        | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 18 689                   | -                        |
| Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów       | (14 389)                 | -                        |
| Koszty sprzedaży, ogólnego zarządu i pozostałe koszty  | (3 754)                  | -                        |
| Pozostałe przychody                                    | 353                      | -                        |
| Przychody i koszty finansowe                           | (57)                     | -                        |
| <b>Zysk brutto</b>                                     | <b>842</b>               | -                        |
| Podatek dochodowy                                      | 189                      | -                        |
| <b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>           | <b>653</b>               | -                        |

|                                                  | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej   | (262)                    | -                        |
| Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (108)                    | -                        |
| Przepływy pieniężne z działalności finansowej    | 437                      | -                        |
| <b>Przepływy pieniężne razem</b>                 | <b>67</b>                | -                        |

### 6.12.3 AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

|                                                              | 31.12.2014   | 31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| 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          | -          |
| <b>Razem aktywa działalności przeznaczonej do sprzedaży</b>  | <b>7 720</b> | -          |

|                                                                   | 31.12.2014   | 31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------------|--------------|------------|
| 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        | -          |
| <b>Razem zobowiązania działalności przeznaczonej do sprzedaży</b> | <b>5 650</b> | -          |



**6.12.4 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA ROK 2013, PRZEKSZTAŁCONE POPRZEC ZAKWALIFIKOWANIE SPÓŁKI JCOMMERCE S.A. JAKO PRZEZNACZONEJ DO SPRZEDAŻY**

|                                                                                                              | Raportowany              | Przekształcony           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                                                                                              | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
| A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                    | 456 883                  | 352 230                  |
| B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                          | 387 573                  | 293 232                  |
| <b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>                                                                     | <b>69 310</b>            | <b>58 998</b>            |
| D. Koszty sprzedaży                                                                                          | 21 405                   | 19 493                   |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                                                                   | 20 743                   | 19 214                   |
| F. Pozostałe przychody                                                                                       | 7 835                    | 8 059                    |
| G. Pozostałe koszty                                                                                          | 13 817                   | 7 605                    |
| <b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>                                                        | <b>21 180</b>            | <b>20 745</b>            |
| I. Przychody finansowe                                                                                       | 2 787                    | 1 533                    |
| J. Koszty finansowe                                                                                          | 6 906                    | 2 416                    |
| <b>K. Zysk brutto (H+I-J)</b>                                                                                | <b>17 062</b>            | <b>19 861</b>            |
| L. Podatek dochodowy                                                                                         | (7 975)                  | 4 214                    |
| <b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>                                                       | <b>25 036</b>            | <b>15 648</b>            |
| N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej                                                          | 653                      | 465                      |
| <b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>                                                                   | <b>25 689</b>            | <b>16 113</b>            |
| Przypadający/a na:                                                                                           |                          |                          |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                                          | 24 443                   | 16 526                   |
| Udziały niekontrolujące                                                                                      | 1 246                    | (413)                    |
| <b>P. Inne całkowite dochody</b>                                                                             | <b>1 034</b>             | <b>(1 361)</b>           |
| <b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>     |                          |                          |
| - Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)                     | 1 395                    | (1 560)                  |
| <b>Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b> |                          |                          |
| - Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych                                           | (119)                    | (120)                    |
| <b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>                  | <b>(242)</b>             | <b>319</b>               |
| <b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>                                                                      | <b>26 723</b>            | <b>14 752</b>            |
| Przypadający/a na:                                                                                           |                          |                          |
| Akcjonariuszy jednostki dominującej                                                                          | 25 477                   | 15 165                   |
| Udziały niekontrolujące                                                                                      | 1 246                    | (413)                    |

Ponieważ po dacie bilansu, tj. po 31 grudnia 2014 r. sprzedano wszystkie akcje w spółce JCommerce S.A., dlatego na koniec 2014 r. wyniki tej spółki zostały zaprezentowane w pozycji „Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej”. Powyżej zaprezentowano także przekształcone skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok 2013, gdzie także zysk za 2013 spółki JCommerce S.A. jest zaprezentowany w pozycji „Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej”.

### 6.13 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31.12.2014 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            | -                                 | 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                 |
| <b>Liczba akcji razem</b>                |               |                               |                                   | <b>26 638 800</b> |                                             |                                                                                                                                                                                  |                  |                               |
| <b>Kapitał zakładowy razem</b>           |               |                               |                                   |                   | <b>5 327 760</b>                            |                                                                                                                                                                                  |                  |                               |
| 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 31.12.2014 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

| 2014 rok                                                                  | Wartość brutto zmian | Powiązany podatek dochodowy | Wartość po podatku |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|--------------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b>                                         | <b>(1 471)</b>       | <b>279</b>                  | <b>(1 192)</b>     |
| 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)              |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>                                           | <b>(76)</b>          | <b>14</b>                   | <b>(62)</b>        |

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

### 6.14.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

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

| 2013 rok                                            | Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze | Inne kapitały rezerwowe | Kapitały zapasowe | Razem         |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b>                   | <b>-</b>                                    | <b>36 596</b>           | <b>3 877</b>      | <b>40 473</b> |
| Dywidendy                                           | -                                           | (1 663)                 | -                 | (1 663)       |
| Zysk przekazany na kapitał rezerwowy                | -                                           | 53                      | -                 | 53            |
| Korekta reklasifikacyjna                            | -                                           | 1 486                   | -                 | 1 486         |
| Zyski / straty aktuarialne z uwzględnieniem podatku | (97)                                        | -                       | -                 | (97)          |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>                     | <b>(97)</b>                                 | <b>36 472</b>           | <b>3 877</b>      | <b>40 252</b> |

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



## 6.15 ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE I DYWIDENDY

|                                                               | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b>                             | <b>28 932</b> | <b>20 606</b> |
| Dywidendy                                                     | (10 123)      | (8 194)       |
| Zysk przekazany na kapitał rezerwowy                          | (8 633)       | (53)          |
| Nabycie dodatkowych udziałów od udziałowców niekontrolujących | -             | 47            |
| Zysk z roku bieżącego                                         | 24 443        | 16 526        |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>                               | <b>34 619</b> | <b>28 932</b> |

W dniu 16 lipca 2014 r. wypłacono dywidendę w wysokości 10 122 744 zł, na mocy uchwały 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono 1 lipca 2014 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy było blisko 68% zysku netto za 2013 r. w kwocie 14 904 893,20 zł. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,38 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji.

## 6.16 KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

|                                                               | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b>                             | <b>(138)</b> | <b>631</b>   |
| Dywidendy                                                     | (37)         | (31)         |
| Nabycie dodatkowych udziałów od udziałowców niekontrolujących | -            | (325)        |
| Zysk (strata) za rok obrotowy                                 | 1 246        | (413)        |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>                               | <b>1 071</b> | <b>(138)</b> |

| Nazwa jednostki         | Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę |                     | Zysk/strata alokowane na udziały niekontrolujące |              | Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących |              |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|--------------|
|                         | 31.12.2014                                                               | 31.12.2013          | 31.12.2014                                       | 31.12.2013   | 31.12.2014                                     | 31.12.2013   |
| INTROL 4TECH Sp. z o.o. | 70%                                                                      | 70%                 | 159                                              | 148          | 13                                             | (146)        |
| INTROBAT Sp. z o.o.     | 80,4%                                                                    | 80,4%               | 19                                               | 37           | 672                                            | 690          |
| JCommerce S.A.          | 50,82%*<br>51,22%**                                                      | 50,82%*<br>51,22%** | 265                                              | 150          | 794                                            | 529          |
| IB Systems Sp. z o.o.   | 50,49%                                                                   | 50,49%              | 803                                              | (748)        | (408)                                          | (1 211)      |
| <b>Razem</b>            |                                                                          |                     | <b>1 246</b>                                     | <b>(413)</b> | <b>1 071</b>                                   | <b>(138)</b> |

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

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

## 6.17 REZERWY

| 2014 rok                                                                    | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwy na przyszłe straty | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem         |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|---------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>                                   | <b>439</b>                     | <b>644</b>                 | <b>4 484</b>                                     | <b>302</b>        | <b>5 869</b>  |
| <i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>                                   | 439                            | 644                        | 3 555                                            | 302               | 4 940         |
| <i>Długoterminowe na początek okresu</i>                                    | -                              | -                          | 929                                              | -                 | 929           |
| <b>Zwiększenia</b>                                                          | <b>472</b>                     | <b>5 815</b>               | <b>5 253</b>                                     | <b>1 054</b>      | <b>12 594</b> |
| <i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>                    | 472                            | 5 815                      | 5 253                                            | 1 054             | 12 594        |
| <b>Zmniejszenia</b>                                                         | <b>286</b>                     | <b>646</b>                 | <b>4 458</b>                                     | <b>433</b>        | <b>5 823</b>  |
| <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           |
| <b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>                                     | <b>625</b>                     | <b>5 813</b>               | <b>5 279</b>                                     | <b>923</b>        | <b>12 640</b> |
| <i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>                                     | 625                            | 5 813                      | 4 137                                            | 923               | 11 498        |
| <i>Długoterminowe na koniec okresu</i>                                      | -                              | -                          | 1 142                                            | -                 | 1 142         |

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

Poszczególne grupy rezerw obejmują:

- rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 625 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 5 813 tys. zł, obejmują prawie w całości rezerwy związane ze stratami na kontraktach w PWP Katowice Sp. z o.o.

- rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe, w tym:

- rezerwy na odpłaty emerytalne i rentowe na kwotę 887 tys. zł,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy na kwotę 1 208 tys. zł,
- rezerwy na premie dla Zarządów i pracowników na kwotę 2 839 tys. zł,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i inne na kwotę 345 tys. zł,

- pozostałe rezerwy obejmują rezerwy na badanie bilansu oraz inne rezerwy na łączną kwotę 923 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 31.12.2014 R.

|                                          | 31.12.2014                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Śmiertelność pracowników                 | Dla kobiet 100% PTTZ* 2013 kobiety, dla mężczyzn 100% PTTZ* 2013 mężczyźni. Ponadto założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie tej śmiertelności o 10%. *PTTZ - tablice trwania życia wg GUS                                                   |
| Niezdolność do pracy                     | Prawdopodobieństwo oparto na bazie prawdopodobieństwa śmiertelności w poszczególnych grupach wiekowych. Tj. 5% dla pracowników do 20 lat, 5% + 1,4% * (wiek pracownika - 20) dla pracowników między 20 a 60 lat, oraz 61% dla pracowników powyżej 60 lat. |
| Rotacja pracowników                      | Od 3% do 14% rocznie, przy czym założono że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą                                                    |
| Wiek emerytalny                          | Zgodnie z Ustawą o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z FUS oraz niektórych innych ustaw z dnia 11 maja 2012 r.                                                                                                                                       |
| Pracownicy zatrudnieni na czas określony | Założenie, przedłużenia umów na czas nieokreślony z prawdopodobieństwem 50%-100%                                                                                                                                                                          |
| Stopa dyskontowa                         | 3,3%-4%                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Stopa wzrostu wynagrodzeń                | 0% - 6%                                                                                                                                                                                                                                                   |

##### 6.17.1.2 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ NETTO

| 01.01.2014 – 31.12.2014                                                    | Odprawy     | Nagrody     | Razem        |
|----------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu:</b>                                         | <b>726</b>  | <b>286</b>  | <b>1 012</b> |
| Krótkoterminowe na początek okresu                                         | 65          | 18          | 83           |
| Długoterminowe na początek okresu                                          | 661         | 268         | 929          |
| <b>Koszty zatrudnienia</b>                                                 | <b>89</b>   | <b>28</b>   | <b>117</b>   |
| - koszty bieżącego zatrudnienia                                            | 89          | 28          | 117          |
| - koszty przyszłego zatrudnienia                                           | -           | -           | -            |
| <b>Odsetki netto od zobowiązania netto</b>                                 | <b>29</b>   | <b>12</b>   | <b>40</b>    |
| <b>Zyski / straty aktuarialne</b>                                          | <b>107</b>  | <b>45</b>   | <b>152</b>   |
| <b>Wyplacone świadczenia</b>                                               | <b>(60)</b> | <b>(26)</b> | <b>(86)</b>  |
| <b>Rezerwy przekwalifikowane do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży</b> | <b>(4)</b>  | <b>-</b>    | <b>(4)</b>   |
| <b>Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:</b>                             | <b>887</b>  | <b>345</b>  | <b>1 231</b> |
| Krótkoterminowe na koniec okresu                                           | 51          | 39          | 89           |
| Długoterminowe na koniec okresu                                            | 836         | 306         | 1 142        |

##### 6.17.1.3 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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



|                           | Zmiana założenia | Wzrost | Spadek |
|---------------------------|------------------|--------|--------|
| Stopa dyskontowa          | +/- 0,50%        | (55)   | 60     |
| Stopa wzrostu wynagrodzeń | +/- 0,50%        | 59     | (55)   |
| Wskaźnik rotacji          | +/- 0,50%        | (35)   | 38     |

## 6.18 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

### 6.18.1 KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

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

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

### 6.18.2 KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

| 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            |
| <b>Razem</b>                                                             |                            |               | <b>23 803</b>      | <b>32 736</b>    |

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



|                                                                           |                  |            |               |               |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------|------------|---------------|---------------|
| Kredyt obrotowy BNP Paribas Bank Polska S.A.<br>(PWP Katowice Sp. z o.o.) | WIBOR<br>1M+0,8% | 01.02.2013 | 1 436         | -             |
| Kredyt obrotowy ING Bank Śląski S.A.<br>(Pro - ZAP Sp. z o.o.)            | WIBOR<br>1M+1,3% | 08.08.2013 | 1 927         | -             |
| Inne                                                                      | -                | -          | 1             | -             |
| <b>Razem</b>                                                              |                  |            | <b>22 954</b> | <b>23 803</b> |

## 6.19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

### 6.19.1 LEASING FINANSOWY

|                              | 31.12.2014          | 31.12.2014                              | 31.12.2013          | 31.12.2013                              |
|------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|---------------------|-----------------------------------------|
|                              | Minimalne<br>opłaty | Wartość bieżąca<br>minimalnych<br>opłat | Minimalne<br>opłaty | Wartość bieżąca<br>minimalnych<br>opłat |
| w okresie do 1 roku          | 5 231               | 5 231                                   | 4 055               | 4 055                                   |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 7 543               | 7 543                                   | 4 869               | 4 869                                   |
| w okresie powyżej 5 lat      | -                   | -                                       | -                   | -                                       |
| <b>Razem</b>                 | <b>12 774</b>       | <b>12 774</b>                           | <b>8 924</b>        | <b>8 924</b>                            |

### 6.19.2 LEASING OPERACYJNY

| Opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego                                                                                              | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Katowice, ul. Kościuszki 112 od Polon Bodziony, Kapral SJ                                | 1 273                    | 1 382                    |
| 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 | 122                      | 140                      |
| Dzierżawa pomieszczeń w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 290 od P.H.IDEN Katarzyna Stęcel                                                     | 116                      | 129                      |
| Dzierżawa hali w Płocku, ul. Ostojska 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 pomieszczeń w Katowicach, ul. Siemianowicka 5A od A&R Sp. z o.o.                                                              | -                        | 19                       |
| Dzierżawa pomieszczeń magazynowych od Invest Park Hajduki, Chorzów, ul. Stalowa 17                                                      | 5                        | 17                       |
| Dzierżawa gruntów w Katowicach, ul. Kościuszki 112 od Urzędu Miasta Katowice                                                            | 14                       | 16                       |
| Inne                                                                                                                                    | 1                        | 1                        |
| <b>Razem</b>                                                                                                                            | <b>1 857</b>             | <b>2 030</b>             |

## 6.20 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

### 6.20.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA RAZEM

|                                              | 31.12.2014    | 31.12.2013    |
|----------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b> | <b>53 352</b> | <b>44 065</b> |
| - część długoterminowa                       | -             | -             |
| - część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy      | 51 991        | 42 586        |
| - część krótkoterminowa > 12 m-cy            | 1 361         | 1 479         |
| <b>Przedpłaty:</b>                           | <b>13 846</b> | <b>24 749</b> |
| - część długoterminowa                       | -             | -             |
| - część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy      | 13 846        | 15 275        |
| - część krótkoterminowa > 12 m-cy            | -             | 9 474         |
| <b>Pozostałe zobowiązania:</b>               | <b>14 181</b> | <b>12 112</b> |
| - część długoterminowa                       | -             | -             |
| - część krótkoterminowa                      | 14 181        | 12 112        |
| <b>Razem</b>                                 | <b>81 379</b> | <b>80 926</b> |
| - część długoterminowa                       | -             | -             |
| - część krótkoterminowa                      | 81 379        | 80 926        |

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 2014 r. wynosiły 9 502 tys. zł, na koniec roku 2013 wynosiły 8 541 tys. zł, natomiast zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na koniec 2014 r. wyniosły 2 793 tys. zł, a na koniec roku 2013 wynosiły 2 907 tys. zł.

### 6.20.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

|                                      | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług | 127        | 101        |
| Przedpłaty i pozostałe zobowiązania  | -          | -          |
| <b>Razem</b>                         | <b>127</b> | <b>101</b> |

## 6.21 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

|                          | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Kontrakty długoterminowe | 5 805        | 1 888        |
| Dotacje                  | 597          | 533          |
| Pozostałe                | -            | 141          |
| <b>Razem</b>             | <b>6 402</b> | <b>2 562</b> |
| - część długoterminowa   | 448          | 533          |
| - część krótkoterminowa  | 5 954        | 2 029        |

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą głównie wyceny długoterminowych kontraktów w kwocie 5 805 tys. zł oraz dotacji w kwocie 597 tys. zł.

## 6.22 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

|                                           | 31.12.2014   | 31.12.2013   |
|-------------------------------------------|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 2 245        | 1 411        |
| <b>Razem</b>                              | <b>2 245</b> | <b>1 411</b> |



## 6.23 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

|                               | <b>01.01.2014<br/>31.12.2014</b> | <b>01.01.2013<br/>31.12.2013</b> |
|-------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Sprzedaż produktów i usług    | 366 190                          | 289 737                          |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 90 693                           | 77 306                           |
| <b>Razem</b>                  | <b>456 883</b>                   | <b>367 043</b>                   |

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

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

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

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

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

| 01.01.2014<br>31.12.2014                      | Działalność kontynuowana |                                                                      |                                                              |                                             |                                            |                                                |                          |                 |                                  | Razem<br>działalność<br>kontynuowana | Działalność<br>zaniechana | Działalność<br>ogółem |
|-----------------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------|-----------------|----------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-----------------------|
|                                               | Produkcja<br>AKPiA       | Produkcja<br>elementów<br>odlewniczych<br>(głowice,<br>odlewy, inne) | Usługi<br>AKPiA,<br>instalacyjne<br>projektowe,<br>budowlane | Usługi<br>utrzymywania<br>ruchu<br>i serwis | Dystrybucja<br>z doradztwem<br>technicznym | Produkcja<br>urządzeń<br>ochrony<br>środowiska | Pozostała<br>działalność | Wyłączenia      | Przychody<br>i koszty<br>wspólne |                                      |                           |                       |
| <b>Przychody</b>                              |                          |                                                                      |                                                              |                                             |                                            |                                                |                          |                 |                                  |                                      |                           |                       |
| Sprzedaż na rzecz<br>klientów<br>zewnętrznych | 22 686                   | 44 188                                                               | 267 789                                                      | 2 868                                       | 90 682                                     | 22 944                                         | 5 726                    | -               | -                                | 456 883                              | -                         | 456 883               |
| Sprzedaż między<br>segmentami                 | 1 379                    | 2 466                                                                | 5 943                                                        | 5                                           | 3 641                                      | -                                              | 3 551                    | (16 985)        | -                                | -                                    | -                         | -                     |
| <b>Przychody<br/>segmentu ogółem</b>          | <b>24 065</b>            | <b>46 654</b>                                                        | <b>273 732</b>                                               | <b>2 873</b>                                | <b>94 323</b>                              | <b>22 944</b>                                  | <b>9 277</b>             | <b>(16 985)</b> | <b>-</b>                         | <b>456 883</b>                       | <b>-</b>                  | <b>456 883</b>        |
| <b>Wynik</b>                                  |                          |                                                                      |                                                              |                                             |                                            |                                                |                          |                 |                                  |                                      |                           |                       |
| Wynik segmentu                                | 8 266                    | 8 772                                                                | 35 032                                                       | 860                                         | 23 432                                     | (6 480)                                        | (572)                    | -               | -                                | 69 310                               | -                         | 69 310                |
| W tym dotacje                                 | 2 467                    | 1 268                                                                | 464                                                          | 38                                          | -                                          | -                                              | -                        | -               | -                                | 4 237                                | -                         | 4 237                 |
| Przychody<br>nieprzypisane                    | -                        | -                                                                    | -                                                            | -                                           | -                                          | -                                              | -                        | -               | 7 835                            | 7 835                                | -                         | 7 835                 |
| Koszty<br>nieprzypisane                       | -                        | -                                                                    | -                                                            | -                                           | -                                          | -                                              | -                        | -               | 55 965                           | 55 965                               | -                         | 55 965                |
| Zysk z działalności<br>operacyjnej            | -                        | -                                                                    | -                                                            | -                                           | -                                          | -                                              | -                        | -               | -                                | 21 180                               | -                         | 21 180                |
| Przychody<br>finansowe netto                  | -                        | -                                                                    | -                                                            | -                                           | -                                          | -                                              | -                        | -               | (4 119)                          | (4 119)                              | -                         | (4 119)               |
| Zysk przed<br>opodatkowaniem                  | -                        | -                                                                    | -                                                            | -                                           | -                                          | -                                              | -                        | -               | -                                | 17 061                               | -                         | 17 061                |
| Podatek dochodowy                             | -                        | -                                                                    | -                                                            | -                                           | -                                          | -                                              | -                        | -               | (7 975)                          | (7 975)                              | -                         | (7 975)               |
| Zysk netto za rok<br>obrotowy                 | -                        | -                                                                    | -                                                            | -                                           | -                                          | -                                              | -                        | -               | -                                | 25 036                               | 653                       | 25 689                |

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

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





#### 6.23.3 SPECYFIKACJA DOTACJI

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

|                                                                    | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 4 237                    | 4 576                    |
| Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży                                 | 456                      | 569                      |
| Dotacje ujęte w kosztach ogólnego zarządu                          | 1 424                    | 1 552                    |
| <b>Razem</b>                                                       | <b>6 117</b>             | <b>6 697</b>             |

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

|                      | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Sprzedaż krajowa     | 403 514                  | 327 027                  |
| Sprzedaż zagraniczna | 53 369                   | 40 016                   |
| <b>Razem</b>         | <b>456 883</b>           | <b>367 043</b>           |

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

|                                                    | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych                       | 6 063                    | 5 865                    |
| Amortyzacja wartości niematerialnych               | 407                      | 338                      |
| Koszty wynagrodzeń                                 | 67 694                   | 68 151                   |
| Koszty świadczeń pracowniczych                     | 15 095                   | 15 259                   |
| Zużycie surowców i materiałów pomocniczych         | 176 496                  | 116 068                  |
| Koszty usług obcych                                | 90 470                   | 82 616                   |
| Koszty podatków i opłat                            | 1 269                    | 1 049                    |
| Pozostałe koszty                                   | 5 248                    | 5 539                    |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>                      | <b>362 742</b>           | <b>294 885</b>           |
| Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku          | 4 050                    | (821)                    |
| Obroty wewnętrzne                                  | (567)                    | (538)                    |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów           | 69 613                   | 59 153                   |
| Dotacje do wynagrodzeń                             | (6 117)                  | (6 697)                  |
| <b>Razem</b>                                       | <b>429 721</b>           | <b>345 982</b>           |
| Koszty sprzedaży                                   | 21 405                   | 20 783                   |
| Koszty ogólnego zarządu                            | 20 743                   | 20 226                   |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 387 573                  | 304 973                  |
| <b>Razem</b>                                       | <b>429 721</b>           | <b>345 982</b>           |

##### 6.24.2 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

|                                     | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                  | 67 694                   | 68 151                   |
| Koszty ubezpieczeń społecznych      | 12 284                   | 12 318                   |
| Inne koszty świadczeń pracowniczych | 2 811                    | 2 941                    |
| <b>Razem</b>                        | <b>82 789</b>            | <b>83 410</b>            |

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

|                                                                                                            | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                                                | <b>1 070</b>             | <b>1 436</b>             |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących wartości zapasów (N 6.6)                                                | 694                      | 820                      |
| Odwroćenie odpisów aktualizujących wartości należności (N. 6.7.1)                                          | 376                      | 616                      |
| <b>Rezerwy</b>                                                                                             | <b>4 589</b>             | <b>5 020</b>             |
| Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze                                                              | 4 199                    | 3 643                    |
| Rozwiązanie rezerwy na koszty badania bilansu                                                              | 184                      | 212                      |
| Rozwiązanie rezerw na przyszłe straty                                                                      | 2                        | 754                      |
| Rozwiązanie innych rezerw                                                                                  | 204                      | 411                      |
| <b>Inne</b>                                                                                                | <b>2 176</b>             | <b>2 112</b>             |
| Kary umowne                                                                                                | 698                      | 447                      |
| Sprzedaż złomu                                                                                             | 332                      | 273                      |
| Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (sprzedaż, likwidacja) | 292                      | 250                      |
| Otrzymane odszkodowania za szkody (w tym w transporcie, komunikacyjne)                                     | 273                      | 328                      |
| Dotacje                                                                                                    | 209                      | 440                      |
| Ułga na złe długi                                                                                          | -                        | 97                       |
| Rozliczenia spraw spornych (komornik, sąd, układ)                                                          | 68                       | 42                       |
| Różnice inwentaryzacyjne                                                                                   | 34                       | 31                       |
| Pozostałe przychody                                                                                        | 270                      | 204                      |
| <b>Razem</b>                                                                                               | <b>7 835</b>             | <b>8 568</b>             |

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 2014 i 2013 Grupa korzystała z dotacji i wynosiły one odpowiednio 209 tys. zł i 440 tys. zł. Specyfikację otrzymanych dotacji zamieszczono w poniższej tabeli.

|                                                                                                                                  | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Środki trwale zakupione z PFRON                                                                                                  | 84                       | 77                       |
| Refundacja kosztów z PFRON                                                                                                       | 54                       | 55                       |
| Dofinansowanie do tworzonego stanowiska pracy (umowa ze Starostwem Powiatowym o dofinansowanie projektu w ramach programu PFRON) | 48                       | 43                       |
| Środki trwale z PUP                                                                                                              | 22                       | 10                       |
| Dotacje unijne                                                                                                                   | 1                        | 244                      |
| Pozostałe                                                                                                                        | -                        | 11                       |
| <b>Razem</b>                                                                                                                     | <b>209</b>               | <b>440</b>               |

## 6.26 PRZYCHODY FINANSOWE

|                                                     | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|-----------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek, w tym:                  | <b>517</b>               | <b>470</b>               |
| a) bankowe                                          | 289                      | 359                      |
| b) handlowe                                         | 228                      | 111                      |
| Zyski z tytułu różnic kursowych                     | 2 060                    | 438                      |
| Aktualizacja wartości inwestycji (N 6.10)           | 175                      | 551                      |
| Rozwiązane odpisy na należności finansowe (N 6.7.1) | 33                       | -                        |
| Pozostałe                                           | 2                        | 75                       |
| <b>Razem</b>                                        | <b>2 787</b>             | <b>1 534</b>             |

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

## 6.27 POZOSTAŁE KOSZTY

|                                                                                                             | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Odpisy aktualizujące</b>                                                                                 | <b>2 534</b>             | <b>2 402</b>             |
| Odpisy aktualizujące wartości należności                                                                    | 1 537                    | 1 634                    |
| Odpisy aktualizujące wartość zapasów                                                                        | 997                      | 768                      |
| <b>Rezerwy</b>                                                                                              | <b>5 894</b>             | <b>4 613</b>             |
| Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze                                                                | 5 080                    | 4 043                    |
| Utworzenie rezerwy na badanie bilansu                                                                       | 177                      | 204                      |
| Utworzenie rezerw na przyszłe straty                                                                        | 32                       | 65                       |
| Utworzenie pozostałych rezerw                                                                               | 605                      | 301                      |
| <b>Inne</b>                                                                                                 | <b>5 389</b>             | <b>1 153</b>             |
| Kary, grzywny, odszkodowania zapłacone                                                                      | 3 800                    | 77                       |
| Koszty opłat sądowych i administracyjnych                                                                   | 337                      | 59                       |
| Koszty i straty z tytułu usuwania szkód (w tym szkody komunikacyjne)                                        | 185                      | 283                      |
| Likwidacja części do produkcji                                                                              | 144                      | 172                      |
| Likwidacja towarów i materiałów                                                                             | 87                       | 173                      |
| Różnice inwentaryzacyjne                                                                                    | 77                       | 65                       |
| Likwidacja pozostałych zapasów                                                                              | 71                       | 34                       |
| Darowizny                                                                                                   | 51                       | -                        |
| Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP (sprzedaż, likwidacja, zamiana, niedobór, darowizna) | 38                       | 6                        |
| Odwroćenie ulgi na złe ulgi                                                                                 | 1                        | 14                       |
| Pozostałe koszty                                                                                            | 598                      | 270                      |
| <b>Razem</b>                                                                                                | <b>13 817</b>            | <b>8 168</b>             |

