



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
ZA 2014 ROK

Katowice, 29 kwietnia 2015 r

WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO

Raport roczny Spółki INTROL S.A. za 2014 rok został przygotowany zgodnie z paragrafem 91 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 raport roczny Spółki INTROL S.A. za 2014 r. zawiera:

- List Prezesa Zarządu,
- Wybrane dane finansowe INTROL S.A.,
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe INTROL S.A. sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej;
- Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Spółki, sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r.

Integralną częścią jednostkowego raportu rocznego INTROL S.A. za 2014 r. są następujące załączniki:

- 1) Oświadczenie INTROL S.A. o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w 2014 r.,
- 2) Opinia Biegłego Rewidenta oraz Raport Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego.

LIST PREZESA ZARZĄDU INTROL S.A.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze, Klienci i Kontrahenci.

W imieniu Zarządu INTROL S.A. mam przyjemność zaprezentować Państwu raport roczny, podsumowujący dokonania INTROL S.A. w 2014 roku, jak również przedstawić perspektywy rozwoju Spółki w nadchodzących miesiącach.

Rok 2014 okazał się najlepszy w historii zarówno całej Grupy INTROL, jak i INTROL S.A. Jesteśmy dumni z osiągniętych wyników. Ten sukces jest dziełem wspólnego wysiłku i dużego nakładu pracy na trudnym i konkurencyjnym rynku. Nasza dewiza „Partnerstwo w przemyśle – niezawodność w automatyce” z roku na rok mobilizuje nas do dostarczania najwyższej jakości produktów i usług.

Byliśmy dobrze przygotowani do wdrażania strategii rozwoju, co zapoczątkowało w obecnych realiach gospodarczych. Podobnie jak w poprzednich latach, główna część uzyskanych przychodów pochodziła z działalności budowlano-montażowej. Zakres naszej działalności w dalszym ciągu jest bardzo zróżnicowany, poczynając od obiektów związanych z przemysłem energetycznym (kopalnie, elektrownie), wykonywaniu instalacji technologicznych; poprzez gospodarkę wodno-ściekową (oczyszczalnie ścieków, stacje uzdatniania wody, wodociągi etc.) oraz różnorodne obiekty komercyjne (m.in. centra handlowe).

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

INTROL S.A. od ponad ośmiu lat jest spółką notowaną na warszawskim parkiecie. Kolejny rok potwierdził, iż decyzja o wprowadzeniu Spółki na Giełdę Papierów Wartościowych była słuszna. Takie wartości jak przejrzystość, sumienność i transparentność przekazu są dla nas najważniejsze i kluczowe w biznesie.

INTROL jest również znany 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.

Rok 2014 był również kolejnym, w którym wdrażaliśmy działania mające na celu zmianę struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A. Naszym finalnym celem jest zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii. INTROL S.A. docelowo odpowiadać będzie za koordynację działań spółek Grupy INTROL.

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, Kontrahentom za zaufanie oraz lojalność. Szczególne podziękowania i wyrazy uznania pragnę złożyć również wszystkim pracownikom INTROL S.A. za ich zaangażowanie, wysiłek i codzienną pracę. Bez ich wkładu, pomysłów, inwencji i solidności nasz sukces nie byłby możliwy. Dziękuję Państwu zarówno w imieniu własnym oraz całego Zarządu INTROL S.A. za pełne poparcie i zaufanie, wyrażając przekonanie, że dalsza intensywna praca przyniesie korzyści wynikające z ciągłego rozwoju naszej Spółki.

Zapraszam Państwa do lektury naszego raportu.

z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu INTROL S.A.

Włodzimierz Bartold

WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

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 jednostkowym 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

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2014	2013	2014	2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 341	76 305	31 591	18 121
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 986	1 770	951	420
III. Zysk (strata) brutto	11 347	15 500	2 709	3 681
IV. Zysk (strata) netto	16 780	14 905	4 005	3 540
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 009)	5 517	(241)	1 310
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 193	18 477	2 433	4 388
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 727)	(19 624)	(2 561)	(4 660)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 543)	4 370	(368)	1 038
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,63	0,56	0,15	0,13
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,63	0,56	0,15	0,13
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
XIII. Aktywa, razem	122 445	127 876	28 727	30 834
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 017	41 939	6 573	10 113
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 659	3 617	1 328	872
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	22 358	38 322	5 246	9 240
XVII. Kapitał własny	94 428	85 937	22 154	20 722
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 250	1 285
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,54	3,23	0,83	0,78
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,54	3,23	0,83	0,78

- 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.



JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 2014 ROK

Katowice, 29 kwietnia 2015 r

SPIS TREŚCI

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	9
3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	11
5. INFORMACJE DODATKOWE	12
5.1. INFORMACJE OGÓLNE.....	12
5.2. SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ.....	12
5.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	12
5.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
5.5. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNIH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES	24
6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	26
6.1. ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)	26
6.2. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU TRWAŁYM.....	27
6.3. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	27
6.4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	27
6.5. INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	29
6.6. ZAPASY.....	29
6.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	29
6.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31
6.9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	31
6.10. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU.....	31
6.11. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	32
6.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	34
6.13. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY.....	34
6.14. KAPITAŁ PODSTAWOWY	35
6.15. KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE	36
6.16. REZERWY	37
6.17. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI	38
6.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU	39
6.19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA.....	39
6.20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	40
6.21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	40
6.22. KOSZTY RODZAJOWE	42
6.23. POZOSTAŁE PRZYCHODY	42
6.24. PRZYCHODY FINANSOWE	43
6.25. NOTA 24 POZOSTAŁE KOSZTY	43
6.26. KOSZTY FINANSOWE	44
6.27. PODATEK DOCHODOWY	44
6.28. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	46
6.29. NIEPEWNOŚĆ, CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	47
6.30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	48

6.31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	50
6.32. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	50
6.33. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE.....	50
6.34. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCEJ NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ.....	50
6.35. EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	51
6.36. 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.....	51
6.37. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	51
6.38. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	51
6.39. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH	52
6.40. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	52
7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	55

1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013	Numer noty
A. Aktywa trwałe	68 153	61 279	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14 090	13 885	6.1
2. Inne wartości niematerialne	150	198	6.3
3. Długoterminowe aktywa finansowe	42 891	42 866	6.4
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 997	4 301	6.27
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	25	29	
B. Aktywa obrotowe	54 292	66 597	
1. Zapasy	186	333	6.6
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 321	37 015	6.7
- w tym z tytułu dostaw i usług	6 464	17 759	6.7
3. Rozliczenia międzyokresowe	24 937	16 764	6.8
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	545	105	6.9
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 507	1 332	6.10
6. Udzielone pożyczki	7 200	5 704	6.11
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 798	5 344	6.12
8. Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	798	-	6.13
Aktywa razem	122 445	127 876	

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013	Numer noty
A. Kapitał własny	94 428	85 937	
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	6.14
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	(1 847)	6.15
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	22 976	18 207	6.15
5. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	16 780	14 905	
B. Zobowiązania długoterminowe	5 659	3 617	
1. Rezerwy	135	94	6.16
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 131	3 437	6.27
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	393	86	6.18
C. Zobowiązania krótkoterminowe	22 358	38 322	
1. Rezerwy	472	1 378	6.16
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	328	216	6.18
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 379	34 436	6.19
- w tym z tytułu dostaw i usług	9 832	9 836	6.19
4. Rozliczenia międzyokresowe	179	12	6.20
5. Zobowiązania – zabezpieczające instrumenty pochodne	-	2 280	6.5
Pasywa razem	122 445	127 876	

2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	Numer noty
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 341	76 305	6.21
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 620	69 935	
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	12 721	6 370	
D. Koszty sprzedaży	695	794	
E. Koszty ogólnego zarządu	4 659	4 294	
F. Pozostałe przychody	1 301	1 906	6.23
G. Pozostałe koszty	4 682	1 418	6.25
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	3 986	1 770	
I. Przychody finansowe	11 781	14 098	6.24
J. Koszty finansowe	4 420	368	6.26
K. Zysk brutto (H+I-J)	11 347	15 500	
L. Podatek dochodowy	(5 433)	595	6.27
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	16 780	14 905	
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	16 780	14 905	
P. Pozostałe dochody całkowite	1 834	(1 862)	
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	2 280	(2 280)	
- Wycena zabezpieczeń przepływów pieniężnych (część efektywna)	2 280	(2 280)	
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(16)	(19)	
- Wycena aktuarialna	(16)	(19)	
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	(430)	437	6.27
R. Dochody całkowite razem (O+P)	18 614	13 043	

Zysk na jedną akcję:	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,63	0,56
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,63	0,56
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,63	0,56
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,63	0,56

3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	16 780	14 905
Korekty o pozycje:	(17 789)	(9 388)
Amortyzacja środków trwałych	752	876
Amortyzacja wartości niematerialnych	68	47
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(240)	(665)
Przychody z tytułu dywidend	(10 174)	(12 400)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(721)	(554)
Zmiana stanu rezerw	812	1 758
Zmiana stanu zapasów	147	(26)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	4 458	(16 586)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(12 451)	18 460
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(440)	(298)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 009)	5 517
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	166	294
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	16	-
Wpływy z tytułu odsetek	579	1 172
Wpływy z tytułu dywidend	11 674	10 900
Spląty udzielonych pożyczek	1 800	12 484
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(328)	(104)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(414)	(309)
Udzielone pożyczki	(3 300)	(5 960)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	10 193	18 477
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata kredytów i pożyczek	-	(9 234)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(269)	(422)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(10 123)	(9 857)
Zapłacone odsetki	(335)	(111)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 727)	(19 624)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 543)	4 370
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	6 550	2 180
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	5 007	6 550
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 209	1 206

4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. Zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 roku po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 847	(13)	4 782	-	1 875	8 491
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 782	-	(4 782)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 847	(13)	-	-	16 780	18 614
- Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 780	16 780
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 847	(13)	-	-	-	1 834
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 328	49 344	-	-	16 199	3 686	8 194	82 751
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	-	-	16 199	3 686	8 194	82 751
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013	-	-	(1 847)	(15)	(1 663)	-	6 711	3 186
Dywidendy	-	-	-	-	(1 663)	-	(8 194)	(9 857)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 847)	(15)	-	-	14 905	13 043
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	14 905	14 905
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 847)	(15)	-	-	-	(1 862)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937

5. INFORMACJE DODATKOWE

5.1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575.

Nadano jej numer statystyczny REGON 272043375.

Czas trwania INTROL S.A. jest nieoznaczony.

Podstawowy zakres działalności INTROL S.A. obejmuje usługi, w tym generalne wykonawstwo inwestycji w systemie „pod klucz”.

Podstawowy zakres działalności Spółki INTROL S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom: 33 20 Z – instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia; 26 51 Z – produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych; 33 13 Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych; 43 21 Z – wykonywanie instalacji elektrycznych; 74 10 Z – działalność w zakresie specjalistycznego projektowania; 28 29 Z – produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

5.2. 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.

5.3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

5.4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki INTROL S.A. obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. 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 r. i porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

Sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Dane zawarte w sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach zł chyba, że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Spółki INTROL S.A., obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2014 r. i 31 grudnia 2013 r. 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 Spółkę 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 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 do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Wskazówki przejścia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 Podmioty inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Spółki 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 Opłaty – 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 sprawozdaniach finansowych Spółki. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania wyżej wymienionych standardów, dopóki Spółka nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym zakresie.

5.4.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

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 Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalności 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:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Spółka 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 Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji a 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 Spółkę mają charakter krótko lub długoterminowy. Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych rozpoznaje się zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości 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

Spółka realizuje 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, Spółka wycenia i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, z zastosowaniem zasad obowiązujących dla ujmowania kontraktów długoterminowych (umów o usługę budowlaną).

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

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

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

Leasing

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

Spółka 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, iż 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.

Spółka jako leasingobiorca

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki 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 Spółka 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, chyba, że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości 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 Spółka 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 wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w zł polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki.

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 i innych całkowitych dochodów, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego 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 zawieszają w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestają 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 ujmują się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, iż Spółka spełnia 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 Spółce 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,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Wynagrodzenia za pracę z narzutami Spółka uznaje za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę. Płatne zwolnienia chorobowe Spółka zalicza do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju

Spółka 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 Spółka uznaje za program określonych świadczeń. Zobowiązania z tego tytułu Spółka wycenia i ujmuje w sprawozdaniu finansowym. Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych 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 prowadzi 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 jednostki.

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

Wycena rezerw metodami aktuarialnymi (na odprawy emerytalne i rentowe)

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

- regulaminy wynagradzania oraz kodeks pracy w sprawach nieuregulowanych;
 - dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy;
 - informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych,
- jak również na podstawie założeń demograficznych i finansowych oraz aktuarialnych metod wyceny rezerw.

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) 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.

Spółka stosuje 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.

Jednostka dyskontuje 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 Spółka 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 dotyczące takich zagadnień, jak stopa dyskontowa, poziom przyszłego wynagrodzenia i przyszłych świadczeń.

Podatek dochodowy

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony.

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

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

W odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych 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 kapitał własny.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka 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 Spółka 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.

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

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako

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

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

	Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
grupa 0	grunty i prawo wieczystego użytkowania	0%
grupa I	budynki i lokale	1,67 – 2,5%
grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 – 4,5%
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	6 – 30 %
grupa VI	urządzenia techniczne	10-20%
grupa VII	środki transportu	17,69-20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	14-20 %

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

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

Spółka 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 Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- 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	nie występuje
pozostałe prawa majątkowe	nie występuje

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

Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego Spółka 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.

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 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.

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

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

Zapasy oraz rozchody materiałów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Materiały wycenia się w cenach nabycia, a wartość stanu końcowego ustala się przyjmując, że rozchód wycenia się kolejno po cenach materiałów i towarów, które najwcześniej zostały nabyte.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jako pozostałe koszty w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Kapitał własny

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

Rezerwy

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

- na Spółce 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.
- Spółka tworzy 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 przyszłe straty,
 - rezerwy na świadczenia pracownicze,
 - pozostałe rezerwy.

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i 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 Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty, o co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Kredyty krótkoterminowe, dla których termin spłaty przypada w jednej transzy po roku od momentu jego wykorzystania, Spółka wycenia 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 Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Spółka 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 Spółka 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 Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzycieli 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 Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Spółka 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, Spółka 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 amortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej,
- inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowo cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona, a także powiązane z nimi instrumenty pochodne, które muszą być rozliczone przez dostawę niekwotowanych instrumentów kapitałowych wycenianych według kosztu.

Zobowiązania finansowe

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

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

Instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży nieposiadające 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 Spółka jest narażona na ryzyka finansowe związane ze zmianami kursów walutowych oraz stóp procentowych.

Spółka okresowo stosuje rachunkowość zabezpieczeń do zabezpieczania przepływów pieniężnych.

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

Zmiany wartości godziwej finansowych instrumentów pochodnych wyznaczonych do zabezpieczenia przepływów pieniężnych w części nie stanowiącej 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 i innych całkowitych dochodów.

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

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych

Spółka 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”).

1. Osoba lub bliski członek rodziny tej osoby jest związany z jednostką sprawozdawczą, jeżeli ta osoba:
 - Sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą;
 - Ma znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą; lub
 - Jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej lub jej jednostki dominującej.
2. Jednostka jest związana z jednostką sprawozdawczą, jeżeli spełniony jest jeden z poniższych warunków:
 - Jednostka i jednostka sprawozdawcza są członkami tej samej grupy (co oznacza, że każda jednostka dominująca, zależna i współzależna jest związana z pozostałymi jednostkami).
 - Jedna jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka).
 - Obydwie jednostki są wspólnymi przedsięwzięciami tego samego trzeciego podmiotu.
 - Jedna jednostka jest wspólnym przedsięwzięciem trzeciej jednostki, a dana inna jednostka jest jednostką stowarzyszoną trzeciej jednostki.
 - 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.
 - Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez osobę określoną w pkt. a)
 - 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, Spółka ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Spółka 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

Zarządzanie ryzykiem zawiera procesy identyfikacji, pomiaru i określania sposobu postępowania z nim, obejmując następujące jego rodzaje:

- ryzyko rynkowe (zmian cen towarów, kursów walutowych oraz stóp procentowych),
- ryzyko płynności,
- ryzyko kredytowe wraz z ryzykiem inwestycyjnym,
- ryzyko operacyjne.

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



Podstawowym ryzykiem, na które narażona jest Spółka jest ryzyko rynkowe. Obejmuje ono:

- ryzyko zmian cen towarów,
- ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce i na świecie,
- ryzyko konkurencji.

Ryzyko zmian cen towarów

Spółka 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

Spółka 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. W chwili obecnej obrót Spółki jest dokonywany na terenie kraju, a jedyne ryzyko z ww. zakresu wpływa na Spółkę w trakcie dokonywania zakupu specjalistycznych maszyn i urządzeń, realizowanych w walutach obcych (EUR, NOK, CZK, USD, CAD) – m.in. agregaty kogeneracyjne.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Spółka 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 Spółki, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym zagrożenia. W ocenie Spółki nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko płynności

Ze względu na wysoką ocenę zdolności kredytowej Spółki nie istnieje zagrożenie utraty dostępu do źródeł finansowania. Z zarządzaniem ryzykiem płynności związane jest też opisane poniżej ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe/inwestycyjne

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Dodatkowo ryzyko kredytowe w przypadku należności jest ograniczone poprzez dużą liczbę i dywersyfikację klientów Spółki. W konsekwencji Spółka nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

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

Sporządzenie jednostkowego 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

Spółka realizuje zlecenia usługowe, których daty rozpoczęcia i zakończenia działań określonych w umowie zwykle przypadają na różne okresy sprawozdawcze.

Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżące 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. Weryfikacji przewidywanego okresu użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych przeprowadza się nie częściej niż na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje 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 może spowodować, że założenie to stanie 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:

	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	1 016	1 163	(147)
- zapasy	46	11	35
- należności długo- i krótkoterminowe	970	1 152	(182)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 997	4 301	6 696
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 131	3 437	1 694
Rezerwy:	607	1 472	(865)
- na przyszłe straty	-	644	(644)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	568	786	(218)
- odprawy emerytalne i rentowe	144	110	34
- urlopy	235	344	(109)
- premie dla Zarządów	189	332	(143)
- pozostałe rezerwy:	39	42	(3)
- na badanie bilansu	39	41	(2)
- rezerwy na przełomie roku	-	1	(1)
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	24 839	16 632	8 207
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	179	12	167

6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1. ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)

01.01.2014 – 31.12.2014	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	3 981	8 793	1 196	3 331	148	17 449
b) zwiększenia (z tytułu)	-	-	77	927	-	1 004
- zakupu	-	-	77	927	-	1 004
c) przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
d) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(33)	(843)	-	(876)
- sprzedaży i likwidacji	-	-	(33)	(837)	-	(870)
- inne	-	-	-	(6)	-	(6)
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 981	8 793	1 240	3 415	148	17 577
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	469	622	2 353	120	3 564
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	157	91	(340)	15	(77)
- zwiększeń	-	157	122	458	15	752
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	-	(31)	(798)	-	(829)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	626	713	2 013	135	3 487
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 981	8 167	527	1 402	13	14 090
01.01.2013 – 31.12.2013						
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 154	8 789	1 376	3 316	153	17 788
b) zwiększenia (z tytułu)	-	4	80	58	-	142
- zakupu	-	4	80	58	-	142
- inne	-	-	-	-	-	-
c) przemieszczenia wewnętrzne	-	-	-	-	-	-
d) zmniejszenia (z tytułu)	(173)	-	(260)	(43)	(5)	(481)
- sprzedaży i likwidacji	(173)	-	(260)	(43)	(5)	(481)
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	3 981	8 793	1 196	3 331	148	17 449
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	312	631	1 826	110	2 879
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	157	(9)	527	10	685
- zwiększeń	-	157	146	558	15	876
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	-	(155)	(31)	(5)	(191)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	469	622	2 353	120	3 564
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	3 981	8 324	574	978	28	13 885

6.2. ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU TRWAŁYM

Zabezpieczenia na majątku trwałym	31.12.2014	31.12.2013
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	16 500	16 500

Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 5 stanowi zabezpieczenie Umowy wielocelowej linii kredytowej w BNP Paribas Bank Polska S.A.

6.3. INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

01.01.2014 – 31.12.2014	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	785	785
b) zwiększenia	20	20
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	805	805
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	587	587
f) amortyzacja za okres	68	68
g) inne zmiany odpisów amortyzacyjnych	-	-
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	655	655
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	150	150

01.01.2013 – 31.12.2013	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	764	764
b) zwiększenia	21	21
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	785	785
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	540	540
f) amortyzacja za okres	47	47
g) inne zmiany odpisów amortyzacyjnych	-	-
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	587	587
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	198	198

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytwarzanych we własnym zakresie. W wartościach niematerialnych wykazano wartości posiadanego oprogramowania. Amortyzacja oprogramowania ujęta została zgodnie z miejscem poniesionego kosztu.