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

|                                                                | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Odsetki</b>                                                 | <b>2 062</b>             | <b>1 805</b>             |
| a) bankowe                                                     | 1 343                    | 1 123                    |
| b) handlowe                                                    | 21                       | 10                       |
| c) budżetowe                                                   | 32                       | 52                       |
| d) leasingowe                                                  | 573                      | 537                      |
| e) pozostałe                                                   | 93                       | 83                       |
| Aktualizacja wartości inwestycji                               | -                        | -                        |
| Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych | 472                      | 371                      |
| Straty z tytułu różnic kursowych                               | 4 314                    | 148                      |
| Odpisy aktualizujące należności finansowe (N. 6.7.1)           | 11                       | 42                       |
| Umowy faktoringu właściwego                                    | 16                       | 30                       |
| Straty ze zbycia aktywów finansowych                           | 6                        | -                        |
| Pozostałe                                                      | 25                       | 111                      |
| <b>Razem</b>                                                   | <b>6 906</b>             | <b>2 507</b>             |

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

|                          | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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

|                                                                                                                        | 01.01.2014<br>31.12.2014 | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>                                                                                       | <b>5 344</b>             | <b>3 360</b>             |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego (N 6.30.2)                                                           | 5 344                    | 3 358                    |
| - korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych                                            | -                        | 2                        |
| <b>Odroczony podatek dochodowy (+-)</b>                                                                                | <b>(13 076)</b>          | <b>696</b>               |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych (N 4.30.3) | (13 076)                 | 696                      |
| <b>Obciażenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w tym:</b>   | <b>(7 732)</b>           | <b>4 056</b>             |
| - wykazane w rachunku zysków lub strat                                                                                 | (7 975)                  | 4 375                    |
| - wykazane w pozostałych całkowitych dochodach                                                                         | 243                      | (319)                    |

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

|                                                                          | <b>01.01.2014<br/>31.12.2014</b> | <b>01.01.2013<br/>31.12.2013</b> |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 17 061                           | 20 488                           |
| Straty spółek zależnych                                                  | 1 255                            | 4 211                            |
| Korekty konsolidacyjne                                                   | 10 894                           | 12 117                           |
| <b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>                       | <b>29 210</b>                    | <b>36 816</b>                    |
| Stawka podatkowa (w %)                                                   | 19                               | 19                               |
| Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej               | 5 550                            | 6 995                            |
| <b>Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania</b>         | <b>1 944</b>                     | <b>(17 942)</b>                  |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                       | <b>62 761</b>                    | <b>44 963</b>                    |
| - koszty kontraktów wycenianych NKUP                                     | 38 304                           | 29 697                           |
| - utworzone rezerwy                                                      | 11 713                           | 4 553                            |
| - różnica między amortyzacją podatkową a bilansową                       | 4 094                            | 3 254                            |
| - odpisy aktualizujące zapasy i należności                               | 2 321                            | 2 027                            |
| - wynagrodzenia oraz ZUS i inne świadczenia należne (nie zapłacone)      | 2 368                            | 1 446                            |
| - faktury niezapłacone                                                   | 1 807                            | 822                              |
| - inne                                                                   | 2 154                            | 3 164                            |
| Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)                  | <b>(37 889)</b>                  | <b>(30 336)</b>                  |
| - koszty kontraktów poniesione w latach ubiegłych                        | (28 796)                         | (23 365)                         |
| - amortyzacja podatkowa                                                  | (5 497)                          | (4 122)                          |
| - ZUS za rok ubiegły zapłacony w roku bieżącym                           | (1 261)                          | (1 173)                          |
| - inne                                                                   | (2 335)                          | (1 676)                          |
| Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych                | <b>23 128</b>                    | <b>23 076</b>                    |
| - przychody zafakturowane ujęte w latach ubiegłych                       | 22 356                           | 21 971                           |
| - inne                                                                   | 772                              | 1 105                            |
| Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych (-)            | <b>(46 056)</b>                  | <b>(55 645)</b>                  |
| - doszacowanie przychodów w związku z wyceną kontraktów                  | (27 128)                         | (34 137)                         |
| - dywidendy                                                              | (10 174)                         | (12 400)                         |
| - rozwiązanie rezerw                                                     | (4 587)                          | (5 093)                          |
| - rozwiązanie odpisów na należności, zapasy                              | (1 102)                          | (1 393)                          |
| - inne                                                                   | (3 065)                          | (2 622)                          |
| Inne - dochody podlegające opodatkowaniu za granicą                      | -                                | -                                |
| <b>Odliczenia straty</b>                                                 | <b>(3 028)</b>                   | <b>(1 200)</b>                   |
| <b>Wynik podatkowy</b>                                                   | <b>28 126</b>                    | <b>17 674</b>                    |
| <b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b> | <b>5 344</b>                     | <b>3 358</b>                     |

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:

| <b>Rok rozpoznania straty</b> | <b>Wartość straty</b> | <b>Strata rozliczona</b> | <b>Strata pozostała do rozliczenia</b> |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| 2010                          | 1 311                 | (952)                    | 359                                    |
| 2011                          | 6 079                 | (3 817)                  | 2 262                                  |
| 2012                          | -                     | -                        | -                                      |
| 2013                          | 4 211                 | (616)                    | 3 595                                  |
| 2014                          | 1 255                 | -                        | 1 255                                  |
| <b>Razem</b>                  | <b>12 856</b>         | <b>(5 385)</b>           | <b>7 471</b>                           |

Łączna wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznana na stracie wynosi 1 194 tys. zł, przy czym w niektórych Spółkach aktywo na podatek odroczony 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 |                          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|---------------|-------------------------------------|--------------------------|
|                                                                                       | 31.12.2014                         | 31.12.2013    | 01.01.2014<br>31.12.2014            | 01.01.2013<br>31.12.2013 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                               |                                    |               |                                     |                          |
| Wycena kontraktów długoterminowych                                                    | 7 913                              | 7 151         | 834                                 | 2 442                    |
| Środki trwałe – wycena na dzień przejścia na MSR                                      | 1 330                              | 1 363         | (33)                                | (26)                     |
| Różnica między amortyzacją księgową a podatkową                                       | 1 869                              | 1 398         | 489                                 | 374                      |
| Różnice kursowe                                                                       | 119                                | 19            | 99                                  | 3                        |
| Środki trwałe - leasing                                                               | 181                                | 119           | 65                                  | (69)                     |
| Naliczone odsetki                                                                     | 17                                 | 23            | (6)                                 | (65)                     |
| Wycena aktywów finansowych                                                            | 156                                | 122           | 33                                  | 104                      |
| Refundacja PFRON                                                                      | 33                                 | 44            | 12                                  | (43)                     |
| Dofinansowanie SOD                                                                    | 100                                | 63            | 14                                  | -                        |
| Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)                                             | 4                                  | 154           | (149)                               | 137                      |
| Pozostałe                                                                             | 62                                 | 76            | (13)                                | 18                       |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                        | <b>11 784</b>                      | <b>10 532</b> | <b>1 345</b>                        | <b>2 875</b>             |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                                |                                    |               |                                     |                          |
| Zobowiązania - niezrealizowane różnice kursowe                                        | 34                                 | 25            | 9                                   | 19                       |
| Należności - niezrealizowane różnice kursowe                                          | 11                                 | 8             | 4                                   | (11)                     |
| Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze | 796                                | 609           | 193                                 | 36                       |
| Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku                                              | 99                                 | 59            | 50                                  | (5)                      |
| Wycena udziałów i akcji                                                               | 3                                  | 110           | (107)                               | -                        |
| Rezerwa na zobowiązania z tytułu leasingu                                             | 181                                | 88            | 93                                  | (49)                     |
| Wycena kontraktów długoterminowych                                                    | 551                                | 398           | 153                                 | (255)                    |
| Odpisy aktualizujące należności                                                       | 281                                | 274           | 24                                  | 12                       |
| Składki ZUS                                                                           | 187                                | 202           | 25                                  | 11                       |
| Rezerwa na badanie bilansu                                                            | 31                                 | 32            | -                                   | (3)                      |
| NKUP koszty poniesione dot. kontraktów                                                | 6 609                              | 5 538         | 1 124                               | 1 579                    |
| Strata podatkowa możliwa do odliczenia                                                | 1 221                              | 1 150         | 110                                 | 365                      |
| Rezerwa na naprawy gwarancyjne                                                        | 119                                | 84            | 37                                  | (24)                     |
| Rezerwa na koszty usług obcych                                                        | 5                                  | 147           | (142)                               | (88)                     |
| Rezerwa na urlopy                                                                     | 229                                | 268           | 1                                   | 64                       |
| Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową                                         | 40                                 | 30            | 10                                  | 12                       |
| Zapasy                                                                                | 260                                | 202           | 58                                  | (10)                     |
| Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)                                             | 19                                 | 433           | (414)                               | 431                      |
| Korekta kosztów o niezapłacone faktury                                                | 331                                | 133           | 198                                 | 133                      |
| Zobowiązania odsetkowe                                                                | 8                                  | 11            | (3)                                 | (72)                     |
| Nabycie znaków towarowych                                                             | 12 939                             | -             | 12 939                              | -                        |
| Pozostałe                                                                             | 128                                | 70            | 59                                  | 34                       |
| <b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                         | <b>24 082</b>                      | <b>9 871</b>  | <b>14 421</b>                       | <b>2 179</b>             |
| <b>Obciążenie/luznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>                   | <b>-</b>                           | <b>-</b>      | <b>(13 076)</b>                     | <b>696</b>               |

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

W związku ze sprzedażą spółki JCommerce S.A. zmiana stanów rezerwy brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (stan na 31 grudnia 2014 r. minus stan na 31 grudnia 2013 r.) nie równa się kwocie ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów o 117 tys. zł ze względu na saldo na dzień 31 grudnia 2013 r. związane z tą spółką.

### 6.31 NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Nie istnieje niepewność co do kontynuowania działalności



## 6.32 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

| 01.01.2014<br>31.12.2014              | Sprzedaż<br>materiałów<br>towarów,<br>produktów<br>i usług | Pozostałe<br>przychody | Przychody<br>finansowe | Koszt<br>wytworzenia<br>sprzedanych<br>materiałów,<br>towarów,<br>produktów<br>i usług | Koszty<br>sprzedaży | Koszty<br>ogólnego<br>zarządu | Pozostałe<br>koszty | Koszty<br>finansowe | Należności od<br>jednostek<br>powiązanych | Zobowiązania<br>wobec<br>jednostek<br>powiązanych | Sprzedaż<br>środków<br>trwałych/<br>Wartości<br>niematerialnych<br>i prawnych | Zakup środków<br>trwałych/<br>Wartości<br>niematerialnych<br>i prawnych | Należn. z<br>tyt. udz.<br>pożyczek | Zobow. z<br>tyt. otrz.<br>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<br>Sp. z o.o.                  | 942                                                        | 1                      | 4                      | 2 044                                                                                  | 42                  | 7                             | -                   | -                   | 124                                       | 724                                               | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| Energomontaż<br>Chorzów<br>Sp. z o.o. | 3 082                                                      | -                      | -                      | 605                                                                                    | 16                  | 248                           | -                   | 9                   | 2                                         | 231                                               | -                                                                             | 54                                                                      | -                                  | -                                  |
| Limatherm<br>Sensor<br>Sp. z o.o.     | 878                                                        | -                      | -                      | 956                                                                                    | -                   | -                             | -                   | -                   | 235                                       | 56                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| INTROL 4 Tech<br>Sp. z o.o.           | 23                                                         | -                      | -                      | 247                                                                                    | -                   | 131                           | 1                   | 1                   | 750                                       | 16                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| Introbat<br>Sp. z o.o.                | 354                                                        | -                      | -                      | 116                                                                                    | -                   | 79                            | -                   | -                   | 16                                        | 58                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| RAControls Sp. z<br>o.o.              | 2 786                                                      | -                      | -                      | 17                                                                                     | 24                  | 367                           | -                   | 4                   | 976                                       | 41                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| Limatherm<br>Components<br>Sp. z o.o. | 1 269                                                      | 10                     | -                      | 2 542                                                                                  | 28                  | 263                           | -                   | -                   | 85                                        | 199                                               | -                                                                             | 75                                                                      | -                                  | -                                  |
| PWP Katowice<br>Sp. z o.o.            | -                                                          | -                      | -                      | 719                                                                                    | 5                   | 202                           | -                   | 44                  | -                                         | 665                                               | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| Atechem<br>Sp. z o.o.                 | 492                                                        | -                      | -                      | 94                                                                                     | -                   | 22                            | 37                  | -                   | 59                                        | 2                                                 | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| Pro-ZAP<br>Sp. z o.o.                 | 65                                                         | -                      | -                      | 1 462                                                                                  | -                   | 179                           | -                   | 11                  | -                                         | 332                                               | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| JCommerce S.A.                        | 10                                                         | -                      | -                      | -                                                                                      | -                   | 123                           | -                   | -                   | -                                         | 14                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                  |
| IB Systems<br>Sp. z o.o.              | 256                                                        | -                      | -                      | 95                                                                                     | -                   | 132                           | -                   | 456                 | -                                         | 41                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | 5 700                              |

**6.32.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ INTROL S.A. W 2014 R.**

| 01.01.2014<br>31.12.2014                       | Spółka powiązana                                                            | Sprzedaż<br>materiałów<br>towarów,<br>produktów i usług | Koszt wytworzenia<br>sprzedanych<br>materiałów, towarów,<br>produktów i usług | Koszty<br>sprzedaży | Koszty<br>ogólnego<br>zarządu | Należności<br>od jednostek<br>powiązanych | Zobowiązania<br>wobec jednostek<br>powiązanych |
|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------------|
| Polon Bodziony, Kaprał Spółka<br>Jawna         | INTROL S.A., INTROL<br>Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o.,<br>JCommerce S.A. | 3                                                       | 171                                                                           | 495                 | 914                           | -                                         | 3                                              |
| LGBS Polska<br>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<br>Cyfrowych S.A. | INTROL Sp. z o.o., RAControls<br>Sp. z o.o.                                 | -                                                       | -                                                                             | -                   | 68                            | -                                         | 3                                              |
| inne                                           | JCommerce S.A.                                                              | -                                                       | -                                                                             | -                   | -                             | 156                                       | -                                              |

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

| 01.01.2013<br>31.12.2013              | Sprzedaż<br>materiałów<br>towarów,<br>produktów<br>i usług | Pozostałe<br>przychody | Przychody<br>finansowe | Koszt<br>wytworzenia<br>sprzedanych<br>materiałów,<br>towarów,<br>produktów<br>i usług | Koszty<br>sprzedaży | Koszty<br>ogólnego<br>zarządu | Pozostałe<br>koszty | Koszty<br>finansowe | Należności od<br>jednostek<br>powiązanych | Zobowiązania<br>wobec<br>jednostek<br>powiązanych | Sprzedaż<br>środków<br>trwałych/<br>Wartości<br>niematerialnych<br>i prawnych | Zakup środków<br>trwałych/<br>Wartości<br>niematerialnych<br>i prawnych | Należn. z<br>tyt. udz.<br>pożyczek | Zobow. z<br>tyt. otr.<br>pożyczek |
|---------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| INTROL S.A.                           | 4 073                                                      | 108                    | 786                    | 2 129                                                                                  | 3                   | 134                           | -                   | 2                   | 1 995                                     | 152                                               | 108                                                                           | -                                                                       | 5 704                              | -                                 |
| Limatherm S.A.                        | 2 849                                                      | 116                    | -                      | 373                                                                                    | 45                  | -                             | -                   | -                   | 346                                       | 1 751                                             | 254                                                                           | 108                                                                     | -                                  | -                                 |
| INTROL<br>Sp. z o.o.                  | 1 358                                                      | 1                      | -                      | 2 033                                                                                  | 35                  | 10                            | -                   | -                   | 194                                       | 388                                               | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| Energomontaż<br>Chorzów<br>Sp. z o.o. | 2 545                                                      | 21                     | -                      | 807                                                                                    | -                   | 254                           | -                   | 43                  | 146                                       | 171                                               | 18                                                                            | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| Limatherm<br>Sensor<br>Sp. z o.o.     | 797                                                        | -                      | -                      | 1 008                                                                                  | -                   | -                             | -                   | -                   | 76                                        | 133                                               | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| INTROL 4 Tech<br>Sp. z o.o.           | 658                                                        | -                      | -                      | 53                                                                                     | -                   | 87                            | -                   | 27                  | 147                                       | 5                                                 | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| Introbat<br>Sp. z o.o.                | 324                                                        | -                      | -                      | 65                                                                                     | -                   | 79                            | -                   | -                   | 38                                        | 13                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| RAControls Sp. z<br>o.o.              | 1 129                                                      | -                      | -                      | 20                                                                                     | 18                  | 322                           | 5                   | 10                  | 294                                       | 53                                                | -                                                                             | 6                                                                       | -                                  | 1 504                             |
| Limatherm<br>Components<br>Sp. z o.o. | 854                                                        | 23                     | -                      | 2 502                                                                                  | -                   | 315                           | -                   | 65                  | 141                                       | 350                                               | -                                                                             | 254                                                                     | -                                  | -                                 |
| PWP Katowice<br>Sp. z o.o.            | 146                                                        | -                      | -                      | 1 950                                                                                  | 1                   | 157                           | -                   | 81                  | -                                         | 297                                               | -                                                                             | 18                                                                      | -                                  | -                                 |
| Atechem<br>Sp. z o.o.                 | 289                                                        | -                      | 2                      | 10                                                                                     | -                   | 22                            | -                   | 1                   | -                                         | 2                                                 | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| Pro-ZAP<br>Sp. z o.o.                 | 274                                                        | -                      | -                      | 310                                                                                    | -                   | 141                           | -                   | 61                  | -                                         | 12                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| JCommerce S.A.                        | 28                                                         | -                      | -                      | 4                                                                                      | 3                   | 143                           | -                   | 38                  | -                                         | 12                                                | 6                                                                             | -                                                                       | -                                  | -                                 |
| IB Systems<br>Sp. z o.o.              | 540                                                        | -                      | -                      | 323                                                                                    | 1                   | 124                           | -                   | 451                 | -                                         | 50                                                | -                                                                             | -                                                                       | -                                  | 4 200                             |

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

**6.32.4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ INTROL S. W 2013 R.**

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

### **6.33 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

#### **Zawiązanie Spółki ILZT Sp. z o.o.**

W dniu 15 września 2014 r. utworzono spółkę zależną ILZT Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się 1 000 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- INTROL S.A. objął 950 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 47 500 zł),
- INTROL Sp. z o.o. objął 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 2 500 zł).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT Sp. z o.o. są pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92 Z).

#### **ILZT Sp. z o.o., INTROL S.A. - przejęcie kontroli nad spółką Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółki komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie i zmiana jej nazwy na ILZT Sp. z o.o. Spółka komandytowo - akcyjna**

W dniu 1 października 2014 r. doszło do zawarcia umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komplementariusza spółki Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółki komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie (SKA). Na mocy przedmiotowej umowy dotychczasowy komplementariusz – spółka Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) przeniósł prawa i obowiązki komplementariusza SKA na spółkę ILZT Sp. z o.o.

1 października 2014 r. doszło do nabycia przez INTROL S.A. 50 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółce komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 476090.

W konsekwencji wyżej opisanych czynności prawnych INTROL S.A. objął kontrolę nad spółką Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem działalności Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółki komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

Następnie, w dniu 1 października 2014 r. na mocy aktu notarialnego dokonano zmian statutu SKA w zakresie zmiany nazwy, zmiany siedziby, osoby komplementariusza i reprezentacji.

Zmiany Statutu SKA zostały zarejestrowane przez Sąd w dniu 27 października 2014 r. i od tego dnia firma SKA brzmi: ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna.

#### **Zawiązanie Spółki LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna**

29 października 2014 r. doszło do zawarcia pomiędzy Limatherm S.A. a ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna umowy spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna. Siedzibą spółki są Katowice. Głównym przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z). Zgodnie z umową spółki wkład Limatherm S.A. do spółki jawnej wynosił 295 000 zł, a wkład ILZT sp. z o.o. SKA - 5 000 zł.

#### **Zawiązanie Spółki INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna**

4 listopada 2014 r. doszło do zawarcia pomiędzy INTROL S.A. a ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna umowy spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna. Siedzibą spółki są Katowice. Głównym przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z). Zgodnie z umową spółki wkład INTROL S.A. do spółki jawnej wynosił 295 000 zł, a wkład ILZT sp. z o.o. SKA – 5 000 zł.

W dniu 6 listopada 2014 r. zostały złożone wnioski do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód o rejestrację wyżej opisanych spółek jawnych.



Rejestracji Spółki LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna dokonano w dniu 24 listopada 2014 r.

Rejestracji Spółki INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna dokonano w dniu 26 listopada 2014 r.

### **6.34 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

#### **Zakończenie procesu likwidacji BBEngineering Sp. z o.o.**

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

### **6.35 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. i Limatherm Sensor Sp. z o.o. - zatwierdzenie planów inwestycyjnych spółek**

14 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Limatherm S.A. zatwierdziła plan inwestycyjny spółki na lata 2014 – 2019. Plan jest częścią strategii rozwoju spółki zakładającej zwiększenie mocy produkcyjnych o około 35%.

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

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

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

Limatherm S.A. jest właścicielem hali produkcyjnej o powierzchni ok. 8 000 m<sup>2</sup>. Ok. 6 900 m<sup>2</sup> przeznaczone jest na działalność produkcyjną (w skład wchodzi narzędziownia, lakiernia, obróbka mechaniczna, montaż końcowy oraz laboratorium pomiarowe), a ok. 1 100 m<sup>2</sup> na działalność odlewniczą. "Wąskim gardłem" planowanego rozwoju jest zbyt mały obszar umożliwiający prowadzenie produkcji odlewniczej. Spółka planuje rozbudować powierzchnię produkcyjną poprzez rozbudowę hali produkcyjnej o dodatkowe ok. 960 m<sup>2</sup> powierzchni. Hala docelowo ma być przygotowana na zainstalowanie maszyn odlewniczych. Szacowany koszt rozbudowy hali to 4 000 tys. zł.

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

14 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Limatherm Sensor Sp. z o.o. zatwierdziła plan inwestycyjny spółki na lata 2014 – 2018. Plan jest częścią strategii rozwoju spółki zakładającej zwiększenie mocy produkcyjnych o około 30%

Spółka dysponuje wynajętą od Limatherm S.A. powierzchnią ok 840 m<sup>2</sup>. Ok. 600 m<sup>2</sup> przeznaczone jest na działalność produkcyjną (w skład której wchodzi obróbka mechaniczna, spawalnia, montaż aparatury oraz laboratorium). "Wąskim gardłem" planowanego rozwoju jest zbyt mała powierzchnia na której jest prowadzona działalność produkcyjno – montażowa. Brak wystarczającej powierzchni uniemożliwia uruchomienie produkcji nowych wyrobów (w tym m.in. wolframowo – renowych czujników temperatury i grzałek elektrycznych dedykowanych do kolejnictwa). Spółka planuje zwiększyć swoją powierzchnię produkcyjną poprzez budowę nowej hali produkcyjno – montażowej o powierzchni 985 m<sup>2</sup>. Hala docelowo ma być przygotowana pod obecnie wykorzystywane oraz nowo zakupione maszyny produkcyjne. Szacowany koszt rozbudowy hali to 3 000 tys. zł.

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

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

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





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

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

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 8/2014 z dn. 14 kwietnia 2014 r.

**Zgodnie z ww. planem inwestycyjnym, w 2014 r. Limatherm S.A. zrealizował następujące zakupy:**

Zakupy inwestycyjne związane z rozbudową parku maszynowego:

- maszyna odlewnicza 840t: 3 444 tys. zł,
- centra obróbcze CNC (7 szt.): 3 750 tys. zł.

Łączna wartość zakupów inwestycyjnych: ok. 7 194 tys. zł.

Rozpoczęcie inwestycji związanej z rozbudową hali: ok. 2 600 tys. zł.

**Zgodnie z ww. planem inwestycyjnym, w 2014 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. zrealizowano:**

Zakupy inwestycyjne związane z rozbudową parku maszynowego:

- laserowe urządzenie spawalnicze: 176 tys. zł,
- kalibratory (3 szt.) – 98 tys. zł,
- inne: 131 tys. zł

Łączna wartość zakupów inwestycyjnych – 405 tys. zł

Inwestycja związana z rozbudową hali wraz z budynkiem administracyjnym:

- zakup prawa wieczystego użytkowania gruntu wraz z ogrodzeniem działki. Łączna wartość 268 tys. zł,
- w trakcie realizacji: opracowywanie projektu budowy hali. Wpłacona zaliczka 27 tys. zł

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

Pozostałe nakłady inwestycyjne: łączna wartość 46 tys. zł.

### **6.36 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

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

### 6.37 INSTRUMENTY FINANSOWE

|                                                                                    | Wartość bilansowa |                | Wartość godziwa |                |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------|-----------------|----------------|
|                                                                                    | 31.12.2014        | 31.12.2013     | 31.12.2014      | 31.12.2013     |
| <i>Aktywa finansowe</i>                                                            |                   |                |                 |                |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>        | <b>1 491</b>      | <b>1 316</b>   | <b>1 491</b>    | <b>1 316</b>   |
| <b>Pożyczki i należności, w tym:</b>                                               | <b>118 167</b>    | <b>111 447</b> | <b>118 167</b>  | <b>111 447</b> |
| - Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, w tym:                                       | 12 499            | 16 235         | 12 499          | 16 235         |
| - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                     | 104 187           | 94 006         | 104 187         | 94 006         |
| - Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów                           | 1 481             | 1 206          | 1 481           | 1 206          |
| - Pożyczki udzielone                                                               | -                 | -              | -               | -              |
| <b>Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>                                  | <b>784</b>        | <b>157</b>     | <b>784</b>      | <b>157</b>     |
| <b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>                                                   | <b>75</b>         | <b>809</b>     | <b>75</b>       | <b>809</b>     |
| <i>Zobowiązania finansowe</i>                                                      |                   |                |                 |                |
| <b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b> | <b>128 163</b>    | <b>114 259</b> | <b>128 163</b>  | <b>114 259</b> |
| - Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania                 | 81 379            | 80 926         | 81 379          | 80 926         |
| - Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego                                       | 12 774            | 8 924          | 12 774          | 8 924          |
| - Kredyty bankowe i pożyczki                                                       | 34 010            | 24 409         | 34 010          | 24 409         |
| <b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>                                                   | <b>151</b>        | <b>2 281</b>   | <b>151</b>      | <b>2 281</b>   |

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.

#### 6.37.1 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.



| 31.12.2014                                                                  | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem        |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|--------------|
| <i>Aktywa finansowe</i>                                                     |          |          |          |              |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |          |          |          |              |
| - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne     | 1 491    | -        | -        | <b>1 491</b> |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                               |          |          |          |              |
| - udziały                                                                   | -        | -        | 784      | <b>784</b>   |

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

Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

|                                   | Dostępne do sprzedaży – udziały i inne | Razem      |
|-----------------------------------|----------------------------------------|------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b> | <b>157</b>                             | <b>157</b> |
| Zwiększenia                       | 627                                    | 627        |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>   | <b>784</b>                             | <b>784</b> |

| 31.12.2013                                                                  | Poziom 1 | Poziom 2 | Poziom 3 | Razem        |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------|----------|----------|--------------|
| <i>Aktywa finansowe</i>                                                     |          |          |          |              |
| <b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b> |          |          |          |              |
| - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne     | 1 316    | -        | -        | <b>1 316</b> |
| <b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>                               |          |          |          |              |
| - udziały                                                                   | -        | -        | 157      | <b>157</b>   |

W okresie 2013 r. transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

|                                   | Dostępne do sprzedaży – udziały i inne | Razem      |
|-----------------------------------|----------------------------------------|------------|
| <b>Wartość na początek okresu</b> | <b>73</b>                              | <b>73</b>  |
| Zwiększenia                       | 84                                     | 84         |
| <b>Wartość na koniec okresu</b>   | <b>157</b>                             | <b>157</b> |

## 6.37.2 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

### 6.37.2.1 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.

| 31.12.2014                                          | Wartość bilansowa | Zwiększenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto | Zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                             | <b>29 953</b>     | <b>10%</b>                     | <b>2 995</b>                    | <b>(10%)</b>                    | <b>(2 995)</b>                  |
| 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)                           |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                       | <b>16 008</b>     | <b>10%</b>                     | <b>(1 601)</b>                  | <b>(10%)</b>                    | <b>1 601</b>                    |
| 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                             |

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

| 31.12.2013                                 | Wartość bilansowa | Zwiększenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto | Zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR | 9 892             | 10%                            | (989)                           | (10%)                           | 989                             |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD | 777               | 10%                            | (78)                            | (10%)                           | 78                              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP | 30                | 10%                            | (3)                             | (10%)                           | 3                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF | 91                | 10%                            | (9)                             | (10%)                           | 9                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w SEK | 112               | 10%                            | (11)                            | (10%)                           | 11                              |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w JPY | 22                | 10%                            | (2)                             | (10%)                           | 2                               |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK | 175               | 10%                            | (18)                            | (10%)                           | 18                              |

#### 6.37.2.2 INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

| 31.12.2014                                 | Wartość bilansowa | Zwiększenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto(*) | Zmniejszenie kursu w procentach | Wpływ na wynik finansowy brutto (*) |
|--------------------------------------------|-------------------|--------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Aktywa finansowe</b>                    | <b>13 980</b>     | <b>2%</b>                      | <b>280</b>                         | <b>(2%)</b>                     | <b>(280)</b>                        |
| Środki pieniężne                           | 12 499            | 2%                             | 250                                | (2%)                            | (250)                               |
| Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji | 1 481             | 2%                             | 30                                 | (2%)                            | (30)                                |
| <b>Zobowiązania finansowe</b>              | <b>46 784</b>     | <b>2%</b>                      | <b>(936)</b>                       | <b>(2%)</b>                     | <b>936</b>                          |
| 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.