6.4. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

6.4.1. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE RAZEM

	31.12.2014	31.12.2013
Akcje i udziały	41 682	41 598
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 209	1 206
Inne	-	62
Razem	42 891	42 866

Na aktywa finansowe długoterminowe składały się :

- Udziały i akcje w spółkach zależnych 41 682 tys. zł,
- Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji 1 209 tys. zł.

W 2014 roku zaniechano inwestycję dotyczącą zakładania Spółki SAUDI INTROL w którym Introl S.A miał objąć udziały.

Na aktywach finansowych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia.

6.4.2. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE – UDZIAŁY I AKCJE

Nazwa spółki	Siedziba	31.12.2014	31.12.2013
Udziały, akcje w jednostkach zależnych		41 682	41 576
Przedsiębiorstwo Automatyki i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	4 576	4 576
Limatherm S.A.	ul. Tarnowska 1 34-600 Limanowa	14 685	14 685
Introl-Energomontaż Sp. z o.o.	ul. 16 Lipca 12 41-506 Chorzów	2 905	2 905
Introbat Sp. z o.o.	ul. 16 Lipca 14 41-506 Chorzów	1 103	1 103
INTROL 4 Tech Sp. z o.o.	ul. Żelazna 5 41-506 Chorzów	693	203
RAControls Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	451	451
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	ul. Tarnowska 1 34-600 Limanowa	733	733
Limatherm Components Sp. z o.o.	ul. Żelazna 5 41-506 Chorzów	2 052	2 052
PWP Katowice Sp. z o.o.	ul. Katowicka 60 41-400 Mysłowice	6 338	6 338
Biuro Inżynierskie "Atechem" Sp. z o.o.	ul. Mostowa 2 47-223 Kędzierzyn-Koźle	1 879	1 879
Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro - ZAP Sp. z o.o.	ul. Grabowska 47A 63-400 Ostrów Wielkopolski	5 598	5 598
JCommerce S.A.	ul. Kościuszki 227 40-600 Katowice	-	798
IB Systems Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 290 60-406 Poznań	255	255
ILZT Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	48	-
ILZT Sp. z o.o. SKA	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	71	-
Introl Spółka Akcyjna Sp.J.	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	295	-
Udziały, akcje w jednostkach pozostałych		-	22
PGEE Sp. z o.o.	ul. Barlickiego 8 40-820 Katowice	-	22
Razem		41 682	41 598

W 2014 roku w stosunku do roku 2013 miały miejsce następujące zmiany dotyczące posiadanych przez Spółkę udziałów i akcji:

- w dniu 7 stycznia 2014 roku zakończył się proces likwidacji jednostki stowarzyszonej BBEngineering Sp. z o.o. (więcej informacji w Punkcie 6.39),
- w dniu 29 maja 2014 roku doszło do sprzedaży udziałów Spółki PGEE Sp. z o.o.,
- w dniu 15 września 2014 roku Spółka Introl S.A. nabyła 95% udziałów w Spółce ILZT Sp. z o.o. (więcej informacji w Punkcie 6.38),
- w dniu 1 października 2014 roku Spółka Introl S.A. nabyła 100% akcji Spółki ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna (więcej informacji w Punkcie 6.38),
- 4 listopada 2014 r. doszło do zawarcia pomiędzy INTROL S.A. a ILZT Sp. z o.o. spółka komandytowo – akcyjna umowy spółki jawnej. Nazwa spółki jawnej brzmi: INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna. Zgodnie z umową spółki wkład INTROL S.A. do spółki jawnej wynosił 95% (więcej informacji w Punkcie 6.38),
- w 2014 roku w związku z poprawą sytuacji finansowej Spółki INTROL 4 Tech Sp. z o.o., rozwiązano odpis aktualizujący utworzony w 2009 roku na posiadane udziały,
- posiadane akcje Spółki zależnej JCommerce S.A. zostały przekwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży w związku z planowaną transakcją zbycia akcji w 2015 r. (więcej informacji w Punkcie 6.32).

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	-	-
Razem	-	-

6.5.2. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2014	31.12.2013
Kontrakty forward w walutach obcych	-	2 280
Razem	-	2 280

6.6. ZAPASY

	31.12.2014	31.12.2013
Materiały	186	333
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	186	333
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów na początek okresu	11	11
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości zapasów	(11)	-
Kwota wykorzystania odpisów w trakcie okresu	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów ujęte w trakcie okresu	46	-
Odpisy z tytułu utraty wartości zapasów na koniec okresu	46	-
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	232	344

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
Należności z tytułu dostaw i usług:	6 464	17 759
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	6 059	17 498
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	405	261
Przedpłaty:	7 938	17 022
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	7 938	12 343
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	-	4 679
Pozostałe należności:	919	2 234
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	919	2 234
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	15 321	37 015
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	15 321	37 015
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	1 152	734
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	37	37
Kwota wykorzystania odpisów w trakcie okresu	345	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	200	455
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	970	1 152
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	16 291	38 167



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

Przedpłaty stanowią zaliczki zapłacone dostawcom krajowym i zagranicznym na dostawę urządzeń oraz usług niezbędnych do realizacji zawartych kontraktów.

Pozostałe należności krótkoterminowe w 2014 roku dotyczą głównie rozrachunków o charakterze publicznoprawnym i wynoszą 890 tys. zł w roku 2013 wynosiły 364 tys. zł. W roku 2013 znaczące pozostałe należności krótkoterminowe dotyczą także, nie otrzymanej dywidendy od spółki zależnej w wysokości 1 500 tys. zł, oraz wpłacone wadium przetargowe w wysokości 363 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
Należności z tytułu dostaw i usług, tym:	991	495
- od jednostek zależnych	991	495
- od pozostałych jednostek powiązanych	-	-
Przedpłaty i pozostałe należności	-	1 500
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	991	1 995
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	991	1 995

6.7.3. ANALIZA WIEKOWANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2014	31.12.2013
Należności od jednostek powiązanych		
Należności bieżące	387	383
Należności przeterminowane	604	112
Razem wartość brutto	991	495
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem wartość netto	991	495
Należności od jednostek pozostałych		
Należności bieżące	4 549	12 564
Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym:	924	4 700
1-90 dni	729	893
91-180 dni	38	5
181-360 dni	157	-
ponad 360 dni	-	3 802
Należności objęte odpisem aktualizującym:	970	1 152
należności dochodzone na drodze sądowej	814	586
należności przeterminowane (bez dochodzonych na drodze sądowej):	156	566
180-360 dni	37	392
ponad 360 dni	119	174
pozostałe należności wątpliwe	-	-
Razem wartość brutto	6 443	18 416
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	970	1 152
Razem wartość netto	5 473	17 264
Razem	6 464	17 759



6.8. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

6.8.1. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM

	31.12.2014	31.12.2013
- kontrakty budowlane (długoterminowe)	24 839	16 632
- ubezpieczenia	69	86
- prowizje od gwarancji bankowych	15	22
- prenumerata	4	13
- odsetki od lokat bankowych	1	-
- pozostałe	9	11
Razem	24 937	16 764

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)	127 624	59 080
Faktury wystawione zgodnie z postępem prac	(102 964)	(42 460)
Razem, w tym:	24 660	16 620
- kwoty należne od klientów (aktywo - nota 6.8.1)	24 839	16 632
- kwoty należne na rzecz klientów (zobowiązanie – nota 6.20)	(179)	(12)

Na dzień bilansowy INTROL S.A. wycenił swoje 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 istotnie wpłynął na wynik finansowy.

6.9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2014	31.12.2013
Należności z tytułu podatku dochodowego	545	105
Razem	545	105

6.10. AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2014	31.12.2013
Akcje (wartość bilansowa):	1 507	1 332
- wartość według cen nabycia	704	704
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	175	551
- korekty aktualizujące wartość (BO)	628	77
Razem	1 507	1 332

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. UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Pożyczkobiorca	Wartość pożyczki wg umowy	Wartość na dzień 01.01.2014		Udzielona/ (-)Spłacona pożyczka w 2014 roku	Naliczone/ (-)Spłacone odsetki w 2014 roku	Wartość na dzień 31.12.2014		%	Termin spłaty
		Długoterminowa	Krótkoterminowa			Długoterminowa	Krótkoterminowa		
IB Systems Sp. z o.o.	1 500	-	1 500	-	112 (112)	-	1 500	7,50%	31.12.2015
IB Systems Sp. z o.o.	600	-	600	-	45 (45)	-	600	7,50%	31.12.2015
IB Systems Sp. z o.o.	800	-	800	-	60 (60)	-	800	7,50%	31.12.2015
IB Systems Sp. z o.o.	1 300	-	1 300	-	98 (98)	-	1 300	7,50%	31.12.2015
IB Systems Sp. z o.o.	1 500	-	-	1 500	32 (32)	-	1 500	7,50%	31.12.2015
RAControls Sp. z o.o.	1 500	-	1 504	(1 500)	4 (8)	-	-	5,05%	30.06.2014
Limatherm SA	1 500	-	-	1 500	15 (15)	-	1 500	4,00%	31.12.2015
Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.	300	-	-	300 (300)	1 (1)	-	-	3,88%	31.12.2014
Razem		-	5 704	3 300 (1 800)	367 (371)	-	7 200		

Pożyczkobiorca	Wartość pożyczki wg umowy	Wartość na dzień 01.01.2013		Udzielona/ (-)Spłacona pożyczka w 2013 roku	Naliczone/ (-)Spłacone odsetki w 2013 roku	Wartość na dzień 31.12.2013		%	Termin spłaty
		Długoterminowa	Krótkoterminowa			Długoterminowa	Krótkoterminowa		
Introl 4 Tech Sp. z o.o.	500	-	450	(450)	6 (6)	-	-	7,50%	31.12.2013
Introl 4 Tech Sp. z o.o.	1 341	-	-	1 160 (1 160)	19 (19)	-	-	7,85%	31.08.2013
Limatherm Components Sp. z o.o.	2 700	-	2 700	(2 700)	27 (27)	-	-	6,98%	31.03.2013
IB Systems Sp. z o.o.	800	-	5	-	(5)	-	-	7,43%	31.12.2012
IB Systems Sp. z o.o.	600	-	670	-	45 (115)	-	600	7,50%	30.06.2014
IB Systems Sp. z o.o.	1 500	-	1 510	-	112 (122)	-	1 500	7,50%	30.06.2014
IB Systems Sp. z o.o.	1 300	-	1 308	-	98 (106)	-	1 300	7,50%	30.06.2014
IB Systems Sp. z o.o.	800	-	805	-	60 (65)	-	800	7,50%	30.06.2014
Jcommerce S.A.	1 500	-	1 766	(1 500)	24 (290)	-	-	7,00%	31.03.2013
Jcommerce S.A.	125	-	74	(74)	2 (2)	-	-	7,50%	30.06.2013
Jcommerce S.A.	600	-	-	300 (300)	12 (12)	-	-	7,60%	31.12.2013
PWP Katowice Sp. z o.o.	800	-	811	(800)	8 (19)	-	-	7,50%	27.04.2013
PWP Katowice Sp. z o.o.	500	-	-	500 (500)	9 (9)	-	-	5,71%	24.07.2013
Pro-ZAP Sp. z o.o.	1 000	-	-	1 000 (1 000)	50 (50)	-	-	5,71%	31.12.2013
Introl-Energomontaż Sp. z o.o.	2 500	-	2 524	(2 500)	36 (60)	-	-	7,50%	15.03.2013
Introl-Energomontaż Sp. z o.o.	2 000	-	-	1 500 (1 500)	4 (4)	-	-	5,70%	31.12.2013
RAControls Sp. z o.o.	1 500	-	-	1 500	10 (6)	-	1 504	5,05%	30.06.2014
Razem		-	12 623	5 960 (12 484)	522 (917)	-	5 704		



6.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w banku i kasie	1 028	4 719
Lokaty bankowe krótkoterminowe	2 770	582
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	-	43
Razem	3 798	5 344

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe według stanu na 31 grudnia 2014 roku oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 0,8% do 1,7%.