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

\* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.

#### 6.37.2.3 KONTRAKTY FORWARD ZABEZPIECZAJĄCE 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 waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2015 r.

| Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.12.2014 r. (w tys.) |                    |                       |                     |                                 |        |                      |                           |                                   |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|--------|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|
| Data                                                                              | Rodzaj instrumentu | Pozycja zabezpieczona | Średni kurs wymiany | Zabezpieczana wartość nominalna | Waluta | Wartość umowna w PLN | Termin zapadalności       | Wartość godziwa PLN na 31.12.2014 |
| <b>Limatherm S.A.</b>                                                             |                    |                       |                     |                                 |        |                      |                           |                                   |
| 27.01.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,3174              | 2 700                           | EUR    | 11 657               | 12.01.2015<br>29.06.2015* | 11 749                            |
| 01.08.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,2758              | 2 700                           | EUR    | 11 544               | 13.07.2015<br>29.12.2015* | 11 440                            |
| 29.10.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,2850              | 1 350                           | EUR    | 5 785                | 13.01.2016<br>30.03.2016* | 5 714                             |
| 19.12.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,3337              | 900                             | EUR    | 3 900                | 15.04.2016<br>30.05.2016* | 3 884                             |
| <b>Razem</b>                                                                      |                    |                       |                     |                                 |        | <b>32 886</b>        |                           | <b>32 787</b>                     |
| <b>Limatherm Components Sp. z o.o.</b>                                            |                    |                       |                     |                                 |        |                      |                           |                                   |
| 14.06.2013                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,3326              | 800                             | EUR    | 3 466                | 15.01.2015<br>30.04.2015* | 3 510                             |
| 10.03.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,3301              | 1 600                           | EUR    | 6 928                | 15.05.2015<br>29.02.2016* | 6 949                             |
| 08.08.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,3310              | 1 500                           | EUR    | 6 497                | 22.05.2015<br>29.07.2016* | 6 481                             |
| 19.12.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 4,3500              | 900                             | EUR    | 3 915                | 16.08.2016<br>15.12.2016* | 3 889                             |
| <b>Razem</b>                                                                      |                    |                       |                     |                                 |        | <b>20 806</b>        |                           | <b>20 829</b>                     |
| <b>Pro - ZAP Sp. z o.o.</b>                                                       |                    |                       |                     |                                 |        |                      |                           |                                   |
| 29.12.2014                                                                        | Forward            | Sprzedaż              | 3,5246              | 880                             | USD    | 3 101                | 10.03.2015<br>10.06.2015* | 3 101                             |
| <b>Razem całość</b>                                                               |                    |                       |                     |                                 |        | <b>56 793</b>        |                           | <b>56 717</b>                     |

\* realizacja transakcji będzie odbywać się we wskazanym okresie

### 6.38 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

|                                              | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Na rzecz jednostek powiązanych            | -          | -          |
| 2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu) | 70 968     | 62 854     |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń           | 70 968     | 62 854     |

Udzielone gwarancje i poręczenia obejmują gwarancje i poręczenia udzielone przez jednostkę dominującą w kwocie 51 070 tys. zł oraz przez pozostałe jednostki w kwocie 19 898 tys. zł.

### 6.39 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

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 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.

### 6.40 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.

W roku 2014 cykliczność ta została zaburzona - szczegóły przedstawiono w **Punkcie 6.41** sprawozdania finansowego.

#### **6.41 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 2014 r. zdarzeniami nietypowymi dla Grupy INTROL S.A. były:

- realizacja przez INTROL S.A. kontraktu PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. „Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny w Rzeszowie”, który to ze względu na wartość zrealizowanego kontraktu znacząco wpłynął na osiągnięte przychody. Wartość całego kontraktu wynosi 87 398 tys. zł z czego w 2014 roku rozpoznano przychód na poziomie 82 126 tys. zł.,

- nabycie przez INTROL S.A. praw ochronnych na znak towarowy słowno-graficzny INTROL oraz praw ochronnych na znak towarowy słowny INTROL od Spółki INTROL Spółka Akcyjna sp. j. Oba znaki są zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej. Wartość przedmiotu umowy wynosiła 30 200 tys. zł netto + VAT i była równa wartości rynkowej Znakowi Towarowemu INTROL, oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

W wyniku dokonanego nabycia wykazano kwotę 5 738 tys. zł z tytułu aktywa na podatek odroczone, co miało znaczący dodatni wpływ na wynik finansowy netto 2014 roku.

- nabycie przez Limatherm S.A. praw ochronnych na znak towarowy słowno-graficzny LIMATHERM (zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej) oraz praw ochronnych na znak towarowy słowny LIMATHERM (zarejestrowane w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM)). od Spółki LIMATHERM Spółka Akcyjna sp. j.

Wartość przedmiotu umowy wynosiła 37 900 tys. zł netto + VAT i była równa wartości rynkowej Znakowi Towarowemu LIMATHERM, oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

W wyniku dokonanego nabycia wykazano kwotę 7 195 tys. zł z tytułu aktywa na podatek odroczone, co miało znaczący dodatni wpływ na wynik finansowy netto 2014 roku.

- strata w wysokości 3 249 tys. zł, wynikająca z kary umownej w związku z otrzymanym wyrokiem, który toczył się od 2012 roku. Sprawa dotyczyła otrzymanej przez INTROL S.A. w dniu 12 stycznia 2012 r. noty księgowej na kwotę 3 863 tys. zł, wystawionej 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. INTROL S.A. nie uznał zasadności naliczenia kar umownych przez SEJ S.A., wskutek czego odesłał przedmiotową notę wystawcy bez jej księgowania.

Celem ugodowego załatwienia sporu INTROL S.A. złożył SEJ S.A. propozycję ugody, przewidującej zapłatę tytułem rekompensaty za późniejsze oddanie obiektu kwoty 644 tys. zł.

Mając na uwadze złożoną propozycję ugody INTROL S.A. utworzył rezerwę na ewentualne zobowiązania.

SEJ S.A. odrzucił propozycję ugody i 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.

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 4 269 tys. zł, z ustawowymi odsetkami.

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

W dniu 7 marca 2014 roku INTROL S.A. złożył do Sądu Apelacyjnego w Katowicach odpowiedź na apelację, wnosząc w niej o oddalenie apelacji w całości oraz ustosunkowując się do zarzutów podniesionych w apelacji przez SEJ S.A.

Wyrokiem z dnia 25 września 2014 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach uwzględnił w całości apelację SEJ S.A., zmienił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gliwicach i oddalił w całości powództwo INTROL S.A., obciążając INTROL S.A. kosztami procesu w kwocie 113 tys. zł.

Zarząd INTROL S.A. podjął decyzję o wniesieniu przez Spółkę skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego. Skarga kasacyjna została wniesiona w dniu 11 grudnia 2014 r.

#### **6.42 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

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





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

W 2014 r. doszło do utworzenia następujących spółek zależnych:

- ILZT Sp. z o.o.,
- ILZT Sp. z o.o. SKA,
- LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna,
- INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna.

Więcej informacji na ten temat można znaleźć w **Nocie 6.33** sprawozdania finansowego – „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

2 marca 2015 r. INTROL S.A. dokonał zbycia wszystkich posiadanych akcji w JCommerce S.A. Informacje na ten temat opublikowano w **Nocie 6.39** sprawozdania finansowego „Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”

## 7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy INTROL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 73 strony.

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

Katowice, 29 kwietnia 2015 r.



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY ZA 2014 ROK

Katowice, 29 kwietnia 2015 r

## SPIS TREŚCI

|           |                                                                                                                                                                                                                                                                   |            |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>1.</b> | <b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE .....</b>                                                                                                                                                                                                                       | <b>78</b>  |
| 1.1       | SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....                                                                                                                                                                                                                                     | 78         |
| 1.2       | ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN .....                                                                                                                                                                                                   | 79         |
| 1.3       | JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ.....                                                                                                                                                                                                                                | 80         |
| 1.4       | SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....                                                                                                                                                                                          | 80         |
| 1.5       | ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.....                                                                                                                                                                                                          | 81         |
| 1.6       | CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A. ....                                                                                                                                                                                                           | 81         |
| 1.7       | WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.....                                                                                                                                                                                                           | 84         |
| <b>2.</b> | <b>OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....</b>                                                                                                                                                                                                                         | <b>84</b>  |
| 2.1       | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. ....                                                                                                                                                   | 84         |
| 2.2       | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. ....                                                                                                                                                                              | 85         |
| 2.3       | SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. ....                                                                                                                                                                           | 86         |
| 2.4       | WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. ....                                                                                                                                                                                                    | 86         |
| 2.5       | INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH .....                                                                                                                                                                                                   | 87         |
| 2.6       | INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE .....                                                                                                                                                                        | 88         |
| 2.7       | WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL S.A. ....                                                                                                                                                                                                           | 89         |
| <b>3.</b> | <b>ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI .....</b>                                                                                                                                                                                                                         | <b>91</b>  |
| 3.1       | CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL S.A. ....                                                                                                                                                                                                  | 91         |
| 3.2       | WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU 2014 R.....                                                                                                                                                                                                                              | 91         |
| 3.3       | ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....                                                                                                                                                                                                             | 102        |
| <b>4.</b> | <b>PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>                                                                                                                                                                                                                                  | <b>105</b> |
| 4.1       | OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE.....                                                                                                                                                                                                                                | 105        |
| 4.2       | GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY .....                                                                                                                                                                                                                          | 105        |
| 4.3       | STRATEGIA ROZWOJU .....                                                                                                                                                                                                                                           | 105        |
| 4.4       | GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI.....                                                                                                                                                                                                                         | 107        |
| <b>5.</b> | <b>OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ.....</b>                                                                                                                                                                                                                   | <b>109</b> |
| 5.1       | CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE .....                                                                                                                                                                                                                                         | 109        |
| 5.2       | CZYNNIKI WEWNĘTRZNE .....                                                                                                                                                                                                                                         | 111        |
| 5.3       | CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI .....                                                                                                                                                                                         | 112        |
| <b>6.</b> | <b>INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....</b>                                                                                           | <b>112</b> |
| <b>7.</b> | <b>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 .....</b>                                  | <b>113</b> |
| <b>8.</b> | <b>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.....</b> | <b>113</b> |
| <b>9.</b> | <b>INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA .....</b>                                                                                       | <b>113</b> |
| 9.1       | UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY .....                                                                                                                                                                                                        | 113        |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |            |
|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 9.2        | UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                       | 114        |
| 9.3        | PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH.....                                                                                                                                                                                                                                      | 114        |
| 9.4        | UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                      | 123        |
| <b>10.</b> | <b>INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL S.A. ....</b>                                                                                                                                                                                                                      | <b>124</b> |
| 10.1       | OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....                                                                                                                                                       | 124        |
| <b>11.</b> | <b>INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2014 R.....</b>                                                                                                                                                                                                              | <b>125</b> |
| 11.1       | ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....                                                                                                                                                                                            | 125        |
| 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 .....              | 125        |
| 11.3       | ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....                                                                                                                                                                                                                             | 125        |
| <b>12.</b> | <b>AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH .....</b>                                                                                                                                                                                                                                 | <b>126</b> |
| 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) .....                                              | 126        |
| 12.2       | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R. ....                                                                                                                                                                                                         | 127        |
| 12.3       | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 18 LUTEGO 2015 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2014 R.) .....                                                                                                                                                       | 127        |
| 12.4       | WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 29 KWIETNIA 2015 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2014 R.) .....                                                                                                                                                       | 128        |
| 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 .....                                            | 128        |
| 12.6       | WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI .....                                                                                                                                      | 128        |
| 12.7       | WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....                                                                                          | 128        |
| 12.8       | GRUPA INTROL S.A. – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 31.12.2014 R. ....                                                                                                                                                                                                                                | 129        |
| 12.9       | GRUPA INTROL S.A. – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH.....                                                                                                                                                                                                                                  | 129        |
| 12.10      | GRUPA INTROL S.A. – NOTOWANIA AKCJI .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 130        |
| 12.11      | ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....                                                                                                                                                                             | 131        |
| <b>13.</b> | <b>UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH</b>                                                                                                                                                                                                                     | <b>132</b> |
| 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 .....                                             | 132        |
| 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 ..... | 132        |
| 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..                                                | 133        |
| <b>14.</b> | <b>WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE .....</b>                                                                                                                                                                              | <b>133</b> |
| <b>15.</b> | <b>POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                      | <b>134</b> |
| <b>16.</b> | <b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                   | <b>135</b> |

|            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |            |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| 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.....                                                                                                                                        | 135        |
| 16.2       | OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM).....                                                                                                                                                                                                                                                 | 135        |
| 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. ....                                                                      | 135        |
| 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.....                                                                                                                                                          | 135        |
| 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 .....                                                                                                                                                                                    | 136        |
| 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 ..... | 136        |
| 16.7       | ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ .....                                                                                                                                                                                                                                                                            | 136        |
| 16.8       | INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 136        |
| 16.9       | OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 136        |
| 16.10      | ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 136        |
| 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 .....                                                                                                                                | 136        |
| 16.12      | WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....                                                                                                                                                                                                                             | 137        |
| <b>17.</b> | <b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 R. ....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | <b>137</b> |
| <b>18.</b> | <b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>146</b> |
| 18.1       | PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 146        |
| 18.2       | WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 146        |
| <b>19.</b> | <b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | <b>146</b> |





W okresie między 31 grudnia 2014 r. a 29 kwietnia 2015 r. tj. dniem publikacji niniejszego raportu podpisano aneksy do umów następujących spółek jawnych: INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna oraz LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna, zmieniające procentowy udział w zyskach Wspólników ww. spółek. Poza tym dokonano transakcji sprzedaży wszystkich posiadanych akcji w JCommerce S.A. oraz zmiany nazwy Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. na I4TECH Sp. z o.o.

Niniejsze wydarzenia zostały opisane w **Punkcie 3.3.3** niniejszego Raportu „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

## **1.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN**

### **Zawiązanie Spółki ILZT Sp. z o.o.**

W dniu 15 września 2014 r. utworzono spółkę zależną ILZT Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 50 000 zł i dzieli się na 1 000 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- INTROL S.A. objął 950 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łącznie wartość nominalna to 47 500 zł),
- INTROL Sp. z o.o. objął 50 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łącznie wartość nominalna to 2 500 zł).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT Sp. z o.o. są pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92 Z).

**ILZT Sp. z o.o., INTROL S.A. - przejęcie kontroli nad spółką Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółki komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie i zmiana jej nazwy na ILZT Sp. z o.o. Spółka komandytowo - akcyjna**

W dniu 1 października 2014 r. doszło do zawarcia umowy przeniesienia ogółu praw i obowiązków komplementariusza spółki Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółki komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie (SKA). Na mocy przedmiotowej umowy dotychczasowy komplementariusz – spółka Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) przeniósł prawa i obowiązki komplementariusza SKA na spółkę ILZT Sp. z o.o.

Tego samego dnia doszło do nabycia przez INTROL S.A. 50 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 100% kapitału zakładowego w spółce Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółce komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 476090.

W konsekwencji wyżej opisanych czynności prawnych INTROL S.A. objął kontrolę nad spółką Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem działalności Trinity Limited Partnerships Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (SPV 53) Spółki komandytowo-akcyjnej z siedzibą w Warszawie jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

Następnie, w dniu 1 października 2014 r. na mocy aktu notarialnego dokonano zmian statutu SKA w zakresie zmiany nazwy, zmiany siedziby, osoby komplementariusza i reprezentacji.

Zmiany Statutu SKA zostały zarejestrowane przez Sąd w dniu 27 października 2014 r. i od tego dnia firma SKA brzmi: ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna.

### **Zawiązanie Spółki LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna**

29 października 2014 r. doszło do zawarcia pomiędzy Limatherm S.A. a ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna umowy spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna. Siedzibą spółki są Katowice. Głównym przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z). Zgodnie z umową spółki wkład Limatherm S.A. do spółki jawnej wynosił 295 000 zł, a wkład ILZT Sp. z o.o. SKA - 5 000 zł.





#### **Zawiązanie Spółki INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna**

4 listopada 2014 r. doszło do zawarcia pomiędzy INTROL S.A. a ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna umowy spółki jawnej. Firma spółki jawnej brzmi: INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna. Siedzibą spółki są Katowice. Głównym przedmiotem działalności spółki jest doradztwo w zakresie działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z). Zgodnie z umową spółki wkład INTROL S.A. do spółki jawnej wynosił 295 000 zł, a wkład ILZT Sp. z o.o. SKA – 5 000 zł

W dniu 6 listopada 2014 r. zostały złożone wnioski do Sądu Rejonowego Katowice-Wschód o rejestrację wyżej opisanych spółek jawnych. Rejestracji Spółki LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna dokonano w dniu 24 listopada 2014 r., natomiast Spółki INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w dniu 26 listopada 2014 r.

### **1.3 JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ**

Na dzień 31 grudnia 2014 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.
- Introl - Energomontaż Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o.o.
- Limatherm Components Sp. z o.o.
- INTROL 4 TECH Sp. z o.o. (od 2 marca 2015 r. I4TECH Sp. z o.o.)
- RAControls Sp. z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- Pro - ZAP Sp. z o.o.
- JCommerce S.A.
- IB Systems Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. te same jednostki zależne podlegały konsolidacji.

### **1.4 SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 12 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 7 ust. 2 Statutu Spółki, podjęła uchwały o odwołaniu Pana Piotra Jeziorowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Włodzimierza Bartolda z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta, powierzyła Panu Piotrowi Jeziorowskiemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki a Panu Włodzimierzowi Bartoldowi funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Zmiany na stanowiskach w obrębie Zarządu Spółki, miały miejsce w związku z powierzeniem przez Radę Nadzorczą ww. osobom nowych zadań w Zarządzie Spółki i weszły w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Kapral – 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.

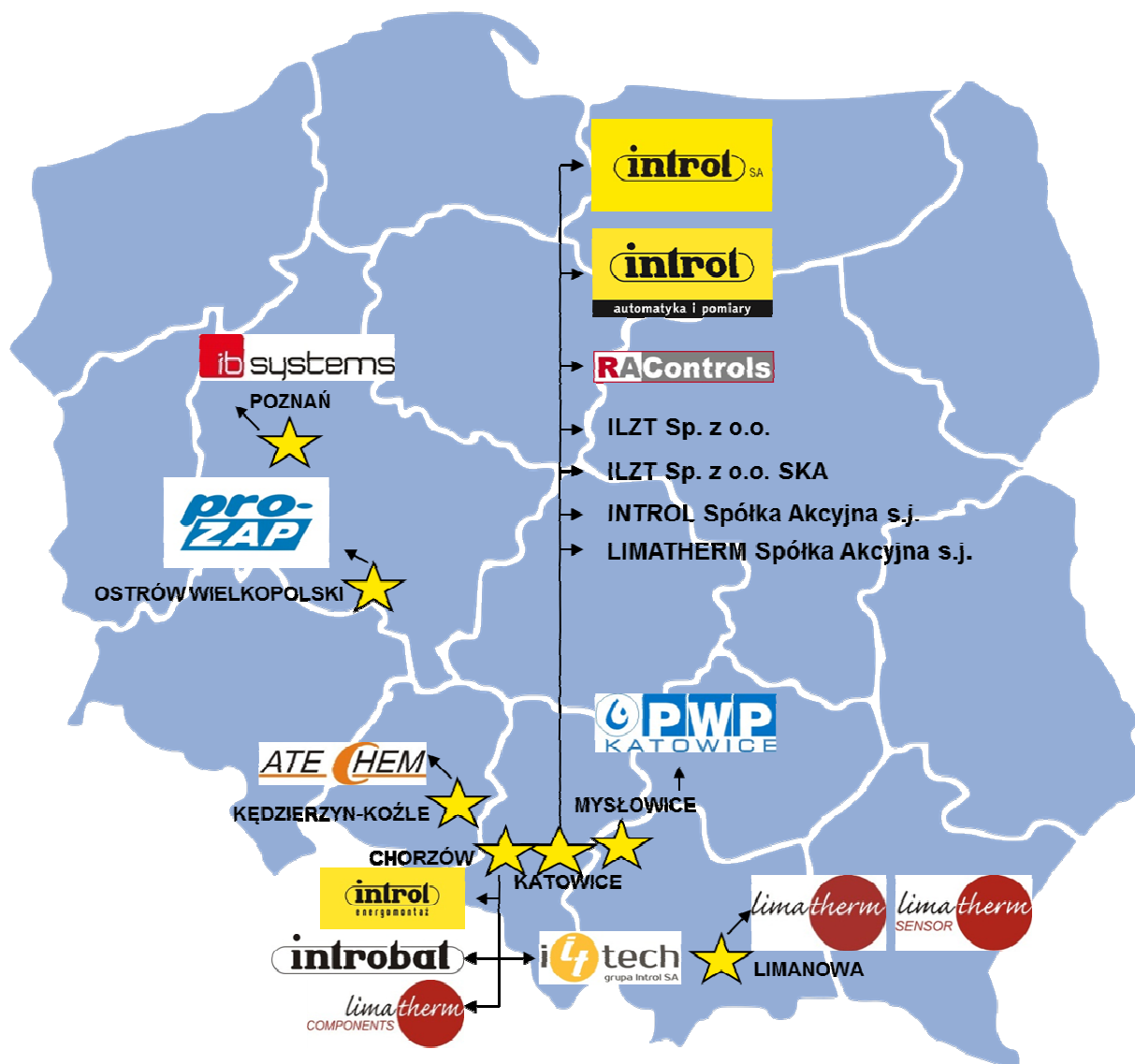
Więcej informacji o członkach Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej (w tym przebieg ich kariery zawodowej) można znaleźć na stronie internetowej INTROL S.A.

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

[http://introlsa.pl/rada\\_nadzorcza.html](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 2014 r.



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

### INTROL S.A.

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej INTROL, świadczący kompleksowe usługi w zakresie generalnego wykonawstwa inwestycji, projektowania i montażu instalacji automatyki i aparatury kontrolno-pomiarowej (tj. AKPiA). Obecnie w trakcie zmian zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii Grupy.



**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. 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, bankowości i finansów, gospodarki komunalnej, szkolnictwa.

**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. Biuro przygotowuje kompleksową dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego, w dużej mierze na potrzeby przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska, przemysłem i branżą chemiczną. Firma posiada szerokie doświadczenie związane z modernizacją i intensyfikacją instalacji chemicznych, realizacją projektów koncepcyjnych, analiz technicznych, projektów procesowych, bazowych oraz wykonawczych. Atechem specjalizuje się również w zakresie bezpieczeństwa procesowego i obliczeń inżynierskich procesów chemicznych oraz obliczeń samokompensacji rurociągów.

**IB Systems Sp. z o.o.**

Firma zajmująca się projektowaniem, wdrażaniem, integracją oraz utrzymaniem systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurowcach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. Swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne.

**JCommerce S.A. (posiadane przez Emitenta akcje w spółce zostały sprzedane 2 marca 2015 r.)**

Firma z sektora IT dostarczająca klientom przyjazne i funkcjonalne oprogramowanie biznesowe. Specjalizuje się w projektowaniu, doradztwie oraz wdrażaniu rozwiązań informatycznych z obszaru Information Management. Wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie oferuje zaawansowane rozwiązania z obszaru Business Intelligence, ERP, SFA oraz systemy i aplikacje dedykowane - webowe, mobilne oraz desktopowe. Świadczy usługi w zakresie outsourcingu specjalistów IT, realizacji projektów „pod klucz” oraz autorskich szkoleń BI. Klientami firmy są zarówno liderzy swoich branż w Polsce, Europie i Ameryce Północnej, jak i firmy sektora MSP oraz przedstawiciele sektora publicznego.



**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.

**INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna**

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

**LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna**

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

**Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów 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 oraz doradztwo techniczne. W ofercie Spółki znajdują się przepływomierze ultradźwiękowe, przepływomierze termiczne, przepływomierze do gazów, przepływomierze do paliw, przepływomierze wirowe, miernik przepływu cieczy, mierniki poziomu marki Vega, sygnalizatory napełnienia, detektory obecności, refraktometry do pomiaru stężenia roztworów, systemy detekcji i gazów, analizatory gazu, czujniki temperatury, higrometry, wilgotnościomierze, rejestratory procesu, mierniki do układów HVAC, urządzenia termowizyjne, manometry i przetworniki ciśnienia, regulatory temperatury, regulatory PID, kalibratory. INTROL Sp. z o.o. świadczy usługi montażu, uruchamiania, serwisu oraz kalibracji aparatury kontrolno-pomiarowej i układów automatyki przemysłowej.

**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. W katalogu produktów znajdują się m.in. głowice do przemysłowych czujników temperatury oraz specjalizowane obudowy dla wielu innych czujników, przetworników i urządzeń pomiarowych. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie, USA i Ameryce Południowej. Spółka posiada laboratorium metrologiczne wyposażone w urządzenia kontrolno-pomiarowe.

**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 (aluminiowe, 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 i producent wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka ponadto oferuje 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.

**1.7 WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.**

| Zysk netto (w tys. PLN)          | 31.12.2014 | 31.12.2013 |
|----------------------------------|------------|------------|
| INTROL S.A.                      | 16 780     | 14 905     |
| Limatherm S.A.                   | 12 729     | 3 943      |
| INTROL Sp. z o.o.                | 4 542      | 3 212      |
| Limatherm Sensor Sp. z o.o.      | 2 655      | 2 027      |
| Pro – ZAP Sp. z o.o.             | 2 782      | 1 860      |
| Limatherm Components Sp. z o.o.  | 1 363      | 740        |
| RAControls Sp. z o.o.            | 2 076      | 1 820      |
| Introl – Energomontaż Sp. z o.o. | 621        | 41         |
| INTROL 4 TECH Sp. z o.o.         | 529        | 494        |
| JCommerce S.A.                   | 539        | 305        |
| Introbat Sp. z o.o.              | 97         | 190        |
| Atechem Sp. z o.o.               | 20         | 164        |
| PWP Katowice Sp. z o.o.          | (9 886)    | 40         |
| IB Systems Sp. z o.o.            | 1 622      | (1 511)    |
| ILZT Sp. z o.o.                  | (22)       | -          |
| ILZT Sp. z o.o. SKA              | (7)        | -          |
| INTROL Spółka Akcyjna s.j.       | (194)      | -          |
| LIMATHERM Spółka Akcyjna s.j.    | (242)      | -          |

**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)                     | 2014    | 2013    | Zmiana 2014 do 2013 |
|-----|--------------------------------------------------------|---------|---------|---------------------|
| 1.  | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 456 883 | 367 043 | 24,5%               |
| 2.  | Zysk brutto ze sprzedaży                               | 69 310  | 62 070  | 11,7%               |
| 3.  | Marża brutto na sprzedaży                              | 15,2%   | 16,9%   | (1,7 p.p.)          |
| 4.  | Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup> | 21 180  | 21 461  | (1,3%)              |
| 5.  | Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>              | 4,6%    | 5,8%    | (1,2 p.p.)          |
| 6.  | EBITDA <sup>(3)</sup>                                  | 27 650  | 27 674  | (0,1%)              |
| 7.  | Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>                       | 6,1%    | 7,5%    | (1,4 p.p.)          |
| 8.  | Zysk brutto                                            | 17 061  | 20 488  | (16,7%)             |
| 9.  | Zysk netto                                             | 25 689  | 16 113  | 59,4%               |
| 10. | Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>      | 5,6%    | 4,4%    | 1,2 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 2014 r. nastąpił znaczący wzrost skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do 2013 r. o 89 840 tys. zł. (tj. 24,5%) do kwoty 456 883 tys. zł. Zysk netto wzrósł natomiast aż o 9 576 tys. zł. (tj. 59,4%) do 25 689 tys. zł. Wzrost sprzedaży zanotowały głównie spółki INTROL S.A. o 56 158 tys. zł, RAControls Sp. z o.o. o 11 495 tys. zł, IB Systems Sp. z o.o. o 11 161 tys. zł i Pro - ZAP Sp. z o.o. o 10 367 tys. zł. Natomiast największy wzrost zysku netto zanotowały spółki IB Systems Sp. z o.o. o 3 133 tys. zł i Limatherm S.A. o 8 787 tys. zł, INTROL S.A. o 1 874 tys. zł i INTROL Sp. z o.o. o 1 329 tys. zł. W grudniu 2014 r. miała miejsce aktualizacja wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej, co było skutkiem dokonanych w tym miesiącu operacji związanych z tymi znakami. Pozytywnie



wypłynęło to na zysk netto w 2014 roku: w Limatherm S.A. o 7 201 tys. zł oraz w INTROL S.A. o 5 738 tys. zł. Także w grudniu 2014 r. spółka PWP Katowice Sp. z o.o. działającą w segmencie sprzedaży produkcja urządzeń ochrony środowiska w związku z realizowanymi kontraktami zanotowała stratę, która wpłynęła negatywnie na wynik netto na kwotę 9,9 mln zł. Po dacie bilansu miała miejsce sprzedaż wszystkich akcji w spółce JCommerce S.A., co spowodowało prezentowanie wyników tej spółki jako działalności zaniechanej, a w bilansie jako przeznaczonych do sprzedaży. W 2014 r. w spółce INTROL S.A. zaksięgowano dodatkowe koszty na kwotę ok. 3,2 mln zł związane z wyrokiem dotyczącym złożonej apelacji przez SEJ S.A..

Aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. zwiększyła wynik netto w 2014 r. o kwotę 141 tys. zł, w 2013 r. było to 446 tys. zł.

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

| Lp. | Opis pozycji (wartości w tys. PLN)        | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana<br>31.12.2014<br>do<br>31.12.2013 | Udział w<br>sumie<br>31.12.2014 | Udział w<br>sumie<br>31.12.2013 |
|-----|-------------------------------------------|------------|------------|------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 1.  | Aktywa trwałe                             | 107 874    | 85 747     | 25,8%                                    | 35,2%                           | 33,1%                           |
| 2.  | Aktywa obrotowe                           | 198 250    | 173 693    | 14,1%                                    | 64,8%                           | 66,9%                           |
| 3.  | Kapitał własny                            | 139 089    | 122 526    | 13,5%                                    | 45,4%                           | 47,2%                           |
| 4.  | Zobowiązania i rezerwy<br>krótkoterminowe | 145 004    | 119 566    | 21,3%                                    | 47,4%                           | 46,1%                           |
| 5.  | Zobowiązania i rezerwy<br>długoterminowe  | 22 031     | 17 348     | 27,0%                                    | 7,2%                            | 6,7%                            |

Na koniec grudnia 2014 r. aktywa trwałe uległy zmianie w stosunku do końca 2013 r. o 22 127 tys. zł. Było to głównie spowodowane wzrostem o 8 212 tys. zł rzeczowych aktywów trwałych (w tym w spółce Limatherm S.A. o 7 730 tys. zł w związku z realizowaniem inwestycji zwiększających zdolności produkcyjne tej spółki), jak również zwiększeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 14 211 tys. zł, które wzrosło głównie w wyniku wysokiego aktywa rozpoznanego w związku z nabyciem znaków towarowych INTROL i LIMATHERM.

Aktywa obrotowe zwiększyły się w stosunku do końca 2013 r. o 24 557 tys. zł głównie ze względu na wzrost o 19 912 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług, co było głównie związane ze zwiększonym fakturowaniem na koniec roku przy wyższej sprzedaży w końcu 2014 r. niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Dodatkowo na wzrost aktywów obrotowych i zmniejszenie aktywów trwałych wpłynęło przeklasyfikowanie posiadanych aktywów spółki zależnej JCommerce S.A. do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. W związku z powyższym wartość firmy oraz pozostałe aktywa trwałe na łączną kwotę 1 945 tys. zł, zostały w 2014 r. ujęte w aktywach obrotowych, a nie jak w roku poprzednim w aktywach trwałych.

Kapitał własny wzrósł ze względu na zysk wypracowany w ciągu roku 2014.

Na koniec 2014 r. zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe wzrosły w stosunku do końca 2013 r. o 25 438 tys. zł głównie ze względu na wzrost o 9 287 tys. zł krótkoterminowych zobowiązań tytułu dostaw i usług i o 8 933 tys. zł krótkoterminowych kredytów bankowych.

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2013 r. o 4 683 tys. zł, przede wszystkim ze względu na wzrost o 2 674 tys. zł długoterminowych zobowiązań finansowych, co było z kolei związane z inwestycją realizowaną w spółce Limatherm S.A..





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

| Lp. | Opis pozycji (wartości w tys. PLN)               | 2014    | 2013     | Zmiana 2014 do 2013 |
|-----|--------------------------------------------------|---------|----------|---------------------|
| 1.  | Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej   | 9 585   | 18 059   | (46,9%)             |
| 2.  | Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej | (4 232) | (3 300)  | (28,2%)             |
| 3.  | Przepływy pieniężne z działalności finansowej    | (8 814) | (14 226) | 38,0%               |
| 4.  | Przepływy pieniężne z działalności razem         | (3 461) | 533      | (749,3%)            |

W 2014 r. Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, które były niższe niż w 2013 r. o 8 474 tys. zł.

W 2014 r. Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były większe niż w 2013 r. o 932 tys. zł, głównie ze względu na większe o 617 tys. zł wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych, co wiąże się z inwestycją realizowaną w spółce Limatherm S.A.

Mniejsze o 5 412 tys. zł ujemne przepływy z działalności finansowej spowodowane były głównie większym dodatnim saldem kredytów i pożyczek o 7 430 tys. zł. Ujemna wartość przepływów z działalności finansowej wynika głównie z dywidendy wypłaconej akcjonariuszom Spółki w wysokości 10 123 tys. zł.

## 2.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

| Lp. | Opis pozycji                           | 2014   | 2013   |
|-----|----------------------------------------|--------|--------|
| 1.  | Rentowność aktywów (ROA)               | 9,1%   | 6,5%   |
| 2.  | Rentowność kapitałów własnych (ROE)    | 19,6%  | 13,4%  |
| 3.  | Wskaźnik ogólnego zadłużenia           | 54,6%  | 52,8%  |
| 4.  | Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 120,1% | 111,7% |
| 5.  | Wskaźnik płynności bieżącej            | 1,37   | 1,45   |
| 6.  | Wskaźnik płynności szybkiej            | 1,21   | 1,28   |
| 7.  | Cykl rotacji należności                | 114,5  | 126,2  |
| 8.  | Cykl rotacji zobowiązań                | 72,3   | 80,2   |

Wskaźniki ekonomiczne osiągnięte w okresie 2014 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Prezentowane wskaźniki wskazują na możliwość Grupy do potencjalnego zwiększenia zadłużenia, głównie ze względu na wysoki poziom kapitałów własnych.

W stosunku do 2013 r. nastąpił wzrost rentowności Grupy ze względu na wzrost zysku netto o 9 576 tys. zł.

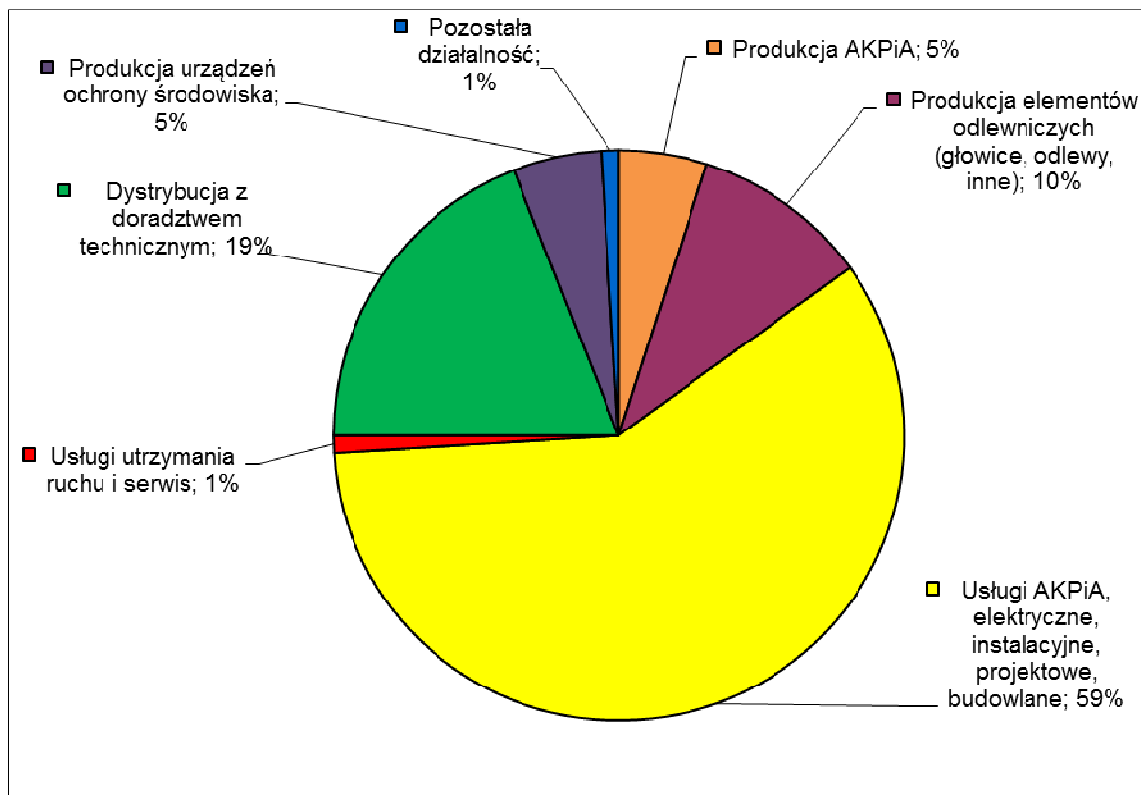
Wskaźniki zadłużenia uległy zwiększeniu z powodu wzrostu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 9 287 tys. zł i krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek o 8 933 tys. zł.

Wskaźniki płynności uległy nieznacznemu zmniejszeniu, ale utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykle rotacji należności i zobowiązań uległy skróceniu ze względu na wzrost przychodów ze sprzedaży o 89 840 tys. zł oraz wzrost kosztów sprzedaży produktów o 82 600 tys. zł. przy relatywnie mniejszym wzroście należności i zobowiązań.



## 2.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH



| Lp. | Opis pozycji<br>(wartości w tys. PLN)                          | 01.01.2014<br>31.12.2014 | Udział      | 01.01.2013<br>31.12.2013 | Udział      | Zmiana<br>2014 do<br>2013 | Zmiana<br>2014 do<br>2013 w % |
|-----|----------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|--------------------------|-------------|---------------------------|-------------------------------|
| 1.  | Produkcja AKPiA                                                | 22 686                   | 5%          | 19 203                   | 5%          | 3 483                     | 18%                           |
| 2.  | Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)       | 44 188                   | 10%         | 36 822                   | 10%         | 7 366                     | 20%                           |
| 3.  | Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane | 267 789                  | 59%         | 188 449                  | 51%         | 79 340                    | 42%                           |
| 4.  | Usługi utrzymania ruchu i serwis                               | 2 868                    | 1%          | 2 556                    | 1%          | 312                       | 12%                           |
| 5.  | Dystrybucja z doradztwem technicznym                           | 90 682                   | 19%         | 77 306                   | 21%         | 13 376                    | 17%                           |
| 6.  | Produkcja urządzeń ochrony środowiska                          | 22 944                   | 5%          | 24 364                   | 7%          | (1 420)                   | (6%)                          |
| 7.  | Pozostała działalność                                          | 5 726                    | 1%          | 18 343                   | 5%          | (12 617)                  | (69%)                         |
|     | <b>Razem sprzedaż</b>                                          | <b>456 883</b>           | <b>100%</b> | <b>367 043</b>           | <b>100%</b> | <b>89 840</b>             | <b>24%</b>                    |

W 2014 r. Grupa Kapitałowa INTROL S.A. największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych, które to stanowiły 59% całkowitych przychodów Grupy.

Udział sprzedaży z tego segmentu wzrósł o 8 punktów procentowych (p.p.) w stosunku do 2013 r. z powodu wzrostu sprzedaży spółek: INTROL S.A. o 56 490 tys. zł, Pro - ZAP Sp. z o.o. o 10 395 tys. zł i IB Systems Sp. z o.o. o 10 361 tys. zł, co miało związek głównie ze specyfiką realizowanych przez te spółki kontraktów. Usługi w tym segmencie były świadczone głównie przez INTROL S.A. (128 299 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (42 677 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (28 995 tys. zł), Pro – ZAP Sp. z o.o. (32 799 tys. zł) i INTROL Sp. z o.o. (21 415 tys. zł).

Pomimo wzrostu sprzedaży o 13 376 tys. zł udział dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy spadł o 2 p.p. w porównaniu do roku ubiegłego. Największe przychody w tym segmencie zostały zrealizowane przez Spółki RAControls Sp. z o.o. (46 111 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (29 631 tys. zł).

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest jedynie przez Spółkę Limatherm S.A., której sprzedaż wzrosła aż

o 7 366 tys. zł w porównaniu do 2013 r. Dzięki temu udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy pozostał na tym samym poziomie.

Udział sprzedaży produkcji AKPiA utrzymał się na poziomie 5%, pomimo wzrostu nominalnej wartości sprzedaży w tym segmencie o 3 483 tys. zł. Sprzedaż ta świadczona jest przez Spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (11 465 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (11 221 tys. zł).

Udział produkcji urządzeń ochrony środowiska w sprzedaży Grupy obniżył się o 2 p.p. Produkcja ta realizowana jest jedynie przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o.

Udział w całości sprzedaży Grupy pozostałej sprzedaży spadł o 4 p.p. i obejmował usługi utrzymania ruchu i serwis (1%), oraz pozostałą działalność (1%). Było to głównie spowodowane zbyciem udziałów w spółce JCommerce S.A., która w segmencie pozostała działalność w 2013 r. wykazała 13 165 tys. zł a w 2014 r. została zakwalifikowana do działalności zaniechanej, przeznaczonej do sprzedaży.

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

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

| Lp. | Opis pozycji (wartości w tys. PLN)     | 2014    | 2013    | Zmiana 2014 do 2013 |
|-----|----------------------------------------|---------|---------|---------------------|
| 1.  | Suma sprzedaży                         | 456 883 | 367 043 | 24,5%               |
| 2.  | Sprzedaż krajowa                       | 403 514 | 327 027 | 23,4%               |
| 3.  | Sprzedaż zagraniczna                   | 53 369  | 40 016  | 33,4%               |
| 4.  | Udział sprzedaży krajowej w ogółem     | 88,3%   | 89,1%   | (0,8 p.p.)          |
| 5.  | Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem | 11,7%   | 10,9%   | 0,8 p.p.            |

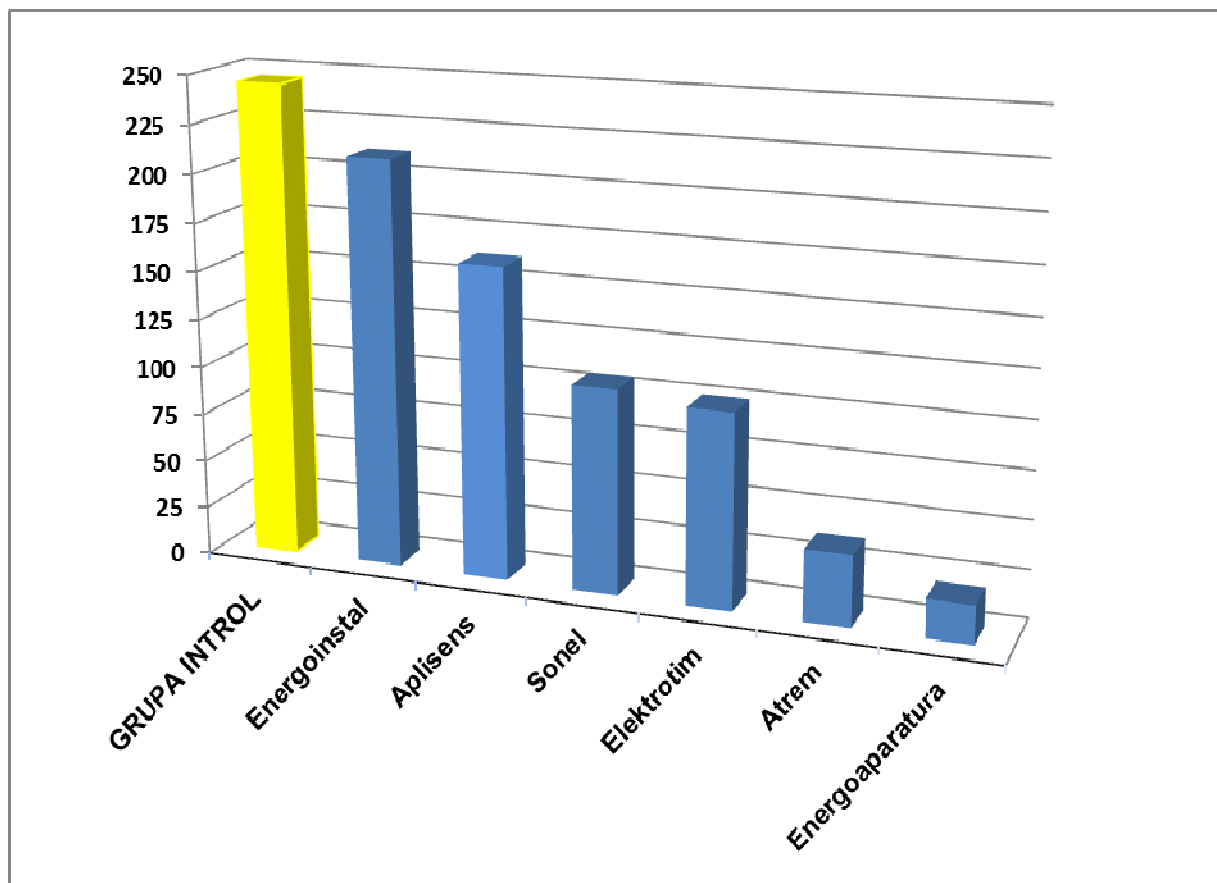
Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 88,3% całości sprzedaży w 2014 r. W okresie tym nastąpił nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym aż o 76 487 tys. zł i wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do roku ubiegłego o 13 353 tys. zł. Ze względu na wzrost sprzedaży zagranicznej jej udział procentowy w całości sprzedaży wzrósł o 0,8 punktu procentowego. Największy wzrost sprzedaży na rynku krajowym zanotowały spółki INTROL S.A. o 56 036 tys. zł, RACControls Sp. z o.o. o 13 186 tys. zł, IB Systems Sp. z o.o. o 10 880 tys. zł. Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (31 196 tys. zł, wzrost o 10 124 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (13 281 tys. zł, wzrost o 639 tys. zł).

W sprzedaży krajowej Grupa świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszą grupą klientów Grupy jest sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny i spożywczy. Drugim najważniejszym sektorem (szczególnie w ostatnich latach funkcjonowania Grupy) jest branża ochrony środowiska oraz energetyki. Występowanie uzależnienia od jednego dostawcy ma charakter incydentalny i wiąże się z realizacją znacznych w skali działania Grupy kontraktów. Większość realizowanych kontraktów zamyka się w przedziale czasowym 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 2014 R. (W MLN)



**2.7.2 WYBRANE DANE FINANSOWE: GRUPA INTROL S.A. A KONKURENCJA NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R. (W TYS.)**

| Wartości w tys. PLN                                    | Grupa<br>INTROL S.A.                                                                                           | Atrem S.A.                                                                       | Aplisens S.A.                                   | Sonel S.A.                       | Elektrotim S.A.*                                                                             | Energoinstal<br>S.A.                                                                       | Energopatratura<br>S.A.*                                                        |
|--------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 456 883                                                                                                        | 120 510                                                                          | 89 322                                          | 58 639                           | 197 958                                                                                      | 537 121                                                                                    | 40 111                                                                          |
| Zysk brutto                                            | 17 061                                                                                                         | 1 705                                                                            | 15 738                                          | 8 289                            | 3 310                                                                                        | 20 610                                                                                     | 2 178                                                                           |
| Zysk netto                                             | 25 689                                                                                                         | 1 041                                                                            | 12 736                                          | 7 643                            | 1 351                                                                                        | 16 699                                                                                     | 1 729                                                                           |
| Aktywa, razem                                          | 306 124                                                                                                        | 106 594                                                                          | 130 924                                         | 80 887                           | 158 973                                                                                      | 295 315                                                                                    | 28 862                                                                          |
| Kapitał własny                                         | 139 089                                                                                                        | 60 380                                                                           | 119 725                                         | 67 837                           | 82 236                                                                                       | 152 712                                                                                    | 16 429                                                                          |
| Kapitał podstawowy                                     | 5 328                                                                                                          | 4 615                                                                            | 2 694                                           | 1 400                            | 9 983                                                                                        | 1 800                                                                                      | 4 040                                                                           |
| 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 2014 r.

### 3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

Na wyniki uzyskane w 2014 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- zwiększenie o 12,9 mln zł zysku netto Grupy INTROL S.A. w związku z aktualizacją wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej,
- strata zanotowana w grudniu 2014 r. przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o. w związku z realizowanymi kontraktami na kwotę netto 9,9 mln zł,
- sprzedaż po dacie bilansu wszystkich akcji w spółce JCommerce S.A., co spowodowało prezentowanie wyników tej spółki jako działalności zaniechanej, a w bilansie jako przeznaczonej do sprzedaży,
- znaczący wzrost sprzedaży w segmencie usług AKPiA o 79,3 mln zł, głównie ze względu na największy kontrakt realizowany przez INTROL S.A. dla PGE oddział Rzeszów o wartości 87 mln zł,
- korzystny kurs złotego, co spowodowało wzrost marży oraz wzrost sprzedaży zagranicznej o 13,4 mln zł,
- zaksięgowanie dodatkowych kosztów związanych z wyrokiem dotyczącym złożonej apelacji przez SEJ S.A. na kwotę ok. 3,2 mln zł przez INTROL S.A..

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2014 r. i wykazała zysk netto za 12 miesięcy 2014 r. z tego tytułu w wysokości 141 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

#### 3.2 WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU 2014 R.

##### 3.2.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

| Data       | Pozycja zabezpieczana | Średni kurs wymiany | Zabezpieczana wartość nominalna | Waluta | Wartość umowna w tys. PLN | Termin zapadalności         |
|------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|--------|---------------------------|-----------------------------|
| 27.01.2014 | Sprzedaż              | 4,3174              | 3 600                           | EUR    | 15 544                    | 12.11.2014<br>- 29.06.2015* |
| 01.08.2014 | Sprzedaż              | 4,2758              | 2 700                           | EUR    | 11 544                    | 13.07.2015<br>- 29.12.2015* |
| 24.10.2014 | Sprzedaż              | 4,2850              | 1 350                           | EUR    | 5 785                     | 13.01.2016<br>- 30.03.2016* |
| 19.12.2014 | Sprzedaż              | 4,3337              | 900                             | EUR    | 3 900                     | 15.04.2016<br>- 30.05.2016* |

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

| Data       | Pozycja zabezpieczana | Średni kurs wymiany | Zabezpieczana wartość nominalna | Waluta | Wartość umowna w tys. PLN | Termin zapadalności         |
|------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|--------|---------------------------|-----------------------------|
| 10.03.2014 | Sprzedaż              | 4,3301              | 1 600                           | EUR    | 6 920                     | 15.05.2015<br>- 29.02.2016* |
| 08.08.2014 | Sprzedaż              | 4,3310              | 1 500                           | EUR    | 6 496                     | 22.05.2015<br>- 29.07.2016* |

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

**Limatherm Components Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Deutsche Bank S.A.**

| Data       | Pozycja zabezpieczana | Średni kurs wymiany | Zabezpieczana wartość nominalna | Waluta | Wartość umowna w tys. PLN | Termin zapadalności        |
|------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|--------|---------------------------|----------------------------|
| 19.12.2014 | Sprzedaż              | 4,3500              | 900                             | EUR    | 3 915                     | 16.08.2016<br>-15.12.2016* |

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

**Pro - ZAP Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowych 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         |
|------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------|--------|---------------------------|-----------------------------|
| 29.12.2014 | Sprzedaż              | 3,5246              | 880                             | USD    | 3 101                     | 10.03.2015<br>- 10.06.2015* |

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

### 3.2.2 UMOWY ZNACZĄCE

**Grupa INTROL S.A. - zawarcie aneksu nr 2 i nr 3 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.**

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

Na podstawie zapisu aneksu, zmianie uległ dzień spłaty:

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

Dzień zakończenia umowy uległ zmianie na 9 stycznia 2018 r.

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

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

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 1/2014 z dn. 8 stycznia 2014 r.

W dniu 20 listopada 2014 r. podpisano aneks nr 003 do ww. umowy.

Na podstawie zapisu aneksu nr 003, zmianie uległ dotychczasowy tytuł Umowy Kredytowej, który otrzymał następujące brzmienie „Umowa o MultiLinie”.

Dzień spłaty ustalono na 15 grudnia 2015 r. w którym to dniu powinna nastąpić całkowita spłata kredytu i wszelkich innych należności Banku wynikających z umowy.

Zwiększona została również kwota udzielonej MultiLinii: łącznie nie więcej niż do kwoty 42 000 000 zł, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać łącznie zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy, limitu na gwarancje.

Zmianie uległa również:

- 1) kwota zabezpieczenia wierzytelności banku wynikająca z przedmiotowej umowy: oświadczenia wszystkich Kredytobiorców o poddaniu się egzekucji bankowej do kwoty zadłużenia z tytułu ww. umowy o MultiLinie ustalono na maksymalnie 63 000 000 zł,
- 2) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 63 000 000 zł, ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomościach i użytkowaniu wieczystym.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 26/2014 z dnia 20 listopada 2014 r.

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 3 marca 2014 roku 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 roku pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

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

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

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

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 5/2014 z dnia 3 marca 2014 r.

W dniu 28 maja 2014 r. Zarząd INTROL S.A. powziął kolejną informację o złożeniu zamówień przez RAControls Sp. z o.o. do Rockwell Automation Sp. z o.o. na łączną wartość umowy znaczącej.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej na przestrzeni 3 miesięcy (marzec 2014 r. – maj 2014 r.) od daty ostatniego raportu bieżącego w ww. sprawie wyniosła 9 013 110,59 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 14 marca 2014 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 1 556 000 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 12/2014 z dnia 28 maja 2014 r.

W dniu 4 września 2014 roku Zarząd INTROL S.A. uzyskał kolejną 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.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od maja 2014 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do września 2014 r. wyniosła 11 499 789,27 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 22 sierpnia 2014 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 335 065,64 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 19/2014 z dnia 4 września 2014 r.

W dniu 10 grudnia 2014 roku Zarząd INTROL S.A. powziął kolejną 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.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od września 2014 r. do grudnia 2014 r. tj. od daty ostatniego raportu w ww. sprawie wyniosła 9 908 930,48 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 1 grudnia 2014 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 402 059,92 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 30/2014 z dnia 10 grudnia 2014 r.



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

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

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

O niniejszym wydarzeniu Spółka poinformowała raportem bieżącym 6/2014 z dnia 24 marca 2014 r.

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 9 kwietnia 2014 r. uzyskał informację o podpisaniu przez BNP Paribas Bank Polska S.A. a INTROL S.A. Zmiany do Umowy wielocelowej linii kredytowej nr KRA/2321/05/40 z dnia 31 stycznia 2005 r.

Na podstawie ww. zmiany wydłużeniu do dnia 13 kwietnia 2015 r. uległ bieżący okres udostępnienia kredytu.

O niniejszym wydarzeniu Spółka poinformowała raportem bieżącym 7/2014 z dnia 9 kwietnia 2014 r.

**INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. - zawarcie umowy znaczącej z Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej „Legionowo” Sp. z o.o.**

W dniu 3 września 2014 r. podpisano umowę znaczącą pomiędzy Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej „Legionowo” Sp. z o.o. z siedzibą w Legionowie („Zamawiającym”), a konsorcjum firm w składzie:

- 1) Eneria Sp. z o.o. z siedzibą w Izabelinie – Dziekanówku: Lider Konsorcjum,
- 2) Introl – Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie: Partner Konsorcjum,

zwanyymi dalej „Wykonawcą”.

Przedmiotem umowy jest budowa źródła kogeneracyjnego w postaci 3 silników gazowych oraz kotłowni gazowej na terenie ciepłowni miejskiej w Legionowie.

Łączna wartość przedmiotu umowy wynosi 27 885 000 zł netto + VAT, przy czym udział poszczególnych członków konsorcjum w realizacji przedmiotu umowy jest następujący:

- 1) Eneria Sp. z o.o.: odpowiada za dostawę i zabudowę agregatu kogeneracyjnego wraz z wyprowadzeniem mocy. Zakres prac Lidera: 14 356 477 zł netto + VAT.
- 2) Introl – Energomontaż Sp. z o.o.: odpowiada za prace projektowe, elektryczne, AKPiA, budowlane i technologiczne. Zakres prac Partnera: 13 528 523 zł netto + VAT.

Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na 30 września 2015 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 18/2014 z dnia 4 września 2014 r.

**IB Systems Sp. z o.o. – zawarcie umów na łączną wartość umowy znaczącej**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 13 października 2014 r. uzyskał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Eiffage Polska Budownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie („Generalny Wykonawca”) a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu.