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 1 209 tys. zł. Różnica dotyczy lokat bankowych stanowiących zabezpieczenie otrzymanych gwarancji.

6.13. AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nazwa spółki	Siedziba	31.12.2014	31.12.2013
Akcje w jednostkach zależnych			
JCommerce S.A.	ul. Kościuszki 227, 40-600 Katowice	798	-
Razem		798	-

W marcu 2015 r. Spółka INTROL S.A. zbyła na rzecz Slanesh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiadane akcje spółki JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach za łączną kwotę 3 500 tys. zł.

6.14. 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
Liczba akcji razem				26 638 800				
Kapitał zakładowy razem					5 327 760			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,20 zł								

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

6.14.1. 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 12.2 niniejszego Raportu (sprawozdanie Zarządu)

6.15. KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

6.15.1. KAPITAŁ REZERWOWY Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

01.01.2014 – 31.12.2014	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	(2 280)	433	(1 847)
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	2 280	(433)	1 847
- kontrakty forward w walutach obcych	2 280	(433)	1 847
- inne	-	-	-
Wartość na koniec okresu	-	-	-

01.01.2013 – 31.12.2013	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	-	-	-
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:			
- kontrakty forward w walutach obcych	(2 280)	433	(1 847)
- inne	-	-	-
Wartość na koniec okresu	(2 280)	433	(1 847)

6.15.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

01.01.2014 – 31.12.2014	Kapitał rezerwowy - świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitał zapasowy	Razem
Wartość na początek okresu	(15)	14 536	3 686	18 207
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	4 782	-	4 782
Wycena aktuarialna	(13)	-	-	(13)
Wartość na koniec okresu	(28)	19 318	3 686	22 976

01.01.2013 – 31.12.2013	Kapitał rezerwowy - świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitał zapasowy	Razem
Wartość na początek okresu	-	16 199	3 686	19 885
Wypłata dywidendy	-	(1 663)	-	(1 663)
Wycena aktuarialna	(15)	-	-	(15)
Wartość na koniec okresu	(15)	14 536	3 686	18 207

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

6.16. REZERWY

01.01.2014 – 31.12.2014	Rezerwy na przyszłe straty	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	644	786	42	1 472
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	644	692	42	1 378
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	94	-	94
Zwiększenia	-	688	57	745
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	-	688	57	745
Zmniejszenia	644	906	60	1 610
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	644	558	60	1 262
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	-	348	-	348
Wartość na koniec okresu, w tym:	-	568	39	607
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	-	433	39	472
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	135	-	135

01.01.2013 – 31.12.2013	Rezerwy na przyszłe straty	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	1 269	768	42	2 079
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	1 269	678	42	1 989
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	90	-	90
Zwiększenia	5	832	60	897
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	5	832	60	897
Zmniejszenia	630	814	60	1 504
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	-	23	60	83
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	630	791	-	1 421
Wartość na koniec okresu, w tym:	644	786	42	1 472
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	644	692	42	1 378
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	94	-	94

Rezerwy na dzień 31 grudnia 2014 r. to:

- rezerwy na przyszłe straty związane z karami umownymi, których stan na 31 grudnia 2013 r. wynosił 644 tys. zł,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia 2014 r. wynosi 235 tys. zł i na 31 grudnia 2013 r. wynosi 344 tys. zł,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe, których stan na 31 grudnia 2014 r. wynosi 144 tys. zł i na 31 grudnia 2013 r. wynosi 110 tys. zł,
- rezerwa na premie dla Zarządu, której stan na 31 grudnia 2014 r. wynosi 189 tys. zł i na 31 grudnia 2013 r. wynosiła 332 tys. zł,
- rezerwa na badanie bilansu, której stan na 31 grudnia 2014 r. wynosi 39 tys. zł i na 31 grudnia 2013 r. wynosiła 41 tys. zł,
- rezerwa na koszty wyceny aktuarialnej, której stan na 31 grudnia 2013 r. wynosi 1 tys. zł.

6.16.1. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE, KALKULOWANE W OPARCIU O WYCENĘ AKTUARIALNĄ

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe 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 przysługuje prawo do odpraw emerytalnych i rentowych na podstawie Kodeksu Pracy. Podstawę wymiaru odprawy stanowi wysokość jednomiesięcznego wynagrodzenia pracownika obliczonego w dniu nabycia prawa do odprawy.

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.

6.16.2. 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	8% 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.
Stopa dyskontowa	3,30%
Stopa wzrostu wynagrodzenia w Spółce	5%

6.16.3. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ NETTO

01.01.2014 – 31.12.2014	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Wartość na początek okresu:	110	96
Krótkoterminowe na początek okresu	16	6
Długoterminowe na początek okresu	94	90
Koszty zatrudnienia	16	15
- koszty bieżącego zatrudnienia	16	15
- koszty przyszłego zatrudnienia	-	-
Odsetki netto od zobowiązania netto	4	4
Zyski / straty aktuarialne	17	19
Wypłacone świadczenia	(3)	(24)
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:	144	110
Krótkoterminowe na koniec okresu	9	16
Długoterminowe na koniec okresu	135	94

6.16.4. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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

	Zmiana założenia	Wzrost	Spadek
Stopa dyskontowa	+/- 0,50%	(6)	6
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 0,50%	6	(6)
Wskaźnik rotacji	+/- 0,50%	(3)	3

6.17. KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

			Stan na 31.12.2014		
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Przyznany limit	na początek okresu	na koniec okresu
BNP Paribas Bank SA	WIBOR 1M+0,8p.p.	13.04.2015	5 000	-	-
Bank Zachodni WBK SA	WIBOR 1M+0,8p.p.	15.12.2015	-	-	-
Razem				-	-

			Stan na 31.12.2013		
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Przyznany limit	na początek okresu	na koniec okresu
BNP Paribas Bank SA	WIBOR 1M+0,8p.p.	15.04.2014	5 000	967	-
Bank Zachodni WBK SA	WIBOR 1M+0,8p.p.	10.01.2014	3 000	5 600	-
Bank Zachodni WBK SA	WIBOR 1M+1,5p.p.	31.08.2014	35 600	-	-
Deutsche Bank PBC SA	WIBOR 1M+1,2p.p.	28.06.2013	3 000	2 667	-
Getin Noble Bank SA	WIBOR 1M+1,5p.p.	2.07.2014	3 100	-	-
Razem				9 234	-

6.18. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

6.18.1. LEASING FINANSOWY

	31.12.2014	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2013
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	328	328	216	216
w okresie od 1 roku do 5 lat	393	393	86	86
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	721	721	302	302

6.18.2. LEASING OPERACYJNY

Opłaty z tytułu umowy leasingu operacyjnego	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Katowice ul. Kościuszki 112	327	483
Dzierżawa gruntów Katowice ul. Kościuszki 112	14	16
Dzierżawa pomieszczeń biurowych w Chorzowie, ul. 16 Lipca 12	87	-
Dzierżawa pomieszczeń w Rzeszowie	67	-

W prezentowanym okresie Spółka jako leasingobiorca była stroną umów leasingu operacyjnego dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej będących własnością Spółki Polon Bodziony Kaprał Spółka Jawna, pomieszczeń biurowych będących własnością Spółki Introl-Energomontaż Sp. z o.o., pomieszczeń od Spółki PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna SA w Rzeszowie oraz gruntów stanowiących własność Miasta Katowice. Miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy pomieszczeń wynosi ok. 40 tys. zł, z tytułu dzierżawy gruntów ok. 1 tys. zł.

6.19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

6.19.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA RAZEM

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 832	9 836
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do 12 m-cy	8 894	8 952
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	938	884
Przedpłaty:	10 160	21 928
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do 12 m-cy	10 160	12 454
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	-	9 474
Pozostałe zobowiązania:	1 387	2 672
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 387	2 672
Razem	21 379	34 436
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	21 379	34 436

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 otrzymane zaliczki od kontrahentów krajowych związane z realizacją zawartych kontraktów długoterminowych.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe to głównie zobowiązania publicznoprawne, które na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiły 773 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiły 2 136 tys. zł i rozrachunki z pracownikami, które na dzień 31 grudnia 2014 r. wynosiły 604 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosiły 525 tys. zł.

6.19.2. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, w tym:		
- od jednostek zależnych	821	152
- od pozostałych jednostek	3	8
Przedpłaty i pozostałe zobowiązania	-	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe od jednostek powiązanych	824	160

6.20. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	179	12
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	179	12
Razem	179	12

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą wyceny kontraktów długoterminowych.

6.21. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Sprzedaż produktów i usług	132 260	75 939
Sprzedaż materiałów i towarów	81	366
Razem	132 341	76 305
Przychody z działalności zaniechanej	-	-

Spółka działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane. Segment ten stanowi kluczowy przedmiot działalności gospodarczej. Pozostała działalność dotyczy głównie usług świadczonych na rzecz spółek należących do Grupy Kapitałowej INTROL S.A. Spółka osiąga przychody między innymi z tytułu usług świadczonych na rzecz spółek zależnych w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, spraw kadrowo płacowych oraz udzielonych poręczeń. Swoje usługi Spółka wykonywała na terenie kraju.

6.21.1. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH DLA POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH INTROL S.A. W 2014 I 2013 R.

01.01.2014-31.12.2014	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	130 282	81	1 978	-	132 341	-	132 341
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	130 282	81	1 978	-	132 341	-	132 341
Wynik							
Wynik segmentu	12 060	11	650	-	12 721	-	12 721
Otrzymane dotacje	3	-	-	-	3	-	3
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 301	1 301	-	1 301
Koszty nieprzypisane	-	-	-	10 036	10 036	-	10 036
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	3 986	-	3 986
Przychody finansowe netto	-	-	-	7 361	7 361	-	7 361
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	11 347	-	11 347
Podatek dochodowy	-	-	-	(5 433)	(5 433)	-	(5 433)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	16 780	-	16 780
01.01.2013-31.12.2013							
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	74 036	366	1 903	-	76 305	-	76 305
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	74 036	366	1 903	-	76 305	-	76 305
Wynik							
Wynik segmentu	5 686	48	636	-	6 370	-	6 370
Otrzymane dotacje	9	-	-	-	9	-	9
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 906	1 906	-	1 906
Koszty nieprzypisane	-	-	-	6 506	6 506	-	6 506
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	1 770	-	1 770
Przychody finansowe netto	-	-	-	13 730	13 730	-	13 730
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	15 500	-	15 500
Podatek dochodowy	-	-	-	595	595	-	595
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	14 905	-	14 905

6.22.KOSZTY RODZAJOWE

6.22.1. KOSZTY RODZAJOWE

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Amortyzacja środków trwałych	752	876
Amortyzacja wartości niematerialnych	68	47
Koszty wynagrodzeń	10 120	9 596
Koszty świadczeń pracowniczych	2 200	2 156
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	70 619	31 843
Koszty usług obcych	40 009	28 699
Koszty podatków i opłat	276	155
Pozostałe koszty	850	1 296
Razem koszty rodzajowe	124 894	74 668
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	14	49
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	70	318
Dotacje do wynagrodzeń	(4)	(12)
Razem	124 974	75 023
Koszty marketingu i dystrybucji	695	794
Koszty ogólnego zarządu	4 659	4 294
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	119 620	69 935
Razem	124 974	75 023

6.22.2. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Koszty wynagrodzeń	10 120	9 596
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 831	1 777
Inne koszty świadczeń pracowniczych	369	379
Dotacje do wynagrodzeń	(4)	(12)
Razem	12 316	11 740

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami pomniejszone o otrzymane dotacje. 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.

6.23.POZOSTAŁE PRZYCHODY

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Rozwiązanie rezerwy na przyszłe straty	-	500
Rozwiązanie rezerwy na premie dla Zarządu	558	450
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	348	364
Rozwiązanie rezerwy na koszty badania	59	59
Rozwiązanie rezerwy na koszty emisji	-	78
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	125	-
Kary umowne	37	345
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	37	37
Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	12	-
Odszkodowania za szkody komunikacyjne	70	19
Wpłaty komorników należności, zwrot kosztów sądowych oraz spłaty rat układu	43	31
Pozostałe przychody	12	23
Razem	1 301	1 906

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

Odpisy aktualizujące tworzone są w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta. Odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności następuje w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

Otrzymane odszkodowania obejmują głównie szkody dotyczące ubezpieczonych środków transportu oraz ubezpieczonych kontraktów od ryzyk budowlano-montażowych.

6.24. PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek, w tym:		
a) bankowe	207	224
b) handlowe	194	53
c) od udzielonych pożyczek	367	522
Dywidendy otrzymane	10 174	12 400
Aktualizacja wartości inwestycji	665	551
Opłaty z tytułu poręczeń i gwarancji	167	220
Zyski z tytułu różnic kursowych	-	60
Pozostałe	7	68
Razem	11 781	14 098

Do przychodów finansowych klasyfikowane są między innymi przychody z tytułu odsetek, zyski z tytułu różnic kursowych, dywidendy otrzymane od spółek zależnych (więcej informacji w Punkcie nr 6.30), aktualizacja wartości posiadanych udziałów i akcji, opłaty z tytułu poręczeń udzielanych spółkom zależnym.

6.25. POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Kary umowne	3 258	30
Utworzenie rezerwy na premie dla Zarządu	415	451
Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownice	251	358
Koszty opłat sądowych i administracyjnych	278	24
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości należności	200	455
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości zapasów	46	-
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	57	59
Koszty szkód komunikacyjnych	50	28
Darowizny	40	-
Pozostałe koszty	87	13
Razem	4 682	1 418

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są koszty szkód komunikacyjnych, odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów, koszty opłat sądowych, zapłacone kary za nieprzestrzeganie warunków umowy, wypłacone darowizny oraz utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania.

Znaczący wpływ na pozostałe koszty 2014 roku miał wyrok z dnia 25 września 2014 r. W wyroku tym Sąd Apelacyjny uwzględnił w całości apelację Spółki SEJ S.A. Stosując się do otrzymanego wyroku Spółka Introl S.A. ujęła w kosztach kary za nieterminową realizację kontraktu na kwotę 3 219 tys. zł. oraz zasądzone koszty procesu w kwocie 112 tys. zł. (więcej informacji w Punkcie 6.34)

6.26. KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Koszty odsetek, w tym dotyczące:		
a) kredytów bankowych	318	74
b) pozostałe	23	37
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	207	186
Straty z tytułu różnic kursowych	3 856	-
Koszty obsługi faktoringu	-	66
Pozostałe koszty	16	5
Razem	4 420	368

Do kosztów finansowych klasyfikowane są między innymi koszty z tytułu odsetek, opłaty związane z otrzymanym kredytem, gwarancjami, straty z tytułu różnic kursowych, opłaty z tytułu otrzymanych poręczeń oraz straty z tytułu zbycia aktywów finansowych.

Znaczący wpływ na koszty finansowe 2014 roku miały różnice kursowe wynikające głównie z importu silników na realizację 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”. Na zabezpieczenie tej transakcji w 2013 roku Spółka zawarła kontrakty forward z bankiem BZ WBK. W roku 2013 wycena zawartej transakcji prezentowana była w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów jako zabezpieczenie przepływów pieniężnych.

6.27. PODATEK DOCHODOWY

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Bieżący podatek dochodowy	-	-
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Odroczony podatek dochodowy	5 003	158
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	5 003	158
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w tym:	5 003	158
- wykazane w rachunku zysków i strat	(5 433)	595
- wykazane w pozostałych całkowitych dochodach	430	(437)

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	11 347	15 500
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	2 156	2 945
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(12 602)	(16 537)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	21 891	16 093
- NKUP koszty poniesione dotyczące kontraktów	19 352	13 710
- Utworzone rezerwy	728	877
- Korekta kosztów o niezapłacone faktury	474	360
- Składki ZUS niezapłacone	317	284
- Odpisy aktualizujące na należności i zapasy	246	451
- NKUP amortyzacja środków trwałych	155	166
- Koszty doradztwa	135	-
- Nie wypłacone wynagrodzenia	116	32
- Koszty sądowe	113	-
- Różnice kursowe	50	101
- Inne	205	112

Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	(14 368)	(5 781)
- Koszty kontraktów poniesione w latach ubiegłych	(12 783)	(5 286)
- Rozwiązana rezerwa na kary umowne za nieterminową realizację kontraktu	(644)	-
- Korekta kosztów o zapłacone faktury (Art. 15b)	(359)	-
- Składki ZUS za rok ubiegły zapłacone	(284)	(271)
- Amortyzacja środków trwałych	(133)	(117)
- Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego	(108)	(49)
- Inne	(57)	(58)
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	31	411
- Odsetki otrzymane z lat ubiegłych	23	411
- Koszty sądowe	5	-
- Przychód z tyt. udziału w spółce Introl Spółka Akcyjna Sp. Jawna	3	-
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(20 156)	(27 260)
- Dywidendy otrzymane	(10 174)	(12 400)
- Doszacowanie przychodów w związku z wyceną kontraktów	(8 039)	(12 337)
- Rozwiązane rezerwy	(965)	(1 503)
- Odwrócenie odpisu na należności, zapasy i aktywa finansowe	(562)	(37)
- Wycena bilansowa posiadanych akcji	(175)	(550)
- Odsetki naliczone	(148)	(39)
- Naliczone kary umowne	-	(345)
- Inne	(93)	(49)
Odliczenia od dochodu	-	-
Wynik podatkowy	(1 255)	(1 037)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	-	-

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

6.27.3. ZESTAWIENIE STRAT PODATKOWYCH DO ROZLICZENIA W LATACH NASTĘPNYCH

Rok rozpoznania straty	Wartość straty	Strata rozliczona do 31.12.2014	Strata pozostała do rozliczenia
2011	1 573	787	786
2012	-	-	-
2013	1 037	-	1 037
2014	1 255	-	1 255
Razem	3 865	787	3 078

Łączna wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznana na stracie wynosi 585 tys. zł.

6.27.4. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	
	31.12.2014	31.12.2013	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Wycena kontraktów długoterminowych	4 685	3 158	1 527	2 344
Różnica między amortyzacją księgową a podatkową	85	73	12	9
Różnice kursowe	1	3	(2)	1
Środki trwałe - leasing	140	19	120	(6)
Naliczone odsetki	14	10	4	(70)
Wycena aktywów finansowych	155	123	32	105
Aktualizacja wyceny objętych udziałów INTROL Sp. z o.o.	51	51	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 131	3 437	1 693	2 383

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Zobowiązania - niezrealizowane różnice kursowe	6	17	(11)	17
Należności - niezrealizowane różnice kursowe	-	1	(1)	(1)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze	73	83	(10)	-
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	27	10	17	-
Wycena udziałów i akcji	3	110	(107)	-
Rezerwa na zobowiązania z tytułu leasingu	125	15	110	(9)
Odpisy aktualizujące należności	150	124	26	12
Składki ZUS	60	54	6	2
Rezerwa na badanie bilansu	7	8	(1)	-
NKUP koszty poniesione dot. kontraktów	4 088	2 840	1 248	1 600
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	585	347	238	197
Rezerwa na premie dla Zarządu	36	63	(27)	-
Rezerwa na koszty z tyt. kar i strat na kontraktach	-	122	(122)	(95)
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	-	433	(433)	431
Korekta kosztów o niezapłacone faktury	90	68	22	68
Nabycie znaku towarowego	5 738	-	5 738	-
Pozostałe	9	6	3	3
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 997	4 301	6 696	2 225
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	(5 003)	158

W 2014 roku Spółka nabyła prawa ochronne na znak towarowy słowno-graficzny oraz prawa ochronne na znak towarowy słowny INTROL. Skutkiem nabycia jest ujęta w 2014 roku kwota 5 738 tys. zł z tytułu aktywa w podatku odroczonego, co miało znaczący dodatni wpływ na wynik netto (więcej informacji w Punkcie 6.34).