Niniejsza umowa była trzecią, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy z Eiffage Polska Budownictwo S.A. Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez IB Systems Sp. z o.o. wynosiła 11 184 900,92 zł netto + VAT, co skutkowało uznaniem ich za umowę znaczącą.

Umowa o najwyższej wartości została podpisana 9 października 2014 r.

Przedmiotem umowy jest kompletne wykonanie prac związanych z wykonaniem instalacji elektrycznych wewnętrznych w budynku w ramach inwestycji „Budowa budynku hotelowego (hotel Hilton) z samodzielnymi apartamentami, częścią biurową, centrum konferencyjnym, funkcjami towarzyszącymi i parkingiem podziemnym, ul. Podwale 82-91 we Wrocławiu”.

Wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) to 6 580 000,92 zł netto + VAT. Termin wykonania przedmiotu umowy upływa 1 stycznia 2016 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 24/2014 z dnia 13 października 2014 r.

**INTROL - Energomontaż Sp. z o.o., INTROL S.A. – zawarcie umów na łączną wartość umowy znaczącej**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 26 listopada 2014 r. uzyskał informację o podpisaniu umowy pomiędzy INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie a BESTA Przedsiębiorstwo Budowlane Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie.

Niniejsza umowa była trzecią, zawartą w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy z BESTA Przedsiębiorstwo Budowlane Sp. z o.o.

Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. oraz INTROL S.A. wyniosła 10 110 755,81 zł netto + VAT, co stanowiło wartość umowy znaczącej.

Umowa o największej wartości została podpisana w dniu 22 listopada 2013 r. (aneksowana w dniu 18 lipca 2014 r.) pomiędzy INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”) a BESTA Przedsiębiorstwo Budowlane Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie („Wykonawcą”).

Przedmiotem umowy było kompleksowe wykonanie robót budowlano – montażowych w ramach inwestycji pn. „Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny na terenie Elektrociepłowni Rzeszów”.

Wartość przedmiotu umowy wynosiła 7 920 755,81 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy – 30 sierpnia 2014 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 27/2014 z dnia 26 listopada 2014 r.

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 28 listopada 2014 r. uzyskał informację o podpisaniu aneksu do umowy zlecenia wystawienia gwarancji pomiędzy Getin Noble Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej „Bankiem”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (zwanym dalej „Zleceniodawcą”).

(O podpisaniu umowy zlecenia wystawienia gwarancji Emitent poinformował raportem bieżącym 5/2013 z dn. 1 lutego 2013 r.)

Na podstawie aneksu wprowadzono następujące zmiany:

- 1) kwota gwarancji uległa zmniejszeniu z 12 801 019,59 zł do 12 496 784,60 zł,
- 2) przedłużono datę ważności gwarancji z 31.12.2014 r. do 30.06.2015 r.

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

- 1) pełnomocnictwa do dysponowania środkami przez Bank na rachunku bieżącym prowadzonym w Getin Noble Bank S.A.
- 2) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Zleceniodawcy prowadzonej na podstawie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego do kwoty 24 993 569,20 zł i okresie do dnia 30.06.2017 r.
- 3) 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;
- 4) cesji należności z kontraktów/umów zawartych przez INTROL S.A. na kwotę nie mniejszą niż 15 000 000 zł;
- 5) 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.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 28/2014 z dnia 28 listopada 2014 r.

**INTROL S.A., INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. - wniesienie aportem znaku towarowego INTROL**

16 grudnia 2014 r. podpisano umowę przeniesienia przedmiotu wkładu niepieniężnego (aportu) pomiędzy INTROL S.A. a INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. powyżej wartości umowy znaczącej.

Tego samego dnia wspólnicy spółki jawnej INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. (tj. INTROL S.A. oraz ILZT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) zawarli aneks do umowy INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. (dalej „Spółka”), zgodnie z którym INTROL S.A. zobowiązał się do wniesienia do Spółki dodatkowego wkładu niepieniężnego (aportu).



Przedmiotem aportu było prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny INTROL i prawo ochronne na znak towarowy słowny INTROL. Oba znaki są zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

Wartość przedmiotu wkładu wyniosła 37 146 000 zł brutto, która to wartość rynkowa Znaków Towarowych INTROL została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 30 200 000 zł netto + VAT.

INTROL S.A. w celu wykonania zobowiązania powstałego w wyniku zawarcia w dniu 16 grudnia 2014 r. aneksu do umowy INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. („Spółka”) przeniósł na Spółkę przedmiot aportu INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. nabył wyżej opisany przedmiot aportu.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 32/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r.

#### **Limatherm S.A., LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. - wniesienie aportem znaku towarowego LIMATHERM**

16 grudnia 2014 r. podpisano umowę przeniesienia przedmiotu wkładu niepieniężnego (aportu) pomiędzy Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej a LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. powyżej wartości umowy znaczącej.

Tego samego dnia wspólnicy spółki jawnej LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. (tj. Limatherm S.A. oraz ILZT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością S.K.A.) zawarli aneks do umowy LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. (dalej „Spółka”), zgodnie z którym Limatherm S.A. zobowiązał się do wniesienia do Spółki dodatkowego wkładu niepieniężnego (aportu).

Przedmiotem aportu było prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny LIMATHERM (zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej) i prawo ochronne na znak towarowy słowny LIMATHERM (zarejestrowane w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM)).

Wartość przedmiotu wkładu wyniosła 46 617 000 zł brutto, która to wartość rynkowa Znaków Towarowych LIMATHERM została oszacowana przez niezależnego rzeczoznawcę na kwotę 37 900 000 zł netto + VAT.

Limatherm S.A. w celu wykonania zobowiązania powstałego w wyniku zawarcia w dniu 16 grudnia 2014 r. aneksu do umowy LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. („Spółka”) przeniósł na Spółkę przedmiot aportu. LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. nabył wyżej opisany przedmiot aportu.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 33/2014 z dnia 17 grudnia 2014 r.

#### **IB Systems Sp. z o.o., INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., INTROL S.A. – zawarcie umów na łączną wartość umowy znaczącej**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 18 grudnia 2014 r. uzyskał informację o podpisaniu umowy pomiędzy PGNiG TERMIKA S.A. z siedzibą w Warszawie, a konsorcjum firm w składzie:

- 1) IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Lider Konsorcjum),
- 2) INTROL – Energomontaż z siedzibą w Chorzowie (Członek Konsorcjum).

Niniejsza umowa była czwartą, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy z PGNiG TERMIKA S.A. Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez IB Systems Sp. z o.o., INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. oraz INTROL S.A. wyniosła 10 957 000 zł netto + VAT, co skutkowało uznaniem ich za umowę znaczącą.

Umowa o najwyższej wartości została podpisana 10 grudnia 2014 r. pomiędzy PGNiG TERMIKA S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiającym”), a konsorcjum firm w składzie:

- 1) IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Lider Konsorcjum),
- 2) INTROL – Energomontaż z siedzibą w Chorzowie (Członek Konsorcjum)

zwany dalej „Wykonawcą”.

Przedmiotem umowy jest wykonanie zabudowy systemu wczesnej detekcji pożaru na ciągach nawęglania oraz rozbudowa systemu zarządzania bezpieczeństwem pożarowym w EC Żerań w Warszawie.

Wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) to 4 650 000 zł netto + VAT. Termin wykonania przedmiotu umowy upływa 4 marca 2016 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 34/2014 z dnia 18 grudnia 2014 r.

#### **INTROL Spółka Akcyjna Sp. j., INTROL S.A. - zawarcie umowy sprzedaży znaku towarowego INTROL**

18 grudnia 2014 r. podpisano umowę pomiędzy INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. a INTROL S.A. powyżej wartości umowy znaczącej.

Przedmiotem umowy była sprzedaż prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny INTROL oraz prawa ochronnego na znak towarowy słowny INTROL przez INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. na rzecz INTROL S.A.

Oba znaki są zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

Wartość przedmiotu umowy wyniosła 30 200 000 zł netto + VAT i jest równa wartości rynkowej Znakowi Towarowemu INTROL, oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Termin płatności ustalono na 120 dni od daty wystawienia faktury VAT.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 35/2014 z dnia 19 grudnia 2014 r.

#### **LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. , LIMATHERM S.A. - zawarcie umowy sprzedaży znaku towarowego LIMATHERM**

18 grudnia 2014 r. podpisano umowę pomiędzy LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. a LIMATHERM S.A. powyżej wartości umowy znaczącej.

Przedmiotem umowy była sprzedaż prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny LIMATHERM (zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej) oraz prawa ochronnego na znak towarowy słowny LIMATHERM (zarejestrowany w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrznego (OHIM)) przez LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. na rzecz LIMATHERM S.A.

Wartość przedmiotu umowy wyniosła 37 900 000 zł netto + VAT i jest równa wartości rynkowej Znakowi Towarowemu LIMATHERM, oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

Termin płatności ustalono na 120 dni od daty wystawienia faktury VAT.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 36/2014 z dnia 19 grudnia 2014 r.

### **3.2.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY**

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniach 25-28 marca 2014 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 tym wydarzeniu.

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

Stoisko Limatherm Sensor Sp. z o.o. było licznie odwiedzane przez specjalistów poszukujących nowych rozwiązań technicznych w tym projektantów i integratorów systemów sterowania i automatyki przemysłowej. Zaprezentowane produkty

były doceniane ze względu na ich wysoką jakość wykonania i niezawodność pracy w aplikacjach pomiarowych, w tym m.in.: czujniki temperatury, grzałki elektryczne, przetworniki ciśnienia, multimetry, kalibratory, regulatory temperatury.

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

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

#### **Limatherm S.A. i Limatherm Sensor Sp. z o.o. - zatwierdzenie planów inwestycyjnych spółek**

14 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Limatherm S.A. zatwierdziła plan inwestycyjny spółki na lata 2014 – 2019. Plan jest częścią strategii rozwoju spółki zakładającej zwiększenie mocy produkcyjnych o około 35%.

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

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

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

Limatherm S.A. jest właścicielem hali produkcyjnej o powierzchni ok. 8 000 m<sup>2</sup>. Ok. 6 900 m<sup>2</sup> przeznaczone jest na działalność produkcyjną (w skład wchodzi narzędziownia, lakiernia, obróbka mechaniczna, montaż końcowy oraz laboratorium pomiarowe), a ok. 1 100 m<sup>2</sup> na działalność odlewniczą. „Wąskim gardłem” planowanego rozwoju jest zbyt mały obszar umożliwiający prowadzenie produkcji odlewniczej. Spółka planuje rozbudować powierzchnię produkcyjną poprzez rozbudowę hali produkcyjnej o dodatkowe ok. 960 m<sup>2</sup> powierzchni. Hala docelowo ma być przygotowana na zainstalowanie maszyn odlewniczych. Szacowany koszt rozbudowy hali to 4 000 tys. zł.

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

14 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Limatherm Sensor Sp. z o.o. zatwierdziła plan inwestycyjny spółki na lata 2014 – 2018. Plan jest częścią strategii rozwoju spółki zakładającej zwiększenie mocy produkcyjnych o około 30%.

Spółka dysponuje wynajętą od Limatherm S.A. powierzchnią ok. 840 m<sup>2</sup>. Ok. 600 m<sup>2</sup> przeznaczone jest na działalność produkcyjną (w skład której wchodzi obróbka mechaniczna, spawalnica, montaż aparatury oraz laboratorium). „Wąskim gardłem” planowanego rozwoju jest zbyt mała powierzchnia na której jest prowadzona działalność produkcyjno – montażowa. Brak wystarczającej powierzchni uniemożliwia uruchomienie produkcji nowych wyrobów (w tym m.in. wolframowo – renowych czujników temperatury i grzałek elektrycznych dedykowanych do kolejnictwa). Spółka planuje zwiększyć swoją powierzchnię produkcyjną poprzez budowę nowej hali produkcyjno – montażowej o powierzchni 985 m<sup>2</sup>. Hala docelowo ma być przygotowana pod obecnie wykorzystywane oraz nowo zakupione maszyny produkcyjne. Szacowany koszt rozbudowy hali to 3 000 tys. zł.

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

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

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

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

Łączne zapotrzebowanie finansowe wynikające z ww. planów inwestycyjnych wynosi 23 700 tys. zł. Ich pomyślna realizacja w istotny sposób wpłynie na rozwój ww. spółek produkcyjnych, należących do Grupy Kapitałowej INTROL



S.A. Rozważane są różne formy finansowania inwestycji, przy czym obecnie preferowanymi źródłami finansowania inwestycji są środki własne, leasing oraz zewnętrzne finansowanie dłużne.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 8/2014 z dn. 14 kwietnia 2014 r.

#### **Limatherm S.A. Limatherm Components Sp. z o.o. na hannowerskich targach INTERKAMA**

W kwietniu 2014 r. ww. Spółki uczestniczyły w targach Interkama 2014 w Hannoverze w charakterze wystawcy. W okresie trwania targów od 7 do 11 kwietnia stoiska odwiedziło kilkuset gości z całego świata, odbyło wiele spotkań biznesowych. Ww. targi są dobrą okazją do bezpośredniego spotkania z klientami, omówienia bieżących kwestii oraz nawiązania nowych kontaktów handlowych, ponadto umożliwiają poznanie praktycznego zastosowania produktów firmy oraz wpływają na branżowy wzrost rozpoznawalności marki Limatherm.

#### **Pro – ZAP Sp. z o.o. pozyskuje nowych klientów**

Spółka zgodnie ze swoją długofalową strategią zintensyfikowała prace polegające na pozyskaniu klientów, dla których mogłaby dostarczać rozwiązania z dziedziny robotyki. W tym celu podjęto z jednej strony działania polegające na zawiązaniu szerszej współpracy z potencjalnymi dostawcami robotów, z drugiej zaś strony pracowano nad przekonaniem stałych i nowych klientów do rozwiązań automatycznych opartych o roboty przemysłowe.

Uświadomienie klienta o elastyczności i niezawodności tego typu rozwiązań oraz relatywnie szybkim zwrocie nakładów poniesionych na robotyzację produkcji, a także konkurencyjność Pro - ZAPU skutkowało pozyskaniem kilku znaczących kontraktów. M.in. dla liczącego się w świecie producenta części do silników samochodowych opracowano koncepcję, (aktualnie ma miejsce jej wdrażanie) na automatyzację obróbki wstępnej detali opartej o siedem robotów. Pozwoliło to na ograniczenie liczby pracowników, a zwrot z inwestycji szacowany jest na nieco ponad dwa lata. Kolejnym przykładem udanej aplikacji robotowej jest dostarczenie dla klienta z Meksyku kilku zrobotyzowanych cel spawalniczych. Godnym uwagi jest fakt, że klatki te są wyposażone w roboty oraz spawarki najwyższej klasy, a do spawania detali aluminiowych wykorzystywana jest technologia CMT oraz systemy wizyjne do kontroli pozycji palnika i korekty trajektorii. Spółka ponadto zyskała interesujące zlecenia dot. prostych aplikacji robotowych z zakresu pakowania, paletyzowania oraz spawania.

#### **INTROL S.A. - publikacja raportu analitycznego przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

W dniu 12 maja 2014 r. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. opublikował obszerny raport analityczny nt. INTROL S.A. DM BOŚ S.A. udzielił Spółce rekomendacji „kupuj”, wyceniając jej akcje na kwotę 9,68 zł za jedną sztukę.

#### **Limatherm S.A. na Offshore Technology Conference w Houston**

W maju 2014 r. w amerykańskim mieście Houston (Teksas) odbyła się kolejna edycja konferencji Offshore Technology. Limatherm wzięła udział w ww. wydarzeniu. Rynek amerykański jest bardzo istotny dla spółki ze względu na jego potencjał oraz wielkość dotychczasowej sprzedaży. Obecność na ww. spotkaniu była bardzo ważna z punktu widzenia utrzymania dobrych relacji z dotychczasowymi klientami, jak również znalezienia nowych partnerów handlowych.

#### **Limatherm Sensor Sp. z o.o. na Konferencji Automatyków w Rytrze**

W maju 2014 r. w Rytrze miała miejsce XVIII Konferencja Automatyków. Jak co roku Limatherm Sensor pojawiła się w gronie uczestników. Swoje prelekcje wygłosiło gremium profesorskie (m.in. na temat „Sensory a ochrona środowiska”). W trakcie panelu prezentacyjnego przedstawiciele Spółki omówili przemysłowe problemy pomiarowe w tematach: "Układ monitoringu parametrów pracy odwadniaczy pary" oraz "Opomiarowanie procesu produkcji elektrod węglowych". Z dużym zainteresowaniem podczas części seminaryjnej spotkało się wystąpienie przedstawiciela Laboratorium Pomiarowego Limatherm Sensor pt. "Kontrola metrologiczna aparatury pomiarowej w praktyce przemysłowej".

#### **Nowy serwis internetowy Limatherm S.A.**

Spółka uruchomiła swoją nową stronę internetową ([www.limatherm.pl](http://www.limatherm.pl)). Nie tylko odświeżono dotychczasowy wygląd strony, ale również bardzo mocno zaktualizowano jej zawartość m.in o informacje na temat nowych maszyn produkcyjnych i urządzeń laboratoryjnych. Witryna została także dostosowana do przeglądania we współczesnych urządzeniach mobilnych takich jak tablet czy smartfon.

#### **RAControls Sp. z o.o. na Automation University Special**

W maju 2014 r. Spółka wzięła udział w Automation University Special w Jachrance k. Warszawy – wydarzeniu poświęconym rozwiązaniom i produktom marki Allen-Bradley firmy Rockwell Automation. Dwudniowa impreza edukacyjna zorientowana była na kształcenie klientów Rockwell Automation oraz na przedstawienie najnowszych osiągnięć, trendów i technologii zintegrowanych rozwiązań informatycznych i automatyki. W części warsztatowej uczestnicy mieli możliwość praktycznego poznania najnowszych rozwiązań automatyki przemysłowej. W części wystawowej można było obejrzeć produkty firmy Rockwell Automation i partnerów.

#### **INTROL S.A. - wybór biegłego rewidenta**

16 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie § 12 ust. 2 pkt. j) Statutu INTROL S.A. podjął uchwałę o wyborze biegłego rewidenta: Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Konduktorskiej 33, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 1695.

W dniu 4 lipca 2014 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.

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 2014 to kwota 200 000 zł netto.

Pozostałe Spółki w Grupie w 2014 r. nie podpisały z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych innych umów niż wyżej wymienione.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 13/2014 z dn. 17 czerwca 2014 r.

#### **INTROL S.A. - Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

W dniu 23 czerwca 2014 r. na terenie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia podjęto następujące decyzje: o udzieleniu absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki, przeznaczeniu części zysku netto za 2013 na wypłatę dywidendy, zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za rok 2013. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym nr 14/2014 z dnia 23 czerwca 2014 r.

#### **Limatherm Components Sp. z o.o. sponsoruje zawody o Puchar Polski w Goalballu**

W dniach 28-29 czerwca 2014 r. w Chorzowie miał miejsce III Puchar Polski w Goalball\* Silesia Cup. W otwarciu zawodów udział brał m.in. prezes Spółki p. Grzegorz Cisek. W turnieju uczestniczyło siedem męskich drużyn: Katowice I, Katowice II, Lublin, Wrocław I, Wrocław II, Białystok i Bierutów. Limatherm Components był jednym ze sponsorów imprezy.

\*Goalball to gra drużynowa dla osób niewidomych i słabowidzących. Została stworzona w 1946 roku przez Niemca Seppa Reindle i Austriaka Hansa Lorenzena w ramach doskonalenia sposobów rehabilitacji niewidomych weteranów II wojny światowej (źr. Wikipedia)

#### **INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. nagrodzona dyplomem wysokiego standardu bezpieczeństwa technicznego**

Spółkę nagrodzono za efektywną współpracę w obszarze minimalizowania ryzyka eksploatacji urządzeń technicznych, utrzymywania wysokiego standardu bezpieczeństwa technicznego oraz wkładu w stabilny rozwój polskiej gospodarki. Wyróżnienie przyznano z inicjatywy Ministerstwa Gospodarki i Urzędu Dozoru Technicznego. Uroczystego wręczenia dyplomu na ręce Prezesa spółki Piotra Jeziorowskiego dokonał Prezes Urzędu Dozoru Technicznego Mieczysław Borowski.



#### **Limatherm Sensor Sp. z o.o. i INTROL Sp. z o.o. na targach „ENERGETAB 2014”**

W dniach 16-18 września 2014 r. w Bielsku Białej odbyły się 27. Międzynarodowe Targi Bielskie „ENERGETAB”. Wśród blisko 700 wystawców nie zabrakło przedstawicieli firmy Limatherm Sensor. Spółka zaprezentowała rozwiązania pomiarowe dla przemysłu energetycznego ze szczególnym uwzględnieniem sztanarówzych urządzeń - czujników temperatury a także mierników elektrycznych oraz usług Laboratorium Wzorcującego.

W ww. imprezie targowej udział wziął również INTROL Sp. z o.o. Na stoisku spółka zaprezentowała szeroką ofertę rozwiązań dla sektora energetycznego, między innymi miernik poziomu, przetwornice częstotliwości, silniki indukcyjne, kamery termowizyjne. Stoisko cieszyło się dużym zainteresowaniem - podczas trzech targowych dni odwiedziło je setki gości.

#### **Limatherm Sensor Sp. z o.o. z sukcesem zakończyła badania związane z rezystancyjnymi czujnikami temperatury**

Limatherm Sensor Sp. z o.o. zakończyła badania związanych z wygrzewaniem, klasyfikacją i selekcją rezystorów termometrycznych RTD używanych w produkcji przemysłowych czujników temperatury. Ww. badania miały na celu sprawdzenie wpływu zanieczyszczeń materiału - ceramiki rezystora nawijanego RTD na błąd pomiaru, jak również sprawdzenie stabilności klasy rezystora w czasie.

#### **Pro – ZAP Sp. z o.o. - umowa partnerska z National Instruments**

W listopadzie 2014 roku Pro – ZAP Sp. z o.o. podpisała umowę partnerską z firmą National Instruments, światowym liderem w laboratoryjnych i przemysłowych systemach szybkiej i dokładnej akwizycji danych. Spółka potwierdziła swoje kompetencje w tym zakresie, wykonując innowacyjne aplikacje z użyciem systemów DAQ (Data Acquisition) takich, jak CompactDAQ oraz PXI. Podpisana umowa umożliwi dalszy rozwój tej wąskiej specjalizacji.

#### **Pro – ZAP Sp. z o.o. w zespole projektu SPHYNX**

Pro – ZAP Sp. z o.o. znalazł się w zespole 10 światowych firm biorących udział w przygotowaniu projektu SPHYNX (Industrial joining process of hybrid, advanced mixed materials), który ubiega się o środki finansowe z największego w historii programu finansowania badań i innowacji w Unii Europejskiej - Horyzont 2020.

Głównym celem projektu SPHYNX jest przeprowadzenie badań i uprzemysłowienie technologii termicznego łączenia opartego o lasery dla metalowo-polimerowych komponentów i konstrukcji w celu zwiększenia konkurencyjności w wielu gałęziach przemysłu. Projekt ma obejmować wykorzystanie nowej technologii dla trzech różnych gałęzi przemysłu, tj. motoryzacyjnej, medycznej oraz AGD.

Zadaniem spółki będzie przygotowanie koncepcji i wykonanie prototypowej maszyny na podstawie informacji i materiałów zebranych od zespołów badawczych (Université du Luxembourg, Leitat Technological Center, Université de Namur L.I.S.E.). Pozwoli ona na przeprowadzenie serii doświadczeń oraz prób produkcyjnych dla poszczególnych uczestników projektu.

#### **INTROL S.A. - zmiany stanowiskowe w obrębie Zarządu**

W dniu 12 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 7 ust. 2 Statutu Spółki, podjęła uchwały o odwołaniu Pana Piotra Jeziorowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Włodzimierza Bartolda z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta, powierzyła Panu Piotrowi Jeziorowskiemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki a Panu Włodzimierzowi Bartoldowi funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Zmiany na stanowiskach w obrębie Zarządu Spółki, miały miejsce w związku z powierzeniem przez Radę Nadzorczą ww. osobom nowych zadań w Zarządzie Spółki i weszły w życie z dniem 1 stycznia 2015 r.

#### **IB Systems Sp. z o.o. – powołanie Pionu Ochrony informacji niejawnych**

W drugiej połowie 2014 r. powołano w spółce Pion Ochrony informacji niejawnych oraz stworzono Kancelarię Tajną. Wszyscy pracownicy zostali przeszkoleni i otrzymali dostęp do informacji niejawnych. Dzięki temu przedsięwzięciu IB Systems będzie w stanie rozszerzyć zakres działań o przetargi publiczne obłożone klauzulą „Zastrzeżone”. W związku z sytuacją jaka panuje w Europie oraz środkami, które mają być przeznaczone na obronność w Polsce spółka liczy na projekty związane z zakupem nowoczesnego sprzętu dla wojska oraz rozwojem polskiego sektora obronnego. IB Systems widzi w tym zakresie konkretny potencjał i profity możliwe do osiągnięcia.

#### **RAControls Sp. z o.o. – wdrożenie systemu zarządzania SAP Business One**

Spółka w 2014 r. rozpoczęła wdrażanie systemu zarządzania SAP Business One. Nowy system integruje wszystkie procesy w firmie, automatyzuje wprowadzanie i przetwarzanie dokumentów handlowych oraz obsługę magazynu. Celem wdrożenia jest usprawnienie obsługi klienta oraz poprawa efektywności przepływu informacji.

### **3.3 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

#### **3.3.1 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                 | 2,937               | 200                             | CAD    | 587                       | 31.03.2015                 |
| 09.04.2015 | Zakup                 | 4,021               | 1 050                           | EUR    | 4 224                     | 22.04.2015<br>-26.05.2015* |

\* realizacja transakcji odbywać się będzie 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              | 3,700               | 372                             | USD    | 1 376                     | 12.10.2015          |

#### **3.3.2 UMOWY ZNACZĄCE**

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 20 stycznia uzyskał informację o podpisaniu aneksu do umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy pomiędzy Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie (zwanym dalej „Gwarantem”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (zwanym dalej „Zobowiązanym”).

Przedmiotem aneksowanej gwarancji jest zabezpieczenie należytego wykonania umowy z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („Beneficjent”).

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, obowiązująca od dnia zawarcia umowy do dnia 31.10.2015 r. (gwarancja należytego wykonania umowy zabezpieczająca roszczenia z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy),
- 2) do kwoty 3 225 000 zł, obowiązująca 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 niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 2/2015 z dnia 20 stycznia 2015 r.

**Grupa INTROL S.A. - zawarcie aneksu nr 4 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 nr 4 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy trzynastoma Spółkami z Grupy INTROL S.A. („Kredytobiorcą”) a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bankiem”).

Na podstawie zapisu aneksu ustalono, iż od dnia jego zawarcia stroną Umowy nie będzie JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach (Spółka z 50,82% udziałem Emitenta).

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 5/2015 z dn. 27 lutego 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 dniu 3 marca 2015 roku 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 roku pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

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

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od grudnia 2014 r. (tj. daty ostatniego 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.

Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 7 stycznia 2015 r. roku 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.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 6/2015 z dnia 3 marca 2015 r.

W dniu 20 kwietnia 2015 roku Zarząd INTROL S.A. powziął kolejną 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.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej na przestrzeni ostatnich 2 miesięcy (marzec 2015 r. – kwiecień 2015 r.) od daty ostatniego raportu w ww. sprawie wynosi 9 967 194,09 zł i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 27 marca 2015 roku 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.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 8/2015 z dnia 20 kwietnia 2015 r.

### **3.3.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY**

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

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 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.

#### **Planowane inwestycje Limatherm Sensor Sp. z o.o.**

W najbliższych miesiącach Limatherm Sensor Sp. z o.o. rozpocznie realizację prac związanych z konstrukcją i sprawozdaniem parametrów metrologicznych czujników do pomiaru temperatury w elektrowniach atomowych. Spółka dopiero rozpoczyna realizację tego projektu – prace będą realizowane w kolejnych latach, we współpracy z wybraną uczelnią wyższą. Głównym celem jest osiągnięcie pełnej gotowości projektu przed rozpoczęciem budowy pierwszej polskiej elektrowni atomowej. Spółka realizuje również prace projektowo – budowlane, związane z budową nowej siedziby. Rozpoczęcie prac budowlanych jest planowane na jesień 2015 r.

#### **Nowe projekty Pro – ZAP Sp. z o.o.**

Pro – ZAP Sp. z o.o. opracowuje prototypowy manipulator portalowy do obsługi wtryskarek Roboshot firmy Fanuc. Rozwiązanie to zostanie zaprezentowane na targach PLASTPOL 2015 w Kielcach. Manipulator ten ma docelowo trafić do oferty Fanuc i stanowić opcję dodatkowego wyposażenia wtryskarki, a dla spółki być urządzeniem produkowanym seryjnie.