6.28. OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

6.28.1. PRZYCZYNY WYSTĘPOWANIA RÓŻNIC POMIĘDZY ZMIANAMI NIEKTÓRYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZMIANAMI WYNIKAJĄCYMI ZE SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Zmiana stanu rezerw długoterminowych, krótkoterminowych i rezerw na podatek odroczone w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	829	1 776
- zmiana stanu rezerw aktuarialnych bez uwzględnienia wpływu podatku odroczonego odniesionych na kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	(17)	(18)
Zmiana stanu rezerw w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	812	1 758
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych, należności z tytułu podatku dochodowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	6 388	(18 523)
- podatek dochodowy odniesiony na kapitały rezerwowe	(430)	437
- dywidendy nieotrzymane	(1 500)	1 500
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 458	(16 586)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań oraz rozliczeń międzyokresowych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej	(12 890)	18 184
- zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1)	(22)
- podatek CIT zapłacony	440	298
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(12 451)	18 460

6.28.2. PRZYCHODY I KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przychody i koszty finansowe z tytułu odsetek zaprezentowane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów	427	688
Korekty zysku netto z tytułu odsetek w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych:	(240)	(665)
- odsetki otrzymane dotyczące działalności inwestycyjnej	579	1 172
- odsetki zapłacone dotyczące działalności finansowej	(335)	(111)
- naliczone odsetki dotyczące działalności inwestycyjnej i finansowej	(4)	(396)
Odsetki netto dotyczące działalności operacyjnej nie korygujące zysku netto	(187)	(23)

6.28.3. STRATA Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Korekta zysku netto z tytułu straty na działalności inwestycyjnej:		
Zysk / strata ze zbycia środków trwałych	(125)	(3)
Odwroćenie odpisu aktualizującego na posiadane udziały Spółki zależnej	(490)	-
Wycena posiadanych akcji	(175)	(551)
Zaniechana inwestycja	63	-
Strata na sprzedaży PGE	6	-
Razem	(721)	(554)

6.28.4. PODATEK DOCHODOWY (ZAPŁACONY)

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Podatek dochodowy w rachunku zysków i strat	5 433	(595)
Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego	(6 696)	(2 225)
Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku dochodowego	1 693	2 383
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	(440)	(105)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	-	(193)
Podatek odroczonego ujęty w innych całkowitych dochodach	(430)	437
Razem	(440)	(298)

6.28.5. WYDATKI NA NABYCIE RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Zwiększenia środków trwałych i wartości niematerialnych	1 024	163
- zwiększenia wynikające z zawartych umów leasingu	(696)	(59)
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	328	104

6.29. NIEPEWNOŚĆ, CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Nie istnieje niepewność co do kontynuowania działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe INTROL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r., zgodne z MSSF
wszystkie kwoty w tabelach podano w tysiącach złotych

6.30. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

6.30.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI INTROL S.A. W 2014 R.

2014 rok	Sprzedaż materiałów i towarów	Sprzedaż produktów i usług	Dywidendy otrzymane	Inne Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Introl Sp. z o.o.	5	391	3 212	-	183	-	-	6
Limatherm S.A.	-	15	2 127	15	-	1 500	10	-
Introl- Energomontaż Sp. z o.o.	3	752	-	59	3 011	-	205	1
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	-	-	1 527	-	153	-	-	2
INTROL 4 TECH Sp. z o.o.	-	278	-	492	23	-	5	750
Introbat Sp. z o.o.	6	77	153	-	165	-	8	-
RAControls Sp. z o.o.	3	240	1 321	4	40	-	23	6
Limatherm Components Sp. z o.o.	-	638	740	-	198	-	15	20
Atechem Sp. z o.o.	-	116	164	37	473	-	2	36
Pro – ZAP Sp. z o.o.	17	179	930	11	-	-	21	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	1	886	-	44	-	-	647	-
JCommerce S.A.	-	123	-	-	10	-	14	-
IB Systems Sp. z o.o.	-	219	-	456	256	5 700	40	-
Introl SA Spółka Jawna	-	-	-	-	-	-	1	-
Razem	35	3 914	10 174	1 118	4 512	7 200	991	821

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

2014 rok	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Polon Bodziony, Kapral S.J.	-	-	-	327	-	3
OK System Polska S.A.	-	-	-	10	-	-
Razem	-	-	-	337	-	3

6.30.3. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI INTROL S.A. W 2013 R.

2013 rok	Sprzedaż materiałów i towarów	Sprzedaż produktów i usług	Dywidendy otrzymane	Inne Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Introl Sp. z o.o.	16	55	3 269	-	260	-	-	6
Limatherm S.A.	-	40	1 500	-	-	-	1 633	-
Introl- Energomontaż Sp. z o.o.	-	398	-	43	604	-	19	123
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	-	-	1 918	-	15	-	-	3
INTROL 4 TECH Sp. z o.o.	-	31	-	27	65	-	4	-
Introbat Sp. z o.o.	19	97	117	-	-	-	11	-
RAControls Sp. z o.o.	-	207	2 331	10	55	1 504	21	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	-	643	600	65	196	-	13	20
Atechem Sp. z o.o.	-	22	-	1	236	-	2	-
Pro – ZAP Sp. z o.o.	13	175	565	61	258	-	-	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	-	2 026	600	81	145	-	230	-
JCommerce S.A.	-	115	-	38	22	-	12	-
IB Systems Sp. z o.o.	-	215	-	460	410	4 200	50	-
Razem	48	4 024	10 900	786	2 266	5 704	1 995	152

6.30.4. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA INTROL S.A. W 2013 R.

2013 rok	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Polon Bodziony, Kapral S.J.	-	-	-	480	-	8
OK System Polska S.A.	-	-	-	11	-	-
Razem	-	-	-	491	-	8

6.31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2014	31.12.2013
1. Na rzecz jednostek powiązanych	39 299	33 446
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	51 070	50 102
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 070	50 102
- pozostałe	-	-

Zobowiązania warunkowe obejmują udzielone poręczenia i gwarancje zarówno udzielone na zabezpieczenie należytego wykonania umów, gwarancji i rękojmi jak i na zabezpieczenie otrzymanych kredytów.

6.32. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W dniu 2 marca 2015 r. Spółka INTROL S.A. zbyła na rzecz Slanesh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) posiadane akcje spółki JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach. Na dzień 31.12.2014 r. INTROL S.A. posiadał 6 200 005 akcji Spółki JCommerce S.A., 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., na dzień sporządzenia sprawozdania nie posiada akcji Spółki JCommerce S.A.

6.33. SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE

Działalność Spółki charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Spółka notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa.

Sezonowość w obszarze usługowym spowodowana jest głównie wymienionymi poniżej 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 6.34 sprawozdania finansowego.

6.34. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCEJ 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 Spółki INTROL S.A. były:

- realizacja 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 zwiększył przychody. Wartość całego kontraktu wynosi 87 398 tys. zł z czego w 2014 roku rozpoznano przychód na poziomie 82 126 tys. zł.

- strata w wysokości 3 856 tys. zł, wynikająca z różnic kursowych dotyczących głównie importu silników na realizację kontraktu na EC Rzeszów.

- strata w wysokości 3 219 tys. zł, wynikająca z kary umownej w związku z otrzymanym wyrokiem, dotyczącym sprawy sądowej rozpoczętej w 2012 roku.

Sprawa dotyczyła otrzymanej 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 SA, obciążając INTROL S.A. kosztami procesu w kwocie 112 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.

- nabycie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny INTROL oraz prawa ochronnego 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 Spółka wykazała w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów z tytułu aktywa na podatek odroczony kwotę 5 738 tys. zł. co miało znaczący dodatni wpływ na wynik finansowy netto 2014 roku.

6.35. EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

6.36. 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 ciągu 2014 r. w strukturze Spółki INTROL S.A. nie nastąpiły zmiany.

6.37. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

6.38. 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. 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 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 opisanej spółki jawnej. Rejestracji Spółki INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna dokonano w dniu 26 listopada 2014 r.

6.39. 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 INTROL S.A.

6.40. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 491	1 316	1 491	1 316
Pożyczki i należności, w tym:	27 528	49 269	27 528	49 269
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 798	5 301	3 798	5 301
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 321	37 015	15 321	37 015
- Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 209	1 249	1 209	1 249
- Pożyczki udzielone	7 200	5 704	7 200	5 704
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	42 496	41 676	42 496	41 676
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	22 100	34 738	22 100	34 738
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	21 379	34 436	21 379	34 436
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	721	302	721	302
Instrumenty pochodne zabezpieczające	-	2 280	-	2 280

6.40.1. 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 bezpośrednio lub pośrednio 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>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 491	-	-	1 491
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	1 491	-	-	1 491
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	42 496	42 496
- nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	42 496	42 496

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły
Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

31.12.2014	Dostępne do sprzedaży - udziały i nienotowane akcje	Razem
Wartość na początek okresu	41 676	41 676
Zakup	414	414
Sprzedaż	(22)	(22)
Odwrócenie odpisu aktualizującego wartości udziałów	490	490
Zaniechanie inwestycji	(62)	(62)
Wartość na koniec okresu	42 496	42 496

31.12.2013	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 316	-	-	1 316
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	1 316	-	-	1 316
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	41 676	41 676
- nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	41 676	41 676

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.
Uzgodnienie pozycji dotyczących Poziomu 3:

31.12.2013	Dostępne do sprzedaży - udziały i nienotowane akcje	Razem
Wartość na początek okresu	41 368	41 368
Zakup	308	308
Sprzedaż	-	-
Wartość na koniec okresu	41 676	41 676

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka INTROL S.A. należą posiadane przez Spółkę udziały i akcje, środki pieniężne, pożyczki i kredyty. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Spółka 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. Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Spółkę 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 Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej została przedstawiona poniżej.