W lutym 2015 r. w siedzibie spółki został wyposażony i oddany do użytku „Showroom”. Pomieszczenie to umożliwi prezentację klientom rozwiązań z wykorzystaniem robotów przemysłowych, systemów: transportowych, wizyjnych, obróbczych, bezpieczeństwa, itp. Dodatkowo będzie istniała możliwość przeprowadzenia symulacji pracy robota z urządzeniami zewnętrznymi (obrabiarki, piece, kuźnie) pozwalających na analizę czasu cyklu robotyzowanego węzła.

#### **Zmiana firmy 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.

#### **Nowy serwis internetowy Atechem Sp. z o.o.**

Spółka uruchomiła swoją nową stronę internetową (www.atechem.pl). Nowy serwis został całkowicie przebudowany. Użytkownik ma możliwość poznania historii Spółki, rozbudowanej listy referencyjnej, szczegółowej oferty oraz branżowej specjalizacji.

#### **INTROL S.A. – publikacja raportu branżowego 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 INTROLU S.A.:

[http://introlsa.pl/prezentacje\\_inwestorskie.php](http://introlsa.pl/prezentacje_inwestorskie.php)

#### **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.

#### **INTROL S.A. – podjęcie działań mających na celu przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa**

INTROL SA rozpoczął wdrażanie strategii wyznaczonej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013r. a zmierzającej do przebudowy struktury Grupy Kapitałowej INTROL S.A.

W pierwszym kwartale 2015 r. dokonano szeregu czynności przygotowawczych: wyboru doradcy, analizy skutków prawnych, podatkowych i biznesowych.

Po analizie memorandum informacyjnego sporządzonego przez doradcę, INTROL S.A. planuje wydzielenie Pionu produkcyjno-usługowego INTROL S.A. i przeniesienie aportem do spółki ze 100% udziałem INTROL S.A. tj do spółki INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Docelowo INTROL S.A. miały prowadzić działalność holdingową (odpowiadać za koordynację działań całej Grupy). Z uwagi na fakt, iż będący przedmiotem planowanego aportu Pion produkcyjno-usługowy stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeprowadzenie wyżej wskazanej restrukturyzacji wymagać będzie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. poprzedzonej wyceną wartości rynkowej.

## 4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

### 4.1 OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

Rynek budownictwa przemysłowego, na którym funkcjonuje Emitent różni się od innych segmentów budownictwa nie tylko specyfiką wznoszonych obiektów, ale także charakterystyką relacji pomiędzy inwestorem a wykonawcą. Wykonawcą jest często średnia lub duża firma budowlana, nierzadko wspomagana gronem podwykonawców, często wyspecjalizowana w stawianiu szczególnych obiektów przemysłowych (m.in. związanych z energetyką, ochroną środowiska etc.). Odbiorcą jest natomiast przedsiębiorstwo – użytkownik wznoszonych obiektów, często tak samo zaliczający się do grona średnich lub dużych podmiotów gospodarczych. Z uwagi na charakter odbiorców, budownictwo przemysłowe jest ściśle uzależnione od bieżącej a także przewidywanej sytuacji gospodarczej.

Jak podaje raport „[Analiza sytuacji gospodarczej Polski w 2014 r.](#)”, opracowany przez departament Strategii i Analiz Ministerstwa Gospodarki, wg. wstępnych szacunków GUS wartość produktu krajowego brutto w 2014 r. wzrosła realnie o 3,3% w porównaniu do 2013 r. W poszczególnych kwartałach 2014 roku obserwowany był stabilny wzrost aktywności w kraju – wzrost gospodarczy wyraźnie przyspieszył w porównaniu do 2013 r. Po 1,7% wzroście w 2013 r. w kolejnych kwartałach 2014 r. PKB wzrastał w tempie: 3,4% w I kw., 3,5% w II kw., 3,3% w III kw. oraz 3,1% w IV kw.

Produkcja budowlano-montażowa w tym samym okresie wzrosła o 3,6% r/r wobec głębokiego spadku odnotowanego w roku 2013. W grudniu 2014 r. wzrost sięgnął 5,0%.

W 2014 r., wg danych GUS, produkcja budowlano-montażowa w pełnej zbiorowości wzrosła o ok. 3,0% r/r. W przedsiębiorstwach zatrudniających powyżej 9 osób wzrost wyniósł 3,6%. W porównaniu z rokiem 2013 r., kiedy to zanotowano spadek rzędu 12%, wyniki sektora polepszyły się, na co wpłynął głównie wysoki wzrost w pierwszej połowie roku. Świadczy to o poprawie sytuacji w sektorze, którego słaba kondycja utrzymywała się od połowy 2012 r.

Wzrost sprzedaży produkcji budowlano-montażowej w analizowanym okresie wystąpił w przedsiębiorstwach zajmujących się budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej (o 8,6%) oraz prowadzących specjalistyczne roboty budowlane (o 7,5%). Spadek o 4,0% r/r odnotowano wśród przedsiębiorstw zajmujących się budową budynków.

### 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 17 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

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).

Perspektywiczny segment rynku dla Grupy INTROL stanowić będzie nadal tzw. kogeneracja, czyli budowa instalacji do nowoczesnego 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 elementem stabilności całej Grupy, stojącej na trzech mocnych filarach: usługowym, produkcyjnym oraz dystrybucyjnym.

Z punktu widzenia Grupy INTROL, istotne są prognozy ekonomistów przewidujące wzrost inwestycji na terenie Polski. Powinna im sprzyjać stabilizacja sytuacji gospodarczej oraz utrzymanie niskich stóp procentowych. Dobrą informacją jest również fakt, iż w latach 2014 – 2020 (nowy okres unijnego finansowania) Polska może liczyć na prawie 1/5 środków więcej niż w poprzednim okresie (2007 – 2013). Suma przekroczy 80 miliardów Euro, z czego 1/3 kwoty przeznaczona jest na inwestycje związane z infrastrukturą i środowiskiem (m.in. w ramach Programu Operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko”). W zakresie działań związanych z powiększaniem Grupy INTROL S.A. o nowe podmioty nie wykluczone są kolejne akwizycje, szczególnie podmiotów z sektora usługowego

#### **INTROL S.A. – podjęcie działań mających na celu przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa**

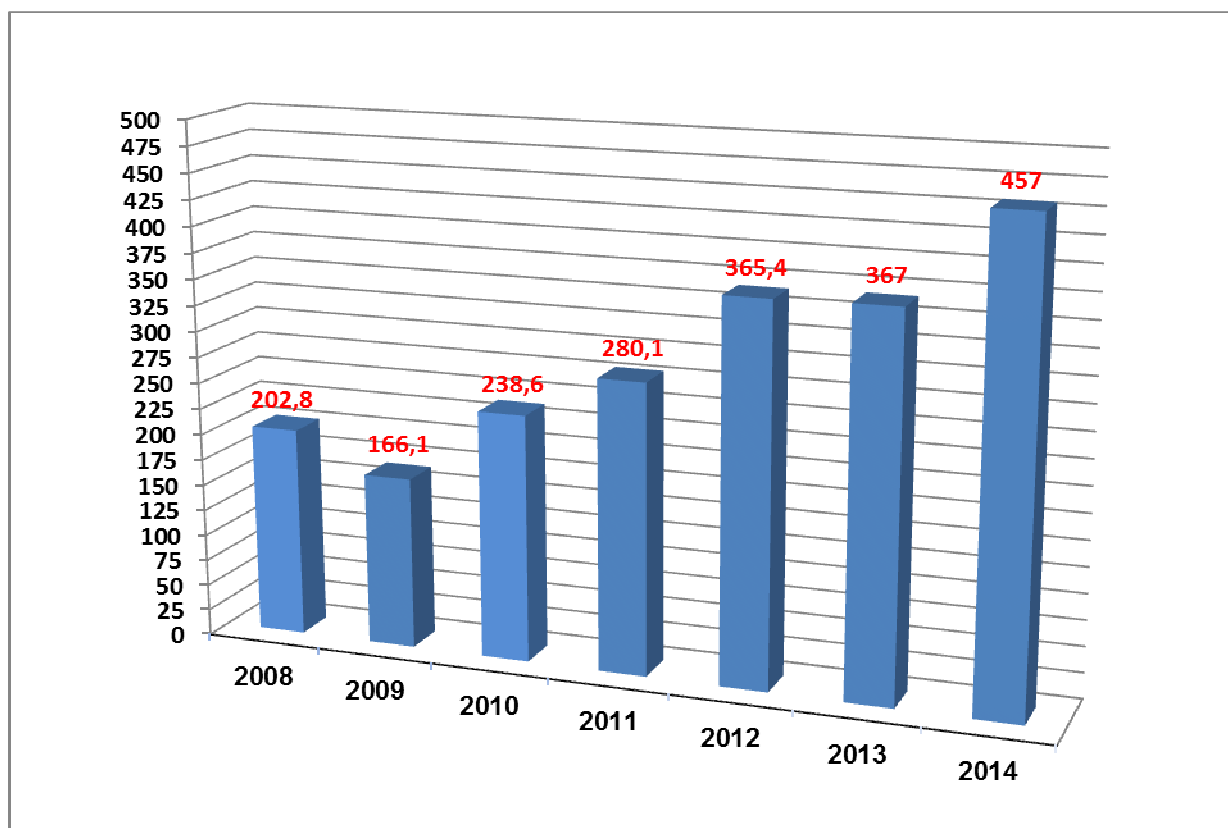
INTROL SA rozpoczął wdrażanie strategii wyznaczonej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013r. a zmierzającej do przebudowy struktury Grupy Kapitałowej INTROL S.A.

W pierwszym kwartale 2015 r. dokonano szeregu czynności przygotowawczych: wyboru doradcy, analizy skutków prawnych, podatkowych i biznesowych.

Po analizie memorandum informacyjnego sporządzonego przez doradcę, INTROL S.A. planuje wydzielenie Pionu produkcyjno-usługowego INTROL S.A. i przeniesienie aportem do spółki ze 100% udziałem INTROL S.A. tj. do spółki INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

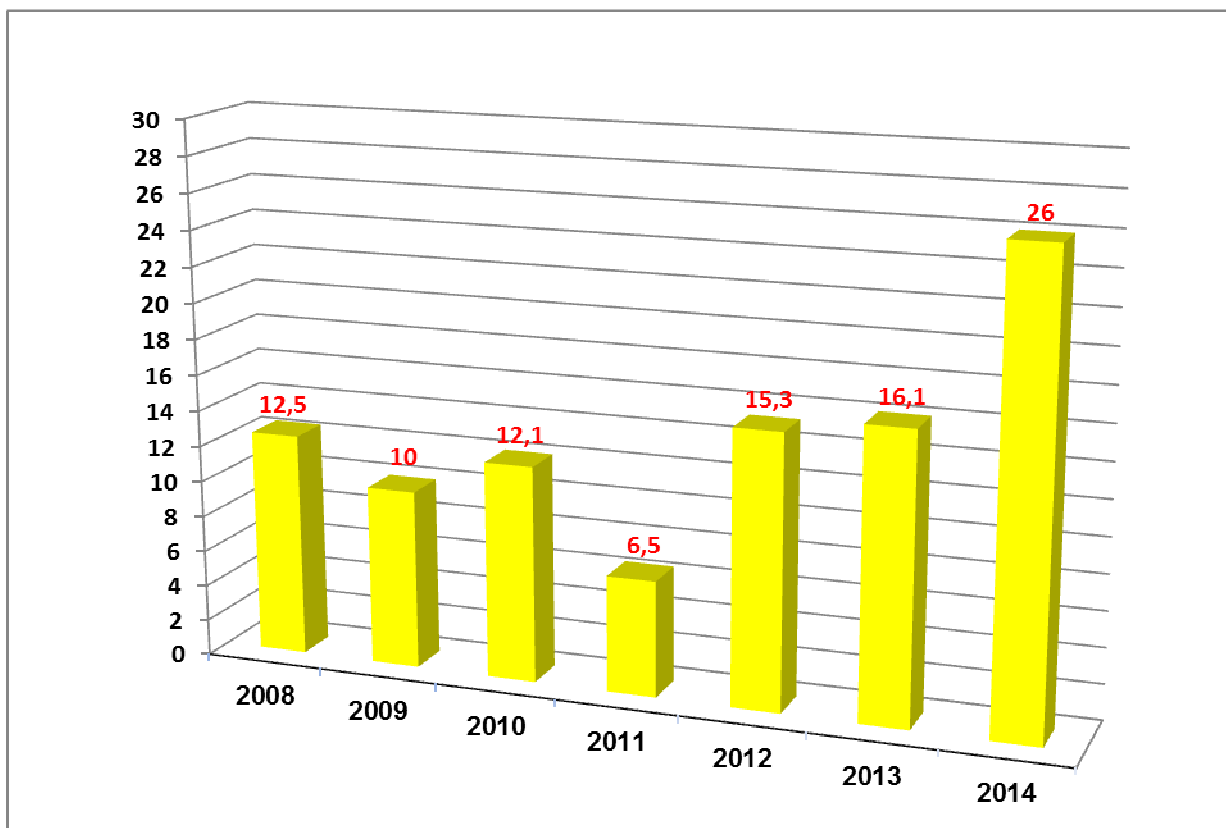
Docelowo INTROL S.A. miałby prowadzić działalność holdingową (odpowiadać za koordynację działań całej Grupy). Z uwagi na fakt, iż będący przedmiotem planowanego aportu Pion produkcyjno-usługowy stanowi zorganizowaną część przedsiębiorstwa, przeprowadzenie wyżej wskazanej restrukturyzacji wymagać będzie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. poprzedzonej wyceną wartości rynkowej.

#### **4.3.1 GRUPA INTROL – SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 2008 – 2014 (W MLN)**





#### 4.3.2 GRUPA INTROL – ZYSK NETTO 2008 – 2014 (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                                                                                                                      | Spółka                                                                         |
|--------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| Energetyka                           | modernizacja bloków energetycznych; projektowanie, budowa i montaż układów kogeneracyjnych, instalacje w zakresie elektryki i automatyki | INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.<br>I4TECH Sp. z o.o.<br>IB Systems Sp. z o.o. |
| Ochrona środowiska, gospodarka wodna | budowa i modernizacja stacji uzdatniania wody, produkcja urządzeń do oczyszczania ścieków, automatyzacja zapór wodnych                   | PWP Katowice Sp. z o.o.<br>I4TECH Sp. z o.o.                                   |
| Przemysł                             | budowa kompletnych instalacji dla przemysłu, automatyzacja linii produkcyjnych, instalacje utrzymania ruchu                              | Pro – ZAP Sp. z o.o.<br>Atechem Sp. z o.o.<br>Introbat Sp. z o.o.              |
| Budownictwo                          | wyposażanie budynków w kompletne instalacje                                                                                              | IB Systems Sp. z o.o.                                                          |

\* źródło: raport branżowy nt. działalności Grupy INTROL

#### 4.4.1 PERSPEKTYWICZNE RYNKI – ENERGETYKA I KOGENERACJA

Jak podaje [branżowy raport 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 duże 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, Kozienice), 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 perspektywnych 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. Więcej informacji na łamach [„raportu branżowego Grupy INTROL”](#).

#### 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

Spółki Grupy specjalizują 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.

Rzeczywisty rozwój tego sektora jest ściśle powiązany z koniunkturą na rynku budowlanym. Obecnie wiele wskazuje na to, iż po okresie spowolnienia rynek wraca na wzrostową ścieżkę (podobnie prognozują analitycy GUS-u). Więcej informacji na łamach [„raportu branżowego Grupy INTROL”](#).

## **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 praktycznym 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 (suszarnie, 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., RAControls Sp. z o.o.) prowadzi w dużym stopniu działalność o charakterze międzynarodowym, co naraża je na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności Euro). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z przeprowadzania transakcji sprzedaży, za które płatność następuje w terminie późniejszym, niż zrealizowanie zamówienia. Jako iż umowy regulujące ww. handel mają z reguły charakter długoterminowy, Spółki na bieżąco monitorują trend. Część Spółek Grupy stosuje kontrakty walutowe typu forward o charakterze niespekulacyjnym w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut.

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

Istnieje ryzyko, iż światowe spowolnienie gospodarcze, wahania na rynkach, problemy unijnych gospodarek oraz napięta sytuacja międzynarodowa w Europie (dalsza eskalacja rosyjsko – ukraińskiego konfliktu, jego rezonowanie w pozostałych krajach Europy oraz potencjalna możliwość przeniesienia na inne kraje) będą wpływać na popyt, i ceny urządzeń, materiałów oraz wyrobów hutniczych i stalowych, wykorzystywanych przez Grupę Kapitałową INTROL S.A. Ww. sytuacja może zagrozić pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej Grupy. 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 marże spółki.

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

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

#### **Ryzyko związane z procesem sprzedaży oraz wielkością marż w segmencie usługowym**

Za około 39% 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. 61% wyniku jest generowane przez segment usługowy. W przypadku silniejszej dekonjunktury w sektorze usługowym osiąganе wyniki mogą być niższe. Grupa INTROL S.A. częściowo działając na rynku budowlanym jest narażona na konieczność zawiązywania rezerw i tworzenia odpisów, co może negatywnie wpłynąć na osiąganie wyników.

#### **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.

## **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 5,73% akcji INTROL S.A. znajduje się w posiadaniu Amplico PTE, natomiast 5% 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 2014 r.”, **3.3** – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” oraz **4** – „Perspektywy rozwoju”.

W okresie 2014 r. doszło do utworzenia następujących spółek zależnych:

- ILZT Sp. z o.o.,
- ILZT Sp. z o.o. SKA,
- LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna,
- INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna.

Więcej informacji na ten temat opublikowano w **Nocie 6.33** 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 2014 r. w ramach Grupy INTROL S.A. zawarto aneksy nr 2 i 3 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A. oraz aneks do umowy z BNP Paribas Bank Polska S.A. Więcej informacji na ten temat opublikowano w Punkcie 3.2.2. sprawozdania Zarządu – „Umowy znaczące”

Dodatkowe informacje, w tym o kredytach pozostałych Spółek w Grupie opublikowano w Nocie 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: IB Systems Sp. z o.o.**

Pożyczka w wysokości 1 500 000 zł, udzielona dnia 15.09.2014 r., termin spłaty 31.12.2015 r., oprocentowanie stałe 7,5% w skali roku.

**Pożyczkobiorca: Limatherm S.A.**

Pożyczka w wysokości 1 500 000 zł, udzielona dnia 01.10.2014 r., termin spłaty 31.12.2015 r., oprocentowanie stałe 4% w skali roku.

**Pożyczkobiorca: Pro – ZAP Sp. z o.o.**

Pożyczka w wysokości 300 000 zł, udzielona dnia 28.11.2014 r., termin spłaty 31.12.2014 r., oprocentowanie stałe 3,88% 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 Ergo Hestia S.A., TU Euler Hermes S.A.                              | 586                     | 30.11.2017       |
| 2.           | PWP Katowice Sp. z o.o.                       | Poręczenie udzielonych gwarancji HDI Asekuracja / TUiR Warta S.A., TU Euler Hermes S.A., umowy poręczeń | 3 799                   | 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.                              | 3 973                   | 31.03.2020       |
| 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 BNP Paribas Bank Polska S.A.                                           | 636                     | 05.10.2016       |
| 7.           | IB Systems Sp. z o.o.                         | Umowy poręczeń                                                                                          | 1 022                   | 28.02.2015       |
| 8.           | INTROL 4 TECH Sp. z o.o.                      | Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A.                                                    | 140                     | 22.04.2016       |
| 9.           | Grupa INTROL S.A.                             | Umowa Cash Pooling                                                                                      | 28 125                  | 15.12.2015       |
| <b>Razem</b> |                                               |                                                                                                         | <b>39 299</b>           |                  |

## 9.2 UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA

| Lp    | Poręczający       | Podmiot za który zostało udzielone poręczenie | Beneficjent            | Rodzaj zobowiązania                                                                            | Kwota poręczenia | Okres poręczenia |
|-------|-------------------|-----------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| 1.    | INTROL Sp. z o.o. | INTROL S.A.                                   | MPEC Leszno Sp. z o.o. | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034637/8400 | 362              | 30.04.2018       |
| 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.  | BNP Paribas Bank Polska S.A.    | Reckitt Benckiser Production Sp. z o.o.                       | Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 2521/11/WAR                | 215              | -                | 06.10.2017      |
| 2.  | BNP Paribas Bank Polska S.A.    | Przedsiębiorstwo Wielobranżowe EBUD - Przemysłówka Sp. z o.o. | Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu nr 140/10/KRA/RB                                | 314              | -                | 28.02.2015      |
| 3.  | BNP Paribas Bank Polska S.A.    | Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane BUDECON S.A.          | Gwarancja bankowa usuwania wad i usterek nr 104/13/WAR                                           | 168              | -                | 09.01.2018      |
| 4.  | BNP Paribas Bank Polska S.A.    | Spółka Energetyczna "Jastrzębie" S.A.                         | Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 1621/12/WAR                                                 | 593              | -                | 31.12.2014      |
| 5.  | BNP Paribas Bank Polska S.A.    | Mostostal Warszawa S.A.                                       | Gwarancja bankowa wykonania umowy nr 123/13/WAR                                                  | 640              | -                | 09.07.2016      |
| 6.  | TU Allianz Polska S.A.          | ECO Kutno Sp. z o.o.                                          | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek 00/11/351/5789931 | 727              | -                | 02.10.2015      |
| 7.  | 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      |
| 8.  | 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   | 386              | -                | 15.07.2017      |
| 9.  | 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      |
| 10. | 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   | 362              | -                | 30.04.2018      |
| 11. | TU Ergo Hestia S.A.             | Instal Kraków S.A.                                            | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 901006436377                             | 135              | -                | 12.12.2016      |

|     |                              |                                                                            |                                                                                                               |        |   |            |
|-----|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|---|------------|
| 12. | 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 |
| 13. | TU Ergo Hestia S.A.          | ENERGOINSTAL S.A.                                                          | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 280000038489                                          | 721    | - | 16.02.2015 |
| 14. | TU Ergo Hestia S.A.          | Oczyszczalnia Ścieków "WARTA" S.A.                                         | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903003948885                | 10     | - | 06.02.2016 |
| 15. | Getin Noble Bank S.A.        | Mostostal Warszawa S.A.                                                    | Gwarancja zapłaty nr 55/G/2013                                                                                | 12 497 | - | 30.06.2015 |
| 16. | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Miejski Zakład Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o.o.                  | Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 1402/13/WAR                         | 3 077  | - | 05.01.2019 |
| 17. | TU Ergo Hestia S.A.          | Tauron Ciepło S.A.                                                         | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek                                                  | 45     | - | 18.01.2016 |
| 18. | TU Ergo Hestia S.A.          | Kompania Węglowa S.A.                                                      | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005363552                                  | 150    | - | 15.05.2016 |
| 19. | Generali TU S.A.             | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.                             | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek nr PO/00555080/2013         | 10 750 | - | 31.01.2015 |
| 20. | Bank Zachodni WBK S.A.       | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.                             | Gwarancja bankowa zwrotu zaliczki nr K00056/13                                                                | 10 750 | - | 31.12.2014 |
| 21. | TU Euler Hermes S.A.         | Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej                                        | Gwarancja należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/17849/2013-10/017850/2013 | 140    | - | 09.01.2016 |
| 22. | 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 |
| 23. | TU Euler Hermes S.A.         | Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie S.A. | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu i rękojmi nr 10/018507/2013-10/018508/2013           | 799    | - | 21.07.2015 |
| 24. | TU Allianz Polska S.A.       | ERBUD S.A.                                                                 | Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/13/353/5795234                             | 957    | - | 29.09.2018 |
| 25. | 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 |
| 26. | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie S.A. | Gwarancja bankowa zwrotu zaliczki nr 2994/13/WAR                                                              | 1 599  | - | 31.12.2014 |
| 27. | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie S.A. | Gwarancja bankowa płatności podwykonawcy nr 1467/14/WAR                                                       | 1 264  | - | 30.06.2015 |
| 28. | TU Ergo Hestia S.A.          | Metrosphere Development Sp. z o.o.                                         | Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903007621825                                | 58     | - | 14.01.2018 |

|                                       |                                |                                                                            |                                                                                 |               |            |            |
|---------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------|------------|------------|
| 29.                                   | Bank Zachodni WBK S.A.         | Siemens s.r.o.                                                             | Gwarancja płatnicza DOK4713GWB14SD                                              | 2 724         | 639        | 29.01.2015 |
| <b>Razem INTROL S.A.</b>              |                                |                                                                            |                                                                                 | <b>51 070</b> | <b>639</b> |            |
| <b>EUR kurs = 4,2623 PLN</b>          |                                |                                                                            |                                                                                 |               |            |            |
| 1.                                    | Bank Zachodni WBK S.A.         | Hydrochem DGE S.A.                                                         | Gwarancja bankowa należnego wykonania umowy nr K00808/13                        | 26            | -          | 10.11.2016 |
| 2.                                    | Bank Zachodni WBK S.A.         | MDK "Szopienice-Giszowiec"                                                 | Gwarancja bankowa nr DOK4102GWB14HW                                             | 5             | -          | 31.10.2015 |
| <b>Razem Introbat Sp. z o.o.</b>      |                                |                                                                            |                                                                                 | <b>31</b>     | <b>-</b>   |            |
| 1.                                    | TU Ergo Hestia S.A.            | Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Szczecin                        | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903001471921                                       | 7             | -          | 22.04.2016 |
| 2.                                    | HDI Asekuracja/TUiR Warta S.A. | Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.                              | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3034125/8400                                       | 18            | -          | 22.04.2016 |
| 3.                                    | TU Ergo Hestia S.A.            | PGNIG TERMIKA S.A.                                                         | Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 280000064606                  | 133           | -          | 28.12.2015 |
| 4.                                    | Bank Zachodni WBK S.A.         | Instal Kraków S.A.                                                         | Gwarancja bankowa nr M0007334                                                   | 169           | -          | 10.08.2017 |
| 5.                                    | TU Ergo Hestia S.A.            | Główny Instytut Górnictwa Katowice                                         | Gwarancja należytego wykonania umów i usunięcia wad lub usterek nr 903006295956 | 9             | -          | 30.11.2015 |
| 6.                                    | TU Ergo Hestia S.A.            | Główny Instytut Górnictwa Katowice                                         | Gwarancja należytego wykonania umów i usunięcia wad lub usterek nr 903006296030 | 3             | -          | 31.03.2015 |
| 7.                                    | TU Ergo Hestia S.A.            | SFW Energia Sp. z o.o.                                                     | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903007313120            | 96            | -          | 31.12.2014 |
| 8.                                    | 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 |
| 9.                                    | TU Ergo Hestia S.A.            | Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie S.A. | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008236001                                       | 20            | -          | 27.01.2015 |
| 10.                                   | TU Ergo Hestia S.A.            | P.E. MEGAWAT Sp. z o.o.                                                    | Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903008229903                    | 47            | -          | 15.10.2019 |
| 11.                                   | TU Ergo Hestia S.A.            | Bytomskie Przedsiębiorstwo Komunalne Sp. z o.o.                            | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008235642                                       | 64            | -          | 01.02.2015 |
| <b>Razem INTROL 4 Tech Sp. z o.o.</b> |                                |                                                                            |                                                                                 | <b>1 107</b>  | <b>-</b>   |            |
| 1.                                    | Bank Zachodni WBK S.A.         | Operator Logistyczny Paliw Płynnych Sp. z o.o.                             | Gwarancja bankowa nr DOK5561GWB14MZ                                             | 5             | -          | 30.12.2015 |
| 2.                                    | Bank Zachodni WBK S.A.         | Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.                                | Gwarancja bankowa nr DOK6356GWB14AR                                             | 5             | -          | 31.12.2014 |
| <b>Razem Atechem Sp. z o.o.</b>       |                                |                                                                            |                                                                                 | <b>10</b>     | <b>-</b>   |            |
| 1.                                    | PZU S.A.                       | EC Kraków S.A.                                                             | Gwarancja ubezpieczeniowa nr Gdo/01/2011/1417-MSP                               | 261           | -          | 30.12.2016 |
| 2.                                    | PZU S.A.                       | EC Kraków S.A.                                                             | Gwarancja ubezpieczeniowa nr GDO/02/2011/1417-MSP                               | 314           | -          | 30.12.2016 |
| 3.                                    | PZU S.A.                       | Zakład Energetyki Ciepłej S.A.                                             | Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/09/2011/1417-MSP                              | 514           | -          | 18.01.2017 |

|                                               |                                 |                                                  |                                                                                                                             |              |          |            |
|-----------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|------------|
| 4.                                            | PZU S.A.                        | Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.   | Gwarancja ubezpieczeniowa nr GWO/2228/2012-041-14-17-00                                                                     | 121          | -        | 14.04.2018 |
| 5.                                            | PZU S.A.                        | Kompania Węglowa S.A.                            | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 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.                                            | HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A. | KWK MURCKI-STASZIC                               | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3035751/8401                                                                                   | 16           | -        | 10.06.2015 |
| 9.                                            | TU Ergo Hestia S.A.             | Kompania Węglowa S.A.                            | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903004844999                                                                                   | 17           | -        | 15.07.2017 |
| 10.                                           | Generali TU S.A.                | ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.                      | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr PO/00541812/2013                                                                       | 12           | -        | 14.10.2016 |
| 11.                                           | Generali TU S.A.                | ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.                      | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr PO/00541835/2013                                                                       | 118          | -        | 14.10.2016 |
| 12.                                           | 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 |
| 13.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Nadwiślańska Spółka Energetyczna Sp. z o.o.      | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005682806                              | 34           | -        | 12.03.2017 |
| 14.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Wałbrzyskie Zakłady Koksoownicze "Victoria" S.A. | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005885781                                                | 23           | -        | 28.03.2018 |
| 15.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Wałbrzyskie Zakłady Koksoownicze "Victoria" S.A. | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005885688                                                | 504          | -        | 28.03.2015 |
| 16.                                           | 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 |
| 17.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Zakłady Azotowe Chorzów S.A.                     | Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903007483094                                                                | 150          | -        | 11.07.2017 |
| 18.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Spółka Energetyczna Jastrzębie S.A.              | Gwarancja należytego wykonania nr 280000095533                                                                              | 281          | -        | 20.12.2015 |
| 19.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | POWEN-PROJEKT Sp. z o.o.                         | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 280000095552                                                                           | 18           | -        | 06.12.2017 |
| 20.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | POWEN-PROJEKT Sp. z o.o.                         | Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 280000095553                                                                           | 14           | -        | 06.12.2017 |
| 21.                                           | Bank Zachodni WBK S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.   | Gwarancja bankowa nr DOK6206GWB14DM                                                                                         | 5 000        | -        | 25.02.2015 |
| 22.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. KWK "PNIÓWEK"    | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008235184                                                                                   | 10           | -        | 22.02.2015 |
| 23.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Kompania Węglowa S.A.                            | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008268134                                                                                   | 12           | -        | 25.02.2015 |
| 24.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Jastrzębska Spółka Węglowa S.A. KWK "BUDRYK"     | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008319918                                                                                   | 22           | -        | 08.03.2015 |
| 25.                                           | TU Ergo Hestia S.A.             | Katowicki Holding Węglowy S.A.                   | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008416683                                                                                   | 10           | -        | 28.02.2015 |
| <b>Razem INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.</b> |                                 |                                                  |                                                                                                                             | <b>7 701</b> | <b>-</b> |            |



|     |                                 |                                                 |                                                                                                 |     |   |            |
|-----|---------------------------------|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|------------|
| 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. | Miasto Ustroń                                   | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3024128/8400                    | 2   | - | 14.09.2015 |
| 4.  | HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A. | Instal Kraków S.A.                              | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3025340/8400                    | 16  | - | 11.12.2016 |
| 5.  | HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A. | Instal Kraków S.A.                              | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3025341/8400                    | 2   | - | 06.05.2015 |
| 6.  | HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A. | Gmina Sułkowice                                 | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3029646/8400                    | 201 | - | 14.11.2017 |
| 7.  | TUiR Warta S.A.                 | Instal Kraków S.A.                              | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr GUB/14/11/0067 - GRB/14/11/0068 | 369 | - | 12.12.2016 |
| 8.  | TU Ergo Hestia S.A.             | Budopol S.A.                                    | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004808647                    | 7   | - | 20.06.2016 |
| 9.  | TU Ergo Hestia S.A.             | Przedsiębiorstwo - Handlowo - Usługowe "Olmark" | Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903004801055                                    | 5   | - | 14.02.2017 |
| 10. | HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A. | Instal Kraków S.A.                              | Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 3023295/8400                               | 10  | - | 03.03.2016 |
| 11. | TU Ergo Hestia S.A.             | Gmina Sułkowice                                 | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 280000064938                            | 512 | - | 30.01.2015 |
| 12. | TU Ergo Hestia S.A.             | Gmina Łapsze Niżne                              | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005368663                    | 66  | - | 25.03.2017 |
| 13. | Unia TU S.A.                    | Gmina Imielin                                   | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 998A333432                      | 99  | - | 15.08.2017 |
| 14. | TU Ergo Hestia S.A.             | SKANSKA S.A.                                    | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004800952                    | 5   | - | 30.03.2017 |
| 15. | TU Ergo Hestia S.A.             | Instal Kraków S.A.                              | Gwarancja należytego ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903005886334                 | 64  | - | 04.03.2015 |
| 16. | TU Ergo Hestia S.A.             | Husar Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.       | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903006237447                    | 4   | - | 14.10.2015 |
| 17. | Bank Zachodni WBK S.A.          | Veolia Water Systems Sp. z o.o.                 | Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy nr K00192/13                                       | 40  | - | 16.09.2016 |
| 18. | TUiR Warta S.A.                 | Instal Kraków S.A.                              | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 908201067206-KA/GW/GG/732/2013      | 41  | - | 20.10.2019 |



|     |                      |                                                                                 |                                                                                                                           |     |   |            |
|-----|----------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|---|------------|
| 19. | TU Ergo Hestia S.A.  | Molewski Sp. z o.o.                                                             | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903006325424                                              | 20  | - | 21.06.2018 |
| 20. | 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 |
| 21. | TU Ergo Hestia S.A.  | MIKO-TECH Sp. z o.o.                                                            | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006865860                            | 86  | - | 07.02.2015 |
| 22. | TU Ergo Hestia S.A.  | Melbud S.A.                                                                     | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006939288                            | 6   | - | 15.01.2018 |
| 23. | 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 |
| 24. | 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 |
| 25. | TU Ergo Hestia S.A.  | Przedsiębiorstwo Gospodarki Komunalnej i Mieszkaniowej w Samdomierzu Sp. z o.o. | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 903007301842                                                      | 206 | - | 15.07.2016 |
| 26. | TU Euler Hermes S.A. | IDS-BUD Sp. z o.o.                                                              | Gwarancja zwrotu zaliczki nr 10/024079/2014                                                                               | 472 | - | 15.04.2015 |
| 27. | 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 |
| 28. | TU Euler Hermes S.A. | MIKO-TECH Sp. z o.o.                                                            | Gwarancja należytego wykonania prac nr 10/024032/2014                                                                     | 67  | - | 30.09.2015 |
| 29. | 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 |
| 30. | TU Ergo Hestia S.A.  | IDS-BUD S.A.                                                                    | Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903007715721                                          | 82  | - | 23.11.2015 |
| 31. | TU Ergo Hestia S.A.  | IDS-BUD S.A.                                                                    | Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903007715663                                          | 22  | - | 27.08.2015 |
| 32. | Unia TU S.A.         | Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Jarosławiu Sp. z o.o.               | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998A447944                                                    | 52  | - | 28.01.2015 |
| 33. | Unia TU S.A.         | Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Jarosławiu Sp. z o.o.               | Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A447945                                                | 15  | - | 13.01.2020 |
| 34. | Unia TU S.A.         | SEWIK Tatrzańska Komunalna Grupa Kapitałowa Sp. z o.o.                          | Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 998A453356                                                                            | 50  | - | 11.01.2015 |
| 35. | TU Ergo Hestia S.A.  | Cadagua S.A.                                                                    | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy w okresie realizacji i w okresie gwarancji i rękojmi nr 903008046435 | 7   | - | 31.12.2014 |
| 36. | Unia TU S.A.         | Gmina Chłopice                                                                  | Gwarancja ubezpieczeniowa zapłaty wadium nr 998A458691                                                                    | 30  | - | 10.01.2015 |

|                                      |                              |                                                       |                                                                                      |              |   |            |
|--------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---|------------|
| 37.                                  | TU Ergo Hestia S.A.          | MIKO-TECH Sp. z o.o.                                  | Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903008189859                                 | 22           | - | 30.09.2015 |
| <b>Razem PWP Katowice Sp. z o.o.</b> |                              |                                                       |                                                                                      | <b>2 786</b> |   |            |
| 1.                                   | BNP Paribas Bank Polska S.A. | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja bankowa wykonania umowy (usunięcia wad i usterek) nr 650/12/WAR            | 5            | - | 05.10.2015 |
| 2.                                   | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Polimex - Mostostal S.A.                              | Gwarancja bankowa wykonania umowy (usunięcia wad i usterek) nr 2304/12/WAR           | 6            | 1 | 30.11.2016 |
| 3.                                   | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Polimex - Mostostal S.A.                              | Gwarancja bankowa wykonania umowy (usunięcia wad i usterek) nr 2460/12/WAR           | 2            | - | 27.12.2016 |
| 4.                                   | BNP Paribas Bank Polska S.A. | Polimex - Mostostal S.A.                              | Gwarancja bankowa wykonania umowy (usunięcia wad i usterek) nr 2461/12/WAR           | 1            | - | 27.12.2016 |
| 5.                                   | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903004696887 | 22           | - | 20.06.2015 |
| 6.                                   | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903004770019 | 38           | - | 20.08.2015 |
| 7.                                   | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903004986280 | 9            | - | 14.12.2016 |
| 8.                                   | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903005278827 | 18           | - | 30.09.2016 |
| 9.                                   | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903006265688 | 15           | - | 29.06.2016 |
| 10.                                  | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903007083585 | 2            | - | 25.07.2016 |
| 11.                                  | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903007244817 | 2            | - | 20.11.2016 |
| 12.                                  | TU Ergo-Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903005539639 | 16           | - | 28.06.2016 |
| 13.                                  | TU Ergo-Hestia S.A.          | "Carboautomatyka" S.A.                                | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903007647762 | 22           | - | 07.01.2018 |
| 14.                                  | TU Ergo Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903008108281 | 17           | - | 25.07.2017 |
| 15.                                  | TU Ergo Hestia S.A.          | Park Naukowo-Technologiczny "Euro-Centrum" Sp. z o.o. | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 903007969574 | 22           | - | 21.12.2016 |
| 16.                                  | TU Ergo Hestia S.A.          | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.        | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad nr 903007952252                   | 10           | - | 06.06.2017 |

|                                |                                |                                                  |                                                                                                           |              |          |            |
|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|----------|------------|
| 17.                            | TU Ergo Hestia S.A.            | Krajowa Spółka Cukrowa S.A. Z siedzibą w Toruniu | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad lub usterek nr 903007942903                            | 6            | -        | 08.10.2016 |
| 18.                            | Bank Zachodni WBK S.A.         | WSK "PZL-Rzeszów" S.A.                           | Gwarancja zwrotu zaliczki nr DOK6337GWB14JA                                                               | 1 322        | -        | 21.08.2015 |
| <b>Razem INTROL Sp. z o.o.</b> |                                |                                                  |                                                                                                           | <b>1 535</b> | <b>1</b> |            |
| <b>EUR kurs = 4,2623 PLN</b>   |                                |                                                  |                                                                                                           |              |          |            |
| 1.                             | BNP Paribas Bank Polska S.A.   | Budimex S.A.                                     | Gwarancja bankowa 1612/11/WAR                                                                             | 272          | -        | 05.10.2016 |
| 2.                             | BNP Paribas Bank Polska S.A.   | Budimex S.A.                                     | Gwarancja bankowa - należytego usunięcia wad i usterek 1610/11/WAR                                        | 364          | -        | 02.03.2016 |
| 3.                             | TU Ergo Hestia S.A.            | PGE GiEK S.A. Bełchatów                          | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000038993                                                                 | 399          | -        | 28.12.2015 |
| 4.                             | TU Ergo Hestia S.A.            | Uniwersytet Warszawski                           | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903003093967                                                                 | 27           | -        | 20.09.2015 |
| 5.                             | HDI Asekuracja TUIR Warta S.A. | TAURON Wytwarzanie SA O/Elektrownia Jaworzno III | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 3036323/8400                                                                 | 18           | -        | 07.09.2016 |
| 6.                             | TU Ergo Hestia S.A.            | ERBUD S.A.                                       | Gwarancja ubezpieczeniowa nr 280000038473                                                                 | 424          | -        | 13.02.2018 |
| 7.                             | TU Ergo Hestia S.A.            | PGE GiEK S.A. Bełchatów                          | Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 280000064623                                      | 10           | -        | 20.05.2015 |
| 8.                             | Bank Zachodni WBK S.A.         | PGE GiEK S.A. O/Elektrociepłownia Turów          | Gwarancja bankowa rękojmi za wady nr M0007715                                                             | 19           | -        | 31.12.2015 |
| 9.                             | TU Ergo Hestia S.A.            | ERBUD S.A.                                       | Gwarancja należytego wykonania umowy nr 280000064903                                                      | 745          | -        | 30.01.2015 |
| 10.                            | Bank Zachodni WBK S.A.         | Instytut Pamięci Narodowej                       | Gwarancja bankowa nr K00143/13                                                                            | 70           | -        | 15.11.2016 |
| 11.                            | Bank Zachodni WBK S.A.         | PUPH Jarem Sp. z o.o.                            | Gwarancja należytego wykonania umowy i rękojmi K00144/13                                                  | 24           | -        | 19.01.2016 |
| 12.                            | TU Euler Hermes S.A.           | "MJB" Sp. z o.o.                                 | Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek nr 10/18768/2013-10/018769/2013                             | 10           | -        | 15.03.2017 |
| 13.                            | 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 |
| 14.                            | TU Euler Hermes S.A.           | Galeria MM SPV Sp. z o.o.                        | Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek nr 10/019360/2013                                           | 35           | -        | 30.06.2018 |
| 15.                            | TU Euler Hermes S.A.           | ERBUD S.A.                                       | Gwarancja usunięcia wad I usterek nr 10/018840/2013                                                       | 110          | -        | 09.08.2018 |
| 16.                            | 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 |
| 17.                            | Bank Zachodni WBK S.A.         | Budimex S.A.                                     | Gwarancja bankowa należytego wykonania kontraktu nr DOK0455GWB14JA                                        | 287          | -        | 02.01.2015 |
| 18.                            | Bank Zachodni WBK S.A.         | Eiffage Polska Budownictwo S.A.                  | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy                                                                 | 460          | -        | 30.09.2015 |
| 19.                            | Bank Zachodni WBK S.A.         | Jakon Sp. z o.o.                                 | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr DOK2466GWB14JA                                               | 161          | -        | 14.07.2015 |

|                                    |                        |                                                |                                                                                                           |               |                               |            |
|------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------|------------|
| 20.                                | Bank Zachodni WBK S.A. | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy i rękojmi nr DOK2045GWB14BD                                     | 68            | -                             | 31.12.2015 |
| 21.                                | Bank Zachodni WBK S.A. | PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. | Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy i rękojmi nr DOK2061GWB14DM                                     | 120           | -                             | 07.04.2015 |
| 22.                                | TU Euler Hermes S.A.   | Budimex S.A.                                   | Gwarancja ubezpieczeniowa na okres rękojmi i gwarancji nr 10/022259/2014                                  | 212           | -                             | 30.04.2018 |
| 23.                                | TU Euler Hermes S.A.   | SELGROS Sp. z o.o.                             | GNWP i WUWiU Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/022874/2014   | 38            | -                             | 25.09.2017 |
| 24.                                | TU Euler Hermes S.A.   | Solec Sp. z o.o.                               | GWUWiU Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/023532/2014                                     | 51            | -                             | 22.07.2017 |
| 25.                                | TU Euler Hermes S.A.   | GUS                                            | Gwarancja należytego wykonania prac nr 10/024097/2014                                                     | 70            | -                             | 02.01.2015 |
| 26.                                | TU Euler Hermes S.A.   | PGNIG TERMIKA S.A.                             | Gwarancja przetargowa zapłaty wadium nr 10/024654/2014                                                    | 10            | -                             | 26.01.2015 |
| 27.                                | Bank Zachodni WBK S.A. | Budimex S.A.                                   | Gwarancja bankowa nr DOK6068GWB14JO                                                                       | 104           | -                             | 30.05.2016 |
| 28.                                | 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 | 466           | -                             | 04.03.2016 |
| 29.                                | TU Euler Hermes S.A.   | Eiffage Polska Budownictwo S.A.                | Gwarancja należytego wykonania umowy nr 10/025415/2014                                                    | 658           | -                             | 28.05.2016 |
| 30.                                | 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 | 159           | -                             | 30.04.2015 |
| 31.                                | 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 |
| <b>Razem IB SYSTEMS Sp. z o.o.</b> |                        |                                                |                                                                                                           | <b>5 880</b>  | <b>-</b>                      |            |
| 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.                                 | Bank Zachodni WBK S.A. | GKN Driveline Polska Sp. z o.o.                | Gwarancja bankowa nr DOK4787GWB14JO                                                                       | 197           | -                             | 31.01.2015 |
| 4.                                 | Bank Zachodni WBK S.A. | GKN Driveline Polska Sp. z o.o.                | Gwarancja bankowa nr DOK6195GWB14SD                                                                       | 301           | -                             | 31.03.2015 |
| 5.                                 | Bank Zachodni WBK S.A. | GKN Driveline Polska Sp. z o.o.                | Gwarancja bankowa nr DOK6584GWB14JA                                                                       | 297           | -                             | 09.03.2015 |
| <b>Razem Pro – ZAP Sp. z o.o.</b>  |                        |                                                |                                                                                                           | <b>848</b>    | <b>-</b>                      |            |
| <b>Razem całość</b>                |                        |                                                |                                                                                                           | <b>70 968</b> | <b>640</b><br><b>tys. EUR</b> |            |

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Emitenta dla podmiotów zewnętrznych w przeliczeniu na złotówki na 31 grudnia 2014 roku wynosiła 51 070 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez pozostałe Spółki w grupie wyniosła 19 898 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.                                                  | PB M&K Kalkowski, Kopczyński i Wspólnicy Spółka Jawna Toruń | Gwarancja należytego wykonania umowy                                                           | 46                  | 14.08.2015       |
| 2.                                                  | INSTALBUD Sp. z o.o. Konin                                  | Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek                                                   | 120                 | 27.03.2015       |
| 3.                                                  | COMAX - Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. Katowice        | Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek                                                   | 214                 | 15.10.2015       |
| 4.                                                  | Przedsiębiorstwo Budowlane SIGMA S.C. Wejherowo             | Gwarancja należytego wykonania wad lub usterek                                                 | 48                  | 10.01.2016       |
| 5.                                                  | Siemens s.r.o.                                              | Gwarancja bankowa zwrotu zaliczki nr 845GAR2271                                                | 1 605<br>10 440 CZK | 21.01.2015       |
| 6.                                                  | Przedsiębiorstwo Budowlane SIGMA S.C. Wejherowo             | Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000070500                 | 54                  | 15.05.2017       |
| 7.                                                  | SPIG S.p.A.                                                 | Gwarancja zapłaty nr TFO/GC/13/230                                                             | 452<br>106 EUR      | 30.01.2015       |
| 8.                                                  | Tesgas SA                                                   | Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000072800                 | 5                   | 30.05.2018       |
| 9.                                                  | Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe Torra Sp. z o.o.       | Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 280000073801                                 | 11                  | 30.11.2016       |
| 10.                                                 | Kapmar Sp. z o.o.                                           | Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0001                       | 91                  | 24.09.2018       |
| 11.                                                 | Kapmar Sp. z o.o.                                           | Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0002                       | 44                  | 24.09.2018       |
| 12.                                                 | Besta Przedsiębiorstwo Budowlane Sp. z o.o.                 | Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000080171                 | 961                 | 13.11.2015       |
| 13.                                                 | BDS Instal Sp. z o.o.                                       | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000087096 | 225                 | 13.11.2015       |
| 14.                                                 | GASCONTROL Polska Sp. z o.o.                                | Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr KLG22900IN14         | 243                 | 30.08.2016       |
| 15.                                                 | Izol-Row Ryszard Łucjan                                     | Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000086124 | 30                  | 31.10.2017       |
| 16.                                                 | ABB Sp. z o.o.                                              | Gwarancja dobrego wykonania kontraktu nr DOK6061GWB14MW                                        | 28                  | 15.12.2017       |
| 17.                                                 | Siemens s.r.o.                                              | gwarancja bankowa nr 845GAR2617                                                                | 1 070<br>6 960 CZK  | 26.11.2015       |
| <b>Razem gwarancje</b>                              |                                                             |                                                                                                | <b>5 247</b>        |                  |
| <b>CZK kurs = 0,1537 PLN, EUR kurs = 4,2623 PLN</b> |                                                             |                                                                                                |                     |                  |
| 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.                                                  | Exaecom sp. z o.o. Warszawa                                 | Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (weksel In blanco)              | 68                  | 31.12.2014       |
| 4.                                                  | PHU Technofruit - Zbigniew Gąsiewski                        | Zabezpieczenie zwrotu zaliczki                                                                 | 615                 | 31.12.2016       |
| 5.                                                  | PURICO Krzysztof Mołęda                                     | Zabezpieczenie zwrotu zaliczki                                                                 | 615                 | 31.12.2016       |
| 6.                                                  | Exaecom sp. z o.o. Warszawa                                 | Zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady (weksel in blanco)                | 13                  | 31.03.2019       |
| 7.                                                  | Energotest Sp. z o.o.                                       | Zabezpieczenie należytego wykonania umowy na okres realizacji                                  | 154                 | 15.11.2016       |
| <b>Razem weksle</b>                                 |                                                             |                                                                                                | <b>1 621</b>        |                  |
| <b>Razem</b>                                        |                                                             |                                                                                                | <b>6 868</b>        |                  |

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

| Prognozy finansowe Grupy INTROL S.A., RB 9/2014 r. z dn. 24 kwietnia 2014 r.                                       | Prognoza na 2014             |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                          | 450 000                      |
| 2. Zysk brutto na sprzedaży                                                                                        | 70 000                       |
| 3. Zysk netto za rok obrotowy*                                                                                     | 20 000                       |
| Wybrane szacunkowe skonsolidowane dane finansowe Grupy INTROL S.A. za 2014 r., RB 3/2015 z dn. 28 stycznia 2015 r. | I korekta, szacunki na 2014  |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                          | 450 000                      |
| 2. Zysk brutto na sprzedaży                                                                                        | 70 000                       |
| 3. Zysk netto za rok obrotowy*                                                                                     | 32 900                       |
| Skorygowane skonsolidowane dane finansowe Grupy INTROL S.A. za 2014 r., RB 7/2015 z dn. 1 kwietnia 2015 r.         | II Korekta, szacunki na 2014 |
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                                          | 474 000                      |
| 2. Zysk brutto na sprzedaży                                                                                        | 77 000                       |
| 3. Zysk netto za rok obrotowy*                                                                                     | 25 500                       |

24 kwietnia 2014 r. Zarząd INTROL S.A. opublikował prognozy finansowe na 2014 rok w zakresie przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, zysku brutto na sprzedaży oraz zysku netto.

27 stycznia 2015 r. Zarząd INTROL S.A. otrzymał rekomendację od biegłego rewidenta sprawozdań finansowych Grupy INTROL S.A.: Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o. Rekomendacja obejmowała stanowisko w sprawie ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym INTROL S.A. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy INTROL S.A. skutków operacji związanych ze znakami towarowymi INTROL i LIMATHERM, dokonanych w grudniu 2014 r. W związku z powyższym opublikowano szacunkowe skonsolidowane dane finansowe Grupy za 2014 r., ze zwiększonym zyskiem netto. Zwiększenie o 12 900 tys. zł zysku netto Grupy INTROL S.A. za rok obrotowy 2014 w stosunku do przedstawionego w prognozie było konsekwencją aktualizacji wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej.

18 lutego 2015 r. opublikowano skonsolidowany raport kwartalny Grupy INTROL S.A. za 2014 r.

1 kwietnia 2015 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację od biegłego rewidenta sprawozdań finansowych Grupy INTROL S.A.: Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o. Niniejsza informacja była związana z badaniem sprawozdania finansowego PWP Katowice Sp. z o.o. i dotyczyła potwierdzenia przez biegłego rewidenta straty poniesionej w 2014 r. przez ww. Spółkę w wysokości ok. 9,9 mln zł netto. Emitent podał w dniu 18 lutego 2015 r. na łamach skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2014 r. informację, że strata poniesiona przez PWP Katowice w 2014 r. wyniosła 5,6 mln zł netto. W związku z powyższym opublikowano korektę do skonsolidowanych danych finansowych za 2014 r. ze zmniejszonym zyskiem netto. Zmniejszenie zysku netto Grupy w stosunku do informacji przedstawionych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za IV kwartał 2014 r. było konsekwencją wyższej niż pierwotnie szacowana straty poniesionej przez PWP Katowice.

Poniżej przedstawiono skorygowane skonsolidowane dane finansowe za 2014 r. przedstawione w raporcie nr 7/2015 w porównaniu do aktualnego wykonania wg. stanu na 31 grudnia 2014 r.

|                                                           | Dane skorygowane 2014 | Wykonanie 2014 | Wykonanie na 31.12.2014 w % |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|
| 1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 474 000               | 456 883        | 96,4%                       |
| 2. Zysk brutto na sprzedaży                               | 77 000                | 69 310         | 90,1%                       |
| 3. Zysk netto za rok obrotowy*                            | 25 500                | 25 548         | 100,2%                      |

\*Prognoza zysku netto oraz zysk netto nie uwzględnia przychodów/kosztów finansowych z tytułu ewentualnej sprzedaży i



aktualizacji wyceny 671 399 akcji Mostostalu Zabrze S.A. wycenionych na dzień 31.12.2014 r. po kursie 2,22 zł za sztukę, które Emitent posiadał na dzień złożenia prognoz.

Skorygowane dane finansowe ogłoszone w raporcie bieżącym nr 7/2015 r. z dn. 1 kwietnia 2015 r. zawierającym korektę wybranych skonsolidowanych danych finansowych Grupy INTROL S.A. za 2014 r. zostały w zakresie zysku obrotowego za rok obrotowy 2014 wykonane w 100%.

Pozostałe ogłoszone dane finansowe tj. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zostały wykonane w 96,4% a zysk brutto na sprzedaży został wykonany w 90,1% ze względu na sprzedaż udziałów w spółce zależnej JCommerce S.A. po dacie bilansu i zmianie prezentacji wyników tej spółki jako działalności zaniechanej.

## **11. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2014 R.**

### **11.1 ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIAGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie 2014 roku pozostawał bez zmian. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w Punkcie 1.4 Sprawozdania Zarządu.

### **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 Zarządów Spółek są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania ww. umowy, przysługują im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikającej z Kodeksu Pracy.

### **11.3 ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA**

#### **11.3.1 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W 2014 R.**

| Imię i nazwisko      | Funkcja                                       | Wynagrodzenie w tys. złotych |         |
|----------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|---------|
|                      |                                               | 2014 r.                      | 2013 r. |
| Piotr Jeziorowski    | Prezes Zarządu                                | <sup>(1)</sup> 588           | 465     |
| Stanisław Jurczyński | Wiceprezes Zarządu                            | <sup>(2)</sup> 527           | 430     |
| Włodzimierz Bartold  | Wiceprezes Zarządu                            | <sup>(3)</sup> 526           | 410     |
| Józef Bodziony       | Członek Zarządu                               | <sup>(4)</sup> 42            | 42      |
| Wiesław Kaprał       | Przewodniczący Rady Nadzorczej                | <sup>(5)</sup> 59            | 62      |
| Krzysztof Zyguła     | Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej     | <sup>(6)</sup> 8             | 12      |
| Edward Kasprzak      | Członek Rady Nadzorczej (do lipca 2013 r.)    | -                            | 8       |
| Piotr Dudek          | Członek Rady Nadzorczej                       | <sup>(7)</sup> 8             | 12      |
| Piotr Rybicki        | Członek Rady Nadzorczej                       | <sup>(8)</sup> 8             | 12      |
| Ignacy Miedziński    | Członek Rady Nadzorczej (od sierpnia 2013 r.) | <sup>(9)</sup> 8             | 4       |

(1) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 144 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 379 837,03 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm S.A. 6 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Atechem Sp. z o.o. 6 000,00 zł, Limatherm Components Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL 4 TECH Sp. z o.o. 6 000,00 zł, JCommerce S.A. 4 500,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (od sierpnia 2013) 24 000,00 zł,

(2) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 120 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 359 437,03 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 24 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm Components Sp. z o.o. 2 064,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Pro - ZAP Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL Sp. z o.o. 3 500,00 zł,

(3) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 118 968,47 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 317 437,03 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; Limatherm Components Sp. z o.o. 20 000,00 zł Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Atechem Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Pro - ZAP Sp. z o.o.



6 000,00 zł; JCommerce S.A. 7 200,00 zł, IB Systems Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL Sp. z o.o. 2 500,00 zł, PWP Katowice 2 500,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu Limatherm Components Sp. z o.o. 10 000,00 zł,

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

(5) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 38 880,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 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,

(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 2014 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 2014 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 2014 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 na okaziciela serii D       | 27 039            | 0,10                             | 27 039                               | 0,10                                      |
| Wiesław Kaprał                                                                      | zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D | 10 695 088        | 40,15                            | 10 695 088                           | 40,15                                     |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zależny od Józefa Bodzionego) | zwykłe imienne serii A             | 3 667 800         | 13,77                            | 3 667 800                            | 13,77                                     |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe imienne serii C             | 2 149 900         | 8,07                             | 2 149 900                            | 8,07                                      |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe na okaziciela serii D       | 180 231           | 0,68                             | 180 231                              | 0,68                                      |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe na okaziciela serii B       | 4 001 700         | 15,02                            | 4 001 700                            | 15,02                                     |
| AMPLICO PTE S.A.                                                                    | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 525 997         | 5,73                             | 1 525 997                            | 5,73                                      |
| AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.                                                         | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 332 662         | 5,00                             | 1 332 662                            | 5,00                                      |
| Józef Bodziony + Svanser Holding Limited                                            | Łączna liczba akcji                | 10 026 670        | 37,64                            | 10 026 670                           | 37,64                                     |
| Wiesław Kaprał                                                                      | Łączna liczba akcji                | 10 695 088        | 40,15                            | 10 695 088                           | 40,15                                     |
| AMPLICO PTE S.A.                                                                    | Łączna liczba akcji                | 1 525 997         | 5,73                             | 1 525 997                            | 5,73                                      |
| AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.                                                         | Łączna liczba akcji                | 1 332 662         | 5,00                             | 1 332 662                            | 5,00                                      |
| Pozostali akcjonariusze                                                             |                                    | 3 058 383         | 11,48                            | 3 058 383                            | 11,48                                     |
| <b>Razem</b>                                                                        |                                    | <b>26 638 800</b> | <b>100,00</b>                    | <b>26 638 800</b>                    | <b>100,00</b>                             |

## 12.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 18 LUTEGO 2015 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2014 R.)