6.40.2. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

6.40.2.1. 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
Aktywa finansowe	5 740	10%	574	-10%	(574)
Środki pieniężne w EUR	75	10%	8	-10%	(8)
Środki pieniężne w USD	2	10%	-	-10%	-
Środki pieniężne w CAD	29	10%	3	-10%	(3)
Środki pieniężne w CZK	2	10%	-	-10%	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	3 940	10%	394	-10%	(394)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w CAD	1 692	10%	169	-10%	(169)
Zobowiązania finansowe	1 595	10%	(160)	-10%	160
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	470	10%	(47)	-10%	47
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w USD	4	10%	-	-10%	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe w CZK	1 121	10%	(112)	-10%	112

31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	14 841	10%	1 484	-10%	(1 484)
Środki pieniężne w EUR	25	10%	2	-10%	(2)
Środki pieniężne w USD	21	10%	2	-10%	(2)
Środki pieniężne w NOK	1	10%	-	-10%	-
Środki pieniężne w CZK	9	10%	1	-10%	(1)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	2 781	10%	278	-10%	(278)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w NOK	9 688	10%	969	-10%	(969)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w CZK	2 316	10%	232	-10%	(232)
Zobowiązania finansowe	224	10%	(22)	-10%	22
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	224	10%	(22)	-10%	22

6.40.2.2. INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Zmiana stóp procentowych o 2 punkty procentowe 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
Aktywa finansowe	12 207	2%	244	-2%	(244)
Środki pieniężne	3 798	2%	76	-2%	(76)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 209	2%	24	-2%	(24)
Pożyczki udzielone	7 200	2%	144	-2%	(144)
Zobowiązania finansowe	721	2%	(14)	-2%	14
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	721	2%	(14)	-2%	14

31.12.2013	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	12 254	2%	245	-2%	(245)
Środki pieniężne	5 301	2%	106	-2%	(106)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 249	2%	25	-2%	(25)
Pożyczki udzielone	5 704	2%	114	-2%	(114)
Zobowiązania finansowe	302	2%	(6)	-2%	6
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	302	2%	(6)	-2%	6
Instrumenty pochodne zabezpieczające	2 280	2%	(46)	-2%	46

7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe INTROL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 55 stron.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
WŁODZIMIERZ BARTOLD – PREZES ZARZĄDU	
PIOTR JEZIOROWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	
JÓZEF BODZIONY – CZŁONEK ZARZĄDU	
JÓZEFA MARCHEL – PROKURENT/GŁÓWNA KSIĘGOWA	

Katowice, dnia 29 kwietnia 2015 r.



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ZA 2014 ROK

Katowice, 29 kwietnia 2015 r

SPIS TREŚCI:

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	60
1.1. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A.....	60
2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	61
2.1. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	61
2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	61
2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	62
2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE	62
2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	62
2.6. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE.....	63
3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI.....	63
3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE INTROL S.A.....	63
3.2. WAŻNE WYDARZENIA 2014 R. W SPÓŁCE INTROL S.A.	64
3.3. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO W INTROL S.A.	67
4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	68
4.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE.....	68
4.2. STRATEGIA ROZWOJU.....	68
5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ	71
5.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE.....	71
5.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE.....	72
5.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI.....	73
6. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH.....	73
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.....	74
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	74
9. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA.....	75
9.1. PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ INTROL S.A. DLA SPÓŁEK GRUPY	75
9.2. UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZENIE DLA INTROL S.A.	75
9.3. PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH.....	75
9.4. PORĘCZENIA I GWARANCJE OTRZYMANE PRZEZ INTROL S.A.	77
10. INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ	77
10.1. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	77
11. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A. W 2014 R.	78
11.1. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A. W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO	78
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	78
11.3. ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A.	78

12. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	79
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)	79
12.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2014 R.	79
12.3. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 18 LUTEGO 2015 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2014 R.)	80
12.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 29 KWIETNIA 2015 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2014 R.)	80
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 ...	80
12.6. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	80
12.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA	80
12.8. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	81
13. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	82
13.1. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA	82
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 ROKU OBROTOWEGO	82
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	83
14. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	83
15. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	83
16. POZOSTAŁE INFORMACJE	84
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	84
16.2. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM)	84
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	84
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	84
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	84
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	85
16.7. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	85
16.8. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	85

16.9. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	85
16.10. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA	85
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.....	85
16.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	85
17. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	85
17.1. PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI.....	85
17.2. WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA.....	86
18. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	86

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575.

Nadano jej numer statystyczny REGON 272043375.

Czas trwania INTROL S.A. jest nieoznaczony.

Podstawowy zakres działalności INTROL S.A. obejmuje usługi, w tym generalne wykonawstwo inwestycji w systemie „pod klucz”.

Podstawowy zakres działalności Spółki INTROL S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom: 33 20 Z – instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia; 26 51 Z – produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych; 33 13 Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych; 43 21 Z – wykonywanie instalacji elektrycznych; 74 10 Z – działalność w zakresie specjalistycznego projektowania; 28 29 Z – produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

- Adres siedziby 40-519 Katowice, ul. Kościuszki 112
- Główny telefon 32 78 90 022
- Numer telefaksu 32 78 90 175
- Adres poczty elektronicznej introlsa@introl.pl
- Strona internetowa www.introlsa.pl

1.1. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A.

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 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.

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

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

2.1. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2014	2013	Zmiana 2014 do 2013
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 341	76 305	73,4%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	12 721	6 370	99,7%
3.	Marża brutto na sprzedaży	9,6%	8,3%	1,3 p.p.
4.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	3 986	1 770	125,2%
5.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	3,0%	2,3%	0,7 p.p.
6.	EBITDA ⁽³⁾	4 806	2 693	78,5%
7.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	3,6%	3,5%	0,1 p.p.
8.	Zysk brutto	11 347	15 500	(26,8%)
9.	Zysk netto	16 780	14 905	12,6%
10.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	12,7%	19,5%	(6,8 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

Przychody ze sprzedaży w 2014 r. wzrosły o 73,4% w stosunku do roku 2013, co przy wyższej osiągniętej marży przełożyło się na wzrost zysku brutto na sprzedaży o 99,7%. Znaczny wzrost przychodów wynikał z pozyskanego kontraktu realizowanego na terenie Elektrociepłowni Rzeszów o łącznej wartości wynoszącej 87 398 tys. zł, przychód rozpoznany w 2014 r. w związku z realizacją tego kontraktu wyniósł 82 126 tys. zł. Koszty sprzedaży zmniejszyły się o 12,5% a koszty ogólnego zarządu wzrosły o 8,5% w stosunku do roku ubiegłego co nie wpłynęło znacząco na wynik na działalności operacyjnej. Znaczący niekorzystny wpływ na zysk brutto miały kary umowne w wysokości 3 258 tys. zł. które głównie dotyczyły kary od SEJ S.A. za przekroczenie terminu wykonania umowy w wysokości 3 219 tys. zł oraz różnice kursowe w wysokości 3 856 tys. zł związane głównie z dostawą silników na realizację kontraktu PGR Rzeszów.

Na wzrost zysku netto znaczący wpływ miało aktywno na podatek odroczone wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów w związku z nabyciem prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny oraz na znak towarowy słowny INTROL w kwocie 5 738 tys. zł.

2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

L p.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana 31.12.2014 do 31.12.2013	Udział w sumie 31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2013
1.	Aktywa trwałe	68 153	61 279	11,2%	55,7%	47,9%
2.	Aktywa obrotowe	54 292	66 597	(18,5%)	44,3%	52,1%
3.	Kapitał własny	94 428	85 937	9,9%	77,1%	67,2%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	22 358	38 322	(41,7%)	18,3%	30,0%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 659	3 617	56,5%	4,6%	2,8%

Porównując główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, znaczące zmiany wystąpiły w pozycjach aktywów obrotowych, zobowiązań i rezerw krótkoterminowych oraz zobowiązań i rezerw długoterminowych. Na zmniejszenie się aktywów obrotowych znaczący wpływ miał spadek o 63% krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług wynikający głównie z rozliczenia zapłaconych zaliczek, które zostały przekazane w latach ubiegłych kontrahentom krajowym i zagranicznym na dostawy urządzeń związanych z realizacją kontraktów oraz w związku ze spłatą znaczących należności bieżących przez kontrahentów. Spadek ten został częściowo skompensowany wzrostem stanu rozliczeń międzyokresowych spowodowany głównie wyceną kontraktów długoterminowych oraz wzrostem udzielonych pożyczek spółkom powiązanym.

Spadek zobowiązań i rezerw krótkoterminowych spowodowany był głównie rozliczeniem otrzymanych zaliczek, które zostały otrzymane w latach ubiegłych od kontrahentów na realizację zawartych kontraktów.

Wzrost zobowiązań i rezerw długoterminowych dotyczy wzrostu utworzonej rezerwy na podatek odroczoney.

2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2014	2013	Zmiana 2014 do 2013
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(1 009)	5 517	(118,3%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	10 193	18 477	(44,8%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 727)	(19 624)	45,3%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(1 543)	4 370	(135,3%)

Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w 2014 r., w wyniku osiągnięcia ujemnych przepływów z działalności operacyjnej oraz znacznych ujemnych przepływów z działalności finansowej. Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej były konsekwencją wypłaconej dywidendy akcjonariuszom Spółki w łącznej kwocie 10 123 tys. zł. Wysokie dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej były natomiast w znacznej mierze związane z otrzymaniem dywidend na kwotę 11 674 tys. zł od Spółek zależnych.

2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Lp.	Opis pozycji	2014	2013
1.	Rentowność aktywów (ROA)	13,4%	12,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	18,6%	17,7%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	22,9%	32,8%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	29,7%	48,8%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	2,4	1,7
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,4	1,7
7.	Cykl rotacji należności	129,7	218,3
8.	Cykl rotacji zobowiązań	81,8	122,9

Wszystkie podstawowe wskaźniki zadłużenia i płynności wykazują wartości mieszczące się w normach i wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

Wskaźniki rentowności

Rentowność wzrosła w porównaniu do roku ubiegłego. Wzrost ten spowodowany był poprawą rentowności na sprzedaży operacyjnej spowodowany między innymi wzrostem średniej marży na sprzedaży. Zysk netto Spółki, był wyższy również w związku z rozpoznanieniem aktywa na podatek odroczony w wysokości 5 738 tys. zł w związku z nabyciem znaków towarowych co istotnie wpłynęło na wyniki i rentowność Spółki.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom zadłużenia zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego, w wyniku obniżenia się zobowiązań krótko terminowych. Spadek zobowiązań wynika głównie z rozliczenia otrzymanych znaczących zaliczek na realizację prowadzonych kontraktów.

Wskaźniki płynności

Płynność Spółki w roku 2014 wzrosła i utrzymuje się na dobrym poziomie.

Cykle rotacji

Rotacja należności i zobowiązań poprawiła się w stosunku do roku poprzedniego. Przy kalkulacji wskaźnika rotacji należności i zobowiązań uwzględniana jest średnia ich wartość z roku bieżącego i poprzedniego. Znaczne zmiany w wysokości poziomu należności i zobowiązań z roku na rok powodują fluktuację wskaźnika rotacji. Terminy płatności oferowane przez Spółkę to głównie 14 – 60 dni. Znacząca zmiana wskaźników w stosunku do roku ubiegłego wynika z rozliczenia znaczących otrzymanych i zapłaconych zaliczek w roku poprzednim w związku z realizacją prowadzonych kontraktów.