Struktura akcjonariatu identyczna, jak wg stanu na 31 grudnia 2014 r.

## 12.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 29 KWIETNIA 2015 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2014 R.)

| Posiadacz akcji                                                                     | Rodzaj akcji                       | Liczba akcji      | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| Józef Bodziony                                                                      | zwykłe na okaziciela serii D       | 27 039            | 0,10                             | 27 039                               | 0,10                                      |
| Wiesław Kapral                                                                      | zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D | 10 695 088        | 40,15                            | 10 695 088                           | 40,15                                     |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zależny od Józefa Bodzionego) | zwykłe imienne serii A             | 3 667 800         | 13,77                            | 3 667 800                            | 13,77                                     |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe imienne serii C             | 2 149 900         | 8,07                             | 2 149 900                            | 8,07                                      |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe na okaziciela serii D       | 100 203           | 0,38                             | 100 203                              | 0,38                                      |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe na okaziciela serii B       | 4 001 700         | 15,02                            | 4 001 700                            | 15,02                                     |
| AMPLICO PTE S.A.                                                                    | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 525 997         | 5,73                             | 1 525 997                            | 5,73                                      |
| AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.                                                         | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 332 662         | 5,00                             | 1 332 662                            | 5,00                                      |
| Józef Bodziony + Svanser Holding Limited                                            | Łączna liczba akcji                | 9 946 642         | 37,34                            | 9 946 642                            | 37,34                                     |
| Wiesław Kapral                                                                      | Łączna liczba akcji                | 10 695 088        | 40,15                            | 10 695 088                           | 40,15                                     |
| AMPLICO PTE S.A.                                                                    | Łączna liczba akcji                | 1 525 997         | 5,73                             | 1 525 997                            | 5,73                                      |
| AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.                                                         | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 332 662         | 5,00                             | 1 332 662                            | 5,00                                      |
| Pozostali akcjonariusze                                                             |                                    | 3 138 411         | 11,78                            | 3 138 411                            | 11,78                                     |
| <b>Razem</b>                                                                        |                                    | <b>26 638 800</b> | <b>100,00</b>                    | <b>26 638 800</b>                    | <b>100,00</b>                             |

## 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 31.12.2014 R.

|                                       | 31.12.2014 | 31.12.2013 | Zmiana 2014 do 2013 w % |
|---------------------------------------|------------|------------|-------------------------|
| Najwyższy kurs akcji                  | 9,48       | 9,5        | (0,2%)                  |
| Najniższy kurs akcji                  | 7,31       | 4,35       | 68%                     |
| Cena akcji na koniec roku             | 9,2        | 8,7        | 5,7%                    |
| Liczba akcji na koniec okresu         | 26 638 800 | 26 638 800 | -                       |
| Kapitalizacja na koniec roku (w mln.) | 245        | 232        | 5,6%                    |
| Średni dzienny wolumen obrotu         | 4 320      | 4 952      | (12,7%)                 |

## 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](http://introlsa.pl/informacje_finansowe.php)

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

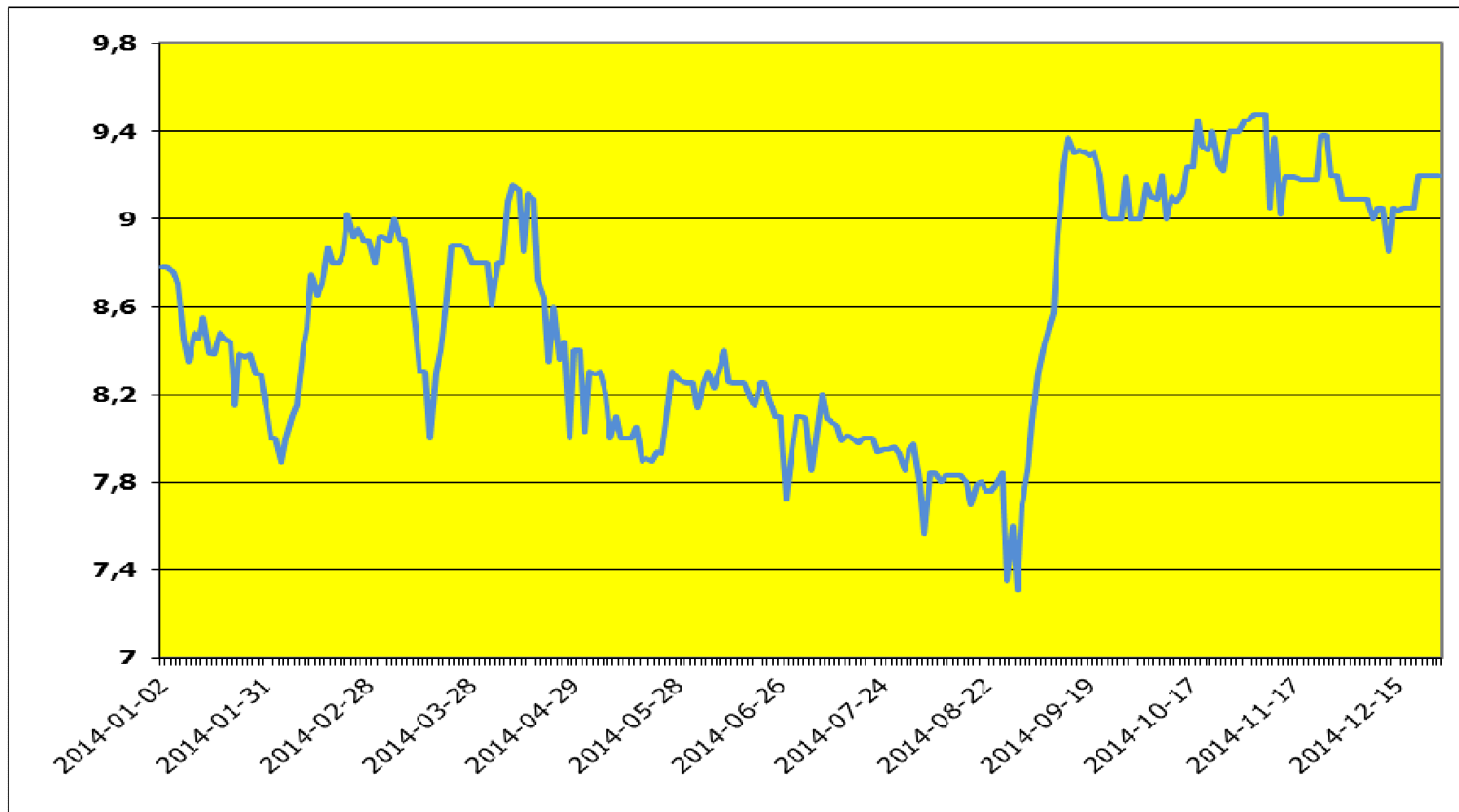
[http://introlsa.pl/prezentacje\\_inwestorskie.php](http://introlsa.pl/prezentacje_inwestorskie.php)

### Kontakt:

- Dariusz Bigaj, Dyrektor Finansowy, e-mai: [dbigaj@introl.pl](mailto:dbigaj@introl.pl), tel. 32 789 01 45
- Grzegorz Surma, Specjalista ds. relacji inwestorskich, e-mail: [gurma@introl.pl](mailto:gurma@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 2014 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 7,31 zł do 9,48 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2014 r. (w dniu 30 grudnia 2014 r.) osiągnął poziom 9,2 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 18.02.2015 r. | Udział w kapitale zakładowym (%) | Zwiększenie/<br>zmniejszenie<br>stanu w okresie<br>od 18.02.2015 r.<br>do 29.04.2015 r. | Stan na dzień 29.04.2015 r. | Udział w kapitale zakładowym (%) |
|----------------------------------------------|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Józef Bodziony                               | Członek Zarządu                      | zwykłe na okaziciela serii D       | 27 039                      | 0,10                             | -                                                                                       | 27 039                      | 0,10                             |
| Wiesław Kapral                               | Przewodniczący Rady Nadzorczej       | zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D | 10 695 088                  | 40,15                            | -                                                                                       | 10 695 088                  | 40,15                            |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze | Podmiot zależny od Józefa Bodzionego | zwykłe imienne serii A             | 3 667 800                   | 13,77                            | -                                                                                       | 3 667 800                   | 13,77                            |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze | Podmiot zależny od Józefa Bodzionego | zwykłe imienne serii C             | 2 149 900                   | 8,07                             | -                                                                                       | 2 149 900                   | 8,07                             |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze | Podmiot zależny od Józefa Bodzionego | zwykłe na okaziciela serii D       | 180 231                     | 0,68                             | (80 028)                                                                                | 100 203                     | 0,38                             |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze | Podmiot zależny od Józefa Bodzionego | zwykłe na okaziciela serii B       | 4 001 700                   | 15,02                            | -                                                                                       | 4 001 700                   | 15,02                            |

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 2014 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



**Zawiadomienie od Członka Zarządu INTROL S.A., p. Józefa Bodzionego o zbyciu akcji INTROL S.A.**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 25 lutego 2015 roku otrzymał zawiadomienie w trybie art. 160 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dn. 29 lipca 2005 r. (Dz.U. Nr 183, poz. 1538), od Członka Zarządu INTROL S.A., Pana Józefa Bodzionego.

Zawiadomienie dotyczyło transakcji zbycia akcji INTROL S.A. przez Svanser Holdings Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zbywający akcje, kontrolowany w 100% przez Pana Józefa Bodzionego) w następującym zakresie:

- w dniu 19 lutego 2015 r. Svanser Holdings Limited dokonał zbycia 70 000 akcji zwykłych po średnim kursie 9,48 PLN za każdą akcję,

- w dniu 24 lutego 2015 r. Svanser Holdings Limited dokonał zbycia 10 028 akcji zwykłych po średnim kursie 9,20 PLN za każdą akcję.

Transakcja miała miejsce na rynku regulowanym GPW w trybie sesji zwykłych.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 4/2015 z dnia 25 lutego 2015 r.

### **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 4 lipca 2014 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.

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

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

#### **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 2014 to kwota 200 000 zł netto. Łączne wynagrodzenie za rok 2013 wyniosło 205 000 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 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 2014 oraz 2013 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 16 lipca 2014 r. wypłacono dywidendę w wysokości 10 122 744 zł, na mocy uchwały 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 23 czerwca 2014 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono 1 lipca 2014 r. (dzień dywidendy).

Źródłem finansowania dywidendy było blisko 68% zysku netto za 2013 r. w kwocie 14 904 893,20 zł

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,38 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.<br>(w tys. PLN) | 2014   |
|--------------------------------------------------------------------|--------|
| INTROL S.A.                                                        | 10 123 |
| INTROL Sp. z o.o.                                                  | 3 212  |
| Limatherm S.A.                                                     | 2 127  |
| Limatherm Sensor Sp. z o.o.                                        | 1 527  |
| RAControls Sp. z o.o.                                              | 1 321  |
| Pro – ZAP Sp. z o.o.                                               | 930    |
| Limatherm Components Sp. z o.o.                                    | 740    |
| Introbat Sp. z o.o.                                                | 190    |
| Atechem sp z o.o.                                                  | 163    |

W trakcie 2014 r. następujące Spółki Grupy Kapitałowej INTROL S.A. wypłacały dywidendę:

**INTROL Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 3 212 256,16 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Przedsiębiorstwa Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. z dnia 30 kwietnia 2014 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 3 212 256,16 zł. Pierwsza część dywidendy w kwocie 1 606 128,16 zł została wypłacona 30 maja 2014 r. Druga część w kwocie 1 606 128 zł została wypłacona 29 września 2014 r.

**Limatherm S.A.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 2 127 148,30 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Limatherm S.A. z dnia 7 maja 2014 r. zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 3 942 552,50 zł podzielono w następujący sposób:

- kwotę 1 164 500 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 18 lipca 2014 r. (I rata),
- kwotę 962 648,30 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 20 października 2014 r. (II rata).

Pozostałą kwotę w wysokości 1 815 404,2 zł przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach i kapitał zapasowy.

**Limatherm Sensor Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 526 653,45 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 29 kwietnia 2014 r. zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 2 026 653,45 zł podzielono w następujący sposób:

- kwotę 1 026 653,45 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 15 lipca 2014 r. (I rata),
- kwotę 500 000 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 30 października 2014 r. (II rata)

Pozostałą kwotę w wysokości 500 000 zł przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

**RAControls Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 321 513,35 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 6 maja 2014 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 1 321 513,35 zł w dwóch ratach. Pierwsza rata w kwocie 650 000 zł została wypłacona 15 lipca 2014 r. Druga rata w kwocie 671 513,35 zł została wypłacona 30 października 2014 r.

**Pro – ZAP Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 930 216,59 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 28 kwietnia 2014 r. zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 1 860 433,19 zł podzielono następujący sposób:

- kwotę 930 216,59 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 30 lipca 2014 r.,
- kwotę 930 216,59 zł przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszych okresach.

**Limatherm Components Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 739 641,84 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 30 kwietnia 2014 r. zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 739 641,84 zł podzielono następujący sposób:

- kwotę 369 820,92 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy wypłacono w dniu 1 lipca 2014 r. (I rata),
- kwotę 369 820,92 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy wypłacono w dniu 1 października 2014 r. (II rata).

**Introbat Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 80,4% do Emitenta) wypłacił dywidendę w kwocie łącznej 190 428,40 zł (w tym dla INTROL S.A. 153 170,67 zł). Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 6 maja 2014 r. zysk netto za rok obrotowy 2013 r. w kwocie 190 428,40 zł podzielono w następujący sposób:

- kwotę 90 428,40 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 30 maja 2014 r. (I rata),
- kwotę 100 000 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy w dniu 25 września 2014 r. (II rata).

**Atechem Sp z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w łącznej kwocie 163 550,43 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 8 maja 2014 r. przeznaczono zysk netto za rok obrotowy 2013 w kwocie 163 550,43. Dywidenda została wypłacona w dniu 30 września 2014 r.

## **15. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE**

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

W dniu 7 marca 2014 roku INTROL S.A. złożył do Sądu Apelacyjnego w Katowicach odpowiedź na apelację, wnosząc w niej o oddalenie apelacji w całości oraz ustosunkowując się do zarzutów podniesionych w apelacji przez SEJ S.A. Zarzuty podnoszone przez SEJ S.A. stanowiły powielenie argumentacji merytorycznej przedstawionej przez SEJ S.A. w toku postępowania przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, jak również dotyczyły kwestii proceduralnych, które zdaniem SEJ S.A. miały wpływ na zapadłe rozstrzygnięcie. Z zarzutami tymi w całości nie zgodził się INTROL S.A. w odpowiedzi na apelację.

Wyrokiem z dnia 25 września 2014 r. sygn. akt V ACa 193/14 Sąd Apelacyjny w Katowicach uwzględnił w całości apelację SEJ S.A., 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. 14 października 2014 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynął odpis w/w wyroku Sądu Apelacyjnego z pisemnym uzasadnieniem.

Zarząd INTROL S.A. podjął decyzję o wniesieniu przez Spółkę skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego. Skarga kasacyjna została wniesiona w dniu 11 grudnia 2014 r.

## **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 6.32 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.

### **16.3 OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓŁNYM 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. 28 - 29 sprawozdania finansowego.

### **16.4 OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYJCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową Grupy Kapitałowej INTROL S.A., posiadane środki w ocenie





Zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne w tym m.in. obecny portfel zleceń, ew. akwizycje nowych Spółek oraz plany inwestycyjne Spółek produkcyjnych Grupy (Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o.), mające na celu zwiększenie ich mocy produkcyjnych oraz reorganizację przepływu produkcji – ww. plany Emitent szerzej opisuje w Punkcie 3.2.3 Sprawozdania Zarządu.

#### **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 6.37.2.3 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 WYPRAWOWANEJ**

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**

**Zmiana struktury funkcjonalnej Grupy Kapitałowej INTROL S.A.**

2014 rok przyniósł również dalsze działania, mające na celu zmianę struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A. Finalnym celem jest zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii. Zmiany trwają m.in. w INTROL S.A. (docelowo spółka odpowiadać będzie za koordynację działań całej Grupy).

#### **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 6.38 sprawozdania finansowego – „Zobowiązania warunkowe”.

#### **16.10 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA**

W ocenie Emitenta po dniu 31 grudnia 2014 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej poza opisywanymi w Punkcie 3.3 Sprawozdania Zarządu „Znaczące 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 6.37.2.3 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 (konflikt rosyjsko – ukraiński oraz jego potencjalna eskalacja),
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- sezonowość w produkcji budowlano – montażowej;
- koniunktura w budownictwie przemysłowym;
- poziom inflacji;
- prawdopodobieństwo spotęgowania kryzysu światowego;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT).

## 17. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2014 R.

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 Poz. 259 z późn. zm.), § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 19/1307/2012 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 21 listopada 2012 r. Zarząd Spółki INTROL S.A. przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2014. Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Emitenta, będącego częścią skonsolidowanego 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 2014 r. zawarty był w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, będącym załącznikiem do Uchwały Rady Nadzorczej GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie:

[http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre\\_praktyki\\_16\\_11\\_2012.pdf](http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/regulacje/dobre_praktyki_16_11_2012.pdf)

### II. Wskazanie zakresu trwałych odstępstw od przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, iż wg jego wiedzy Spółka przestrzegała w 2014 roku wszystkich zasad, ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, stanowiących załącznik do Uchwały Rady Nadzorczej GPW nr 19/1307/2012 z dnia 21 listopada 2012 roku, za wyjątkiem omówionych poniżej odstępstw od postanowień tego zbioru.

**1. Częściowe odstępstwo od zasady:** „Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej (...) w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (...) (pkt. I.5 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”).

W Spółce nie istnieje uchwalona polityka wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana przez Radę Nadzorczą (wobec Zarządu) oraz Zarząd (wobec pracowników Spółki). Wynagrodzenie Zarządu Spółki obejmuje część stałą oraz prowizyjną, zależną od skonsolidowanego zysku osiągniętego przez Grupę Kapitałową INTROL S.A. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne, publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących w pełni wiążą się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz pozostają w rozsądnym stosunku do osiąganych wyników ekonomicznych. Z ww. powodów Spółka nie uważa, iż w obecnych realiach konieczne byłoby wprowadzenie regulacji, w pełni opartych na zaleceniach Komisji Europejskiej z roku 2004 (2004/913/WE) i 2009 (2009/385/WE).

**2. Odstępstwo od zasady** „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach (...) (pkt. I.9 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”).

Zarząd podziela ww. rekomendację, jednakże aktualnie struktura zatrudnienia w organach zarządzających i nadzorujących Spółki odpowiada specyfice branży inżynierskiej, w której funkcjonuje przedsiębiorstwo (więcej mężczyzn niż kobiet na



kluczowych stanowiskach). INTROL S.A. prowadzi politykę równych szans w zakresie zatrudnienia, stawiając na kompetencje, kreatywność, doświadczenie zawodowe i wykształcenie.

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

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości uczestnictwa w Zgromadzeniu czy też wypowiedzania się podczas Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje oddawania głosu na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną. W ocenie Spółki, w świetle możliwości technicznych oferowanych obecnie wdrożenie ww. zasady jest zbyt kosztowne, przedstawiając spore problemy techniczne co do 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 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 kilkunastu do kilkudziesięciu 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 dalszej przyszłości.

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

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

### **III. Opis głównych cech, 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 zatwierdzone przez Zarząd, ponadto może realizować także audyty doraźne zlecane przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki.

Następujące raporty Spółki opublikowane od 1 stycznia 2014 r. sporządzone zostały według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej:

- Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2013 roku opublikowano 14 lutego 2014 roku;
- Jednostkowy (R) raport roczny oraz skonsolidowany raport roczny za 2013 rok opublikowano 29 kwietnia 2014 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2014 r. opublikowano 14 maja 2014 roku;
- Skonsolidowany raport roczny za 1-sze półrocze 2014 roku opublikowano 29 sierpnia 2014 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2014 r. opublikowano 7 listopada 2014 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2014 r. opublikowano 18 lutego 2015 roku.

**IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (na dzień opublikowania raportu rocznego - 29.04.2015 r.)**

| Posiadacz akcji                                                                     | Rodzaj akcji                       | Liczba akcji      | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|
| Józef Bodziony                                                                      | zwykłe na okaziciela serii D       | 27 039            | 0,10                             | 27 039                               | 0,10                                      |
| Wiesław Kaprał                                                                      | zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D | 10 695 088        | 40,15                            | 10 695 088                           | 40,15                                     |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zależny od Józefa Bodzionego) | zwykłe imienne serii A             | 3 667 800         | 13,77                            | 3 667 800                            | 13,77                                     |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe imienne serii C             | 2 149 900         | 8,07                             | 2 149 900                            | 8,07                                      |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe na okaziciela serii D       | 100 203           | 0,38                             | 100 203                              | 0,38                                      |
| Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)                                 | zwykłe na okaziciela serii B       | 4 001 700         | 15,02                            | 4 001 700                            | 15,02                                     |
| AMPLICO PTE S.A.                                                                    | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 525 997         | 5,73                             | 1 525 997                            | 5,73                                      |
| AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.                                                         | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 332 662         | 5,00                             | 1 332 662                            | 5,00                                      |
| Józef Bodziony + Svanser Holding Limited                                            | Łączna liczba akcji                | 9 946 642         | 37,34                            | 9 946 642                            | 37,34                                     |
| Wiesław Kaprał                                                                      | Łączna liczba akcji                | 10 695 088        | 40,15                            | 10 695 088                           | 40,15                                     |
| AMPLICO PTE S.A.                                                                    | Łączna liczba akcji                | 1 525 997         | 5,73                             | 1 525 997                            | 5,73                                      |
| AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.                                                         | zwykłe na okaziciela serii D       | 1 332 662         | 5,00                             | 1 332 662                            | 5,00                                      |
| Pozostali akcjonariusze                                                             |                                    | 3 138 411         | 11,78                            | 3 138 411                            | 11,78                                     |
| <b>Razem</b>                                                                        |                                    | <b>26 638 800</b> | <b>100,00</b>                    | <b>26 638 800</b>                    | <b>100,00</b>                             |

**V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

**VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie występują ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

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



**Emitenta.**

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

**VIII. Zasady działania organów zarządzających i nadzorczych, ich skład osobowy i uprawnienia**

**a. Zarząd**

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień:

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki składa się od 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu Spółki i członkowie Zarządu Spółki. Nie więcej niż dwóm członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesów Zarządu.

Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki.

Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja). Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy Wspólnej Kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej Wspólnej Kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:

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

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

Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.

Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego.

Członkowie Zarządu mogą być zatrudniani przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub innej umowy albo otrzymywać wynagrodzenie za pełnienie funkcji w organie Spółki.

**Skład Zarządu na dzień 1 stycznia 2014 r. przedstawiał się następująco:**

Prezes Zarządu: Piotr Jeziorowski,

Wiceprezes Zarządu: Włodzimierz Bartold,

Wiceprezes Zarządu: Stanisław Jurczyński,

Członek Zarządu: Józef Bodziony.

W dniu 12 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza Emitenta działając na podstawie § 7 ust. 2 Statutu Spółki, podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Piotra Jeziorowskiego z funkcji Prezesa Zarządu Spółki oraz Pana Włodzimierza Bartolda z funkcji Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Jednocześnie Rada Nadzorcza Emitenta, powierzyła Panu Piotrowi Jeziorowskiemu funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki a Panu Włodzimierzowi Bartoldowi funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

Zmiany na stanowiskach w obrębie Zarządu Spółki, miały miejsce w związku z powierzeniem przez Radę Nadzorczą ww.

osobom nowych zadań w Zarządzie Spółki i weszły w życie z dniem 1 stycznia 2015 roku.

**Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawiał się następująco:**

Prezes Zarządu: Piotr Jeziorowski,

Wiceprezes Zarządu: Włodzimierz Bartold,

Wiceprezes Zarządu: Stanisław Jurczyński.

Członek Zarządu: Józef Bodziony.

**b. Rada Nadzorcza**

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób nadzorujących oraz ich uprawnień:

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja).

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu 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;
- c) w przypadku zobowiązań wynikających z umów wieloletnich przez wartość zobowiązania rozumie się łączną wartość świadczeń Spółki wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku zobowiązań wynikających z umów zawartych na czas nieoznaczony wartością zobowiązań z tych umów jest łączna



wartość świadczeń Spółki wynikających z zawartych umów w okresie 3 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej szacunkową wartość. W razie gdy zobowiązanie Spółki bądź wartość rzeczy lub prawa wyrażone są w walucie obcej, wartość zobowiązania, wydatku bądź rozporządzenia należy obliczać według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy, z której wynikać ma zobowiązanie, wydatek bądź rozporządzenie;

- d) zawiązanie przez Spółkę innej spółki albo nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach, jeżeli wartość takiej transakcji kapitałowej stanowi równowartość co najmniej 50% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego a transakcja nie jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie;
- e) zawarcie umów pomiędzy Spółką a podmiotem powiązaniem w rozumieniu § 9a ust. 1 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz.U. z 2011 r., nr 74, poz. 397). Wyrażenie zgody nie jest wymagane w odniesieniu do transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Poza czynnościami określonymi powyżej Rada Nadzorcza powinna:

- a) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki,
- b) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,
- c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

**Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2014 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 2014 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 prac akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym).

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie umożliwiającym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu. Obsługę techniczną i organizacyjną posiedzenia Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd.



Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie podanym w zdaniu poprzednim, jak również NWZ, jeżeli jego zwołanie uzna za zasadne a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Prawo zwołania NWZ przysługuje również:

- akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania NWZ przez sąd rejestrowy;
- akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie wynikającym z postanowień KSH.

Emitent ogłasza informację o zwołaniu Walnego Zgromadzenia na swej stronie internetowej nie później niż na 26 dni przed wyznaczonym terminem (zgodnie z procedurami zawartymi w KSH).

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, tj. Katowicach lub w Warszawie.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć tylko ci Akcjonariusze, którzy są Akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (record date). W celu zapewnienia udziału w Zgromadzeniu, Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni nie wcześniej niż po ukazaniu się ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia i nie później niż pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji zażądać od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający akcje imienne są uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu, jeżeli będą wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad; powinno być zgłoszone na piśmie lub drogą elektroniczną.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. W trakcie trwania obrad Walnego Zgromadzenia każdy z akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusze uczestniczyć mogą w Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu z właściwego rejestru. Data wydania odpisu winna być nie wcześniejsza niż 6 miesięcy przed datą Zgromadzenia.

Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu Akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w odpisie z właściwego rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza).

Pełnomocnictwo oraz odpis z rejestru sporządzone w języku innym niż język polski winny być przedłożone z tłumaczeniem na język polski sporządzonym przez tłumacza przysięgłego.

Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Spółka jest zobligowana do weryfikacji faktu udzielenia pełnomocnictwa przez Akcjonariusza w celu potwierdzenia ważności pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej. Weryfikacja może polegać na porównaniu podpisów na dokumentach tożsamości oraz pełnomocnictwach lub zwrotnym pytaniu w formie telefonicznej lub elektronicznej do Akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza, Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza.



Statut Spółki nie dopuszcza możliwości uczestnictwa w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje oddawania głosu na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Projekty uchwał Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki oraz przekazywane do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego. Pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, projekty uchwał oraz informacje i formularze dotyczące Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;
- b) podziału zysku albo pokrycia straty;
- c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) zmiany statutu Spółki;
- e) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego;
- f) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki;
- g) rozwiązania i likwidacji Spółki;
- h) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
- i) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych;
- j) umarzania akcji i warunków tego umorzenia;
- k) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- l) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;
- m) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- n) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną;
- o) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki;
- p) powołania i odwołania likwidatorów;
- q) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki;
- r) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej;
- s) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;
- t) spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy;
- u) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględnie 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 2014 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**

| <b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>      |  |
|--------------------------------------------------|--|
| <b>WŁODZIMIERZ BARTOLD – PREZES ZARZĄDU</b>      |  |
| <b>PIOTR JEZIOROWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU</b>    |  |
| <b>STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU</b> |  |
| <b>JÓZEF BODZIONY – CZŁONEK ZARZĄDU</b>          |  |

Katowice, dnia 29 kwietnia 2015 r.