2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Przychody ze sprzedaży w 2014 r. wyniosły 132 341 tys. zł i wzrosły o ponad 73,4% w stosunku do roku 2013. Głównie przychody Spółka zrealizowała w ramach sprzedaży usług AKPiA i elektrycznych, które to w 2014 r. wyniosły 130 282 tys. zł (98,5% sprzedaży Spółki). Największe przychody w 2014 r. Spółka osiągnęła w związku z realizacją następujących umów:

- umowa z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. pn. „Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny na terenie Elektrociepłowni Rzeszów”. Wartość umowy wynosi 87 398 tys. zł + VAT,
- umowa z MZGOK Sp. z o.o. w Koninie pn. "Projektowanie i budowa Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Koninie". Wartość umowy wynosi 50 410 tys. zł netto + VAT,

- umowa z MPEC Leszno Sp. z o.o. pn. „Modernizacja systemu ciepłowniczego polegającego na budowie elektrociepłowni do produkcji energii cieplnej i elektrycznej w wysokosprawnej kogeneracji za spalania gazu ziemnego w Lesznie”. Wartość umowy wynosi 20 900 tys. zł netto + VAT,
- umowa z Mostostal Warszawa S.A. pn. "Zaprojektowanie i budowa Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc ". Wartość umowy wynosi 26 025 tys. zł netto + VAT.

Dodatkowo Spółka uzyskała około 1 978 tys. zł z tytułu realizacji pozostałych usług oraz 81 tys. zł na sprzedaży materiałów i towarów.

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	132 341	76 305	56 036
2.	Sprzedaż krajowa	132 341	76 305	56 036
3.	Sprzedaż zagraniczna	-	-	-
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	100%	100%	-
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem	-	-	-

Spółka realizowała sprzedaż w 2014 r. na rynku krajowym.

Spółka świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszą grupą klientów jest sektor procesów przemysłowych. Drugim z ważnych sektorów jest branża ochrony środowiska oraz energetyki. Występowanie uzależnienia od jednego dostawcy ma charakter incydentalny i wiąże się z realizacją znacznych kontraktów w skali działania Spółki. Większość realizowanych kontraktów zamyka się w przedziale czasowym kilku do kilkunastu miesięcy.

Dostawców Emitenta można podzielić na dwie grupy:

- dostawców materiałów,
- dostawców urządzeń.

Główni dostawcy urządzeń przedstawiają się następująco:

- dostawcy do sygnalizacji pożaru, kontroli dostępu, SWiN, telewizji przemysłowej,
- dostawcy aparatury kontrolno – pomiarowej, systemów sterowania i oprogramowania, różnorodnych maszyn (silniki gazowe, urządzenia montowane na oczyszczalniach ścieków itd.).

Spółka posiada umowy handlowe, porozumienia o współpracy określające poziom upustów, terminy dostaw, gwarancje, terminy płatności itd. z poszczególnymi dostawcami lub dystrybutorami. W opinii Spółki w stosunku do wszystkich dostawców istnieją alternatywne źródła dostaw oraz nie istnieje uzależnienie od żadnego z nich.

3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

Na wyniki uzyskane w okresie 2014 r. przez Spółkę INTROL S.A istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost sprzedaży w segmencie usług AKPiA;
- zasądzone kary umowne (negatywny wpływ);
- wycena akcji Mostostal Zabrze S.A. (pozytywny wpływ);
- rozwiązane rezerwy utworzone w latach ubiegłych;
- otrzymane dywidendy od spółek zależnych;
- strata na różnicach kursowych;
- nabycie prawa ochronnego na znak towarowy INTROL.

Przychody osiągnięte przez Spółkę INTROL S.A. w roku 2014, były wyższe od osiągniętych w roku ubiegłym o 73,4%. Usługi świadczone przez INTROL S.A. stanowią fragment rynku budowlano - montażowego, który często określany jest jako wykonawstwo instalacji budowlanych. Segment ten charakteryzuje się dużo niższą wartością kontraktów w porównaniu do typowych kontraktów budowlanych (od kilkuset tysięcy do zazwyczaj kilku milionów zł) i jest silnie powiązana z koniunkturą i sezonowością występującą w tym sektorze.

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.

W 2014 r. utworzono rezerwy na łączną wartość 745 tys. zł są to rezerwy na niewykorzystane urlopy, badanie bilansu, premie dla zarządu oraz odprawy emerytalno-rentowe. Jednocześnie rozwiązano rezerwy utworzone w latach ubiegłych na kwotę 966 tys. zł, stanowiące głównie utworzone rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze.

W 2014 roku wykorzystano rezerwę utworzoną w 2011 roku w związku z otrzymanym niekorzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego dotyczącym kary umownej od SEJ S.A. za przekroczenie terminu wykonania umowy w wysokości 644 tys. zł. Utworzona wcześniej rezerwa ograniczyła straty związane z karami umownymi, których wartość wynosiła 3 865 tys. zł. Spółka w 2014 r. osiągnęła przychody z tytułu dywidend od spółek zależnych w łącznej wysokości 10 174 tys. zł. Znaczący niekorzystny wpływ na wynik finansowy INTROL S.A. miały również ujemne różnice kursowe w wysokości 3 856 tys. zł związane głównie z dostawą silników na realizację kontraktu PGR Rzeszów.

Na wynik finansowy netto za rok 2014 znaczący wpływ miało również nabycie prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny oraz na znak towarowy słowny INTROL. Skutkiem dokonania nabycie jest wzrost wyniku netto o kwotę 5 738 tys. zł. z tytułu aktywa na podatek odroczonego.

3.2. WAŻNE WYDARZENIA 2014 R. W SPÓŁCE INTROL S.A.

3.2.1. UMOWY ZNACZĄCE

Aneks nr 002 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 8 stycznia 2014 r. podpisano aneks nr 002 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 uległy również kwota zabezpieczenia wierzytelności banku wynikające z przedmiotowej umowy: oświadczenia wszystkich Kredytobiorców o poddaniu się egzekucji bankowej do kwoty zadłużenia z tytułu ww. kredytu zwiększono maksymalnie do kwoty 74 000 000 zł.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

Aneks nr 3 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 20 listopada 2014 r. podpisano aneks nr 003 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy spółkami Grupy INTROL, zwanymi dalej „Kredytobiorcą” a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bankiem”).

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.

Aneks 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.

Zawarcie umowy 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.

Aneks do umowy zlecenia wystawienia gwarancji z Getin Noble Bank S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 28 listopada 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 „Zleciodawcą”).

(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 Zleciodawcy 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.

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. z 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 Znaku Towarowego 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.



Umowy sprzedaży prawa ochronnego na znak towarowy słowno-graficzny INTROL oraz prawa ochronnego na znak towarowy słowny 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.

3.2.2. WYBRANE WYDARZENIA W 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.

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.

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.

Po 30 czerwca 2014 r. INTROL S.A. korzystała z usług Kancelarii, która przeprowadzała proces due dilligence potencjalnego celu przejęcia.

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.

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 roku.

3.3. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO W INTROL S.A.

3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

Transakcje walutowe 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 -26.05.2015*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

3.3.2. UMOWY ZNACZĄCE

Aneks 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 „Zobowiązany”).

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.

Aneks nr 004 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 nr 004 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.

3.3.3. WYBRANE WYDARZENIA W 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.

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 branżowy 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.](#)

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. STRATEGIA ROZWOJU

Strategia rozwoju INTROL S.A. do końca 2014 r. zakładała koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Spółka skutecznie pozyskiwała 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 przeznaczane m.in. na modernizację spalarni odpadów, oczyszczalni ścieków i stacji uzdatniania wód, jak to miało miejsce w ubiegłym okresie finansowania (2007 – 2013).

Z punktu widzenia INTROLU, 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”](#))



Podjęcie działań mających na celu przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa

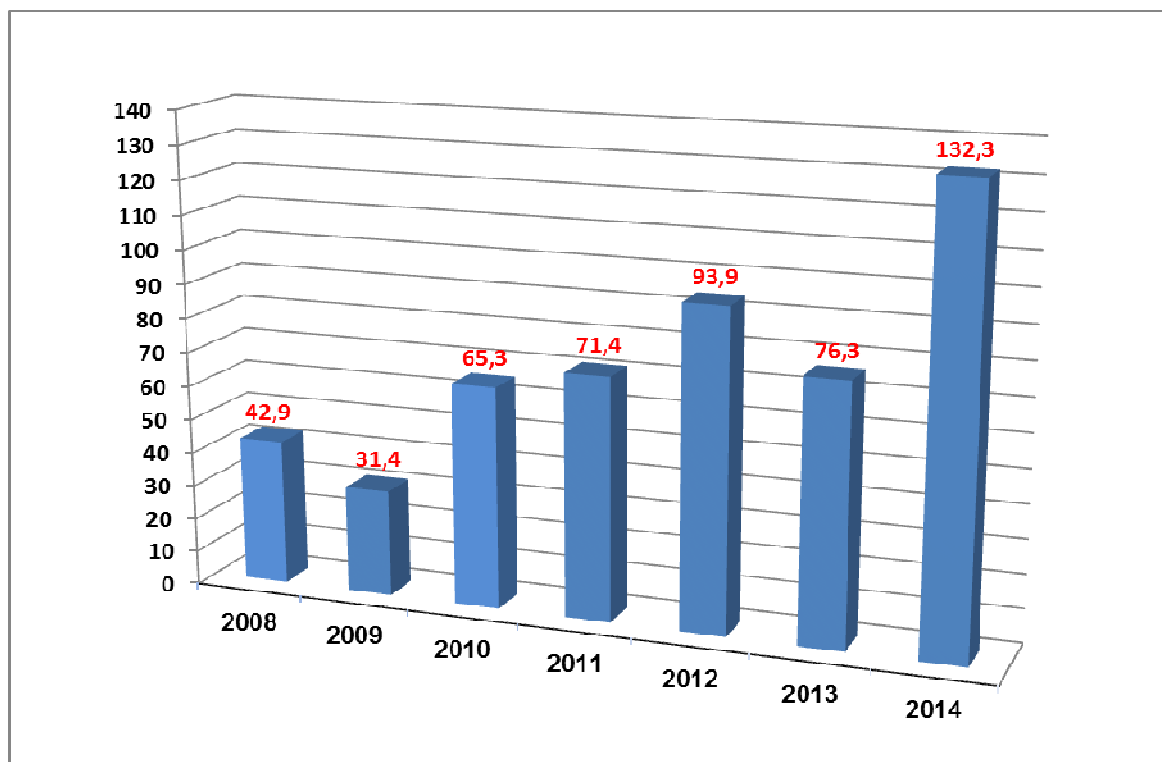
INTROL S.A. rozpoczął wdrażanie strategii wyznaczonej uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2013 r. a zmierzającej do przebudowy struktury Grupy Kapitałowej INTROL S.A. .
W pierwszym kwartale 2015 r. dokonano szeregu czynności przygotowawczych: wyboru doradcy, analizy skutków 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 z 100% udziałem INTROL SA tj do spółki INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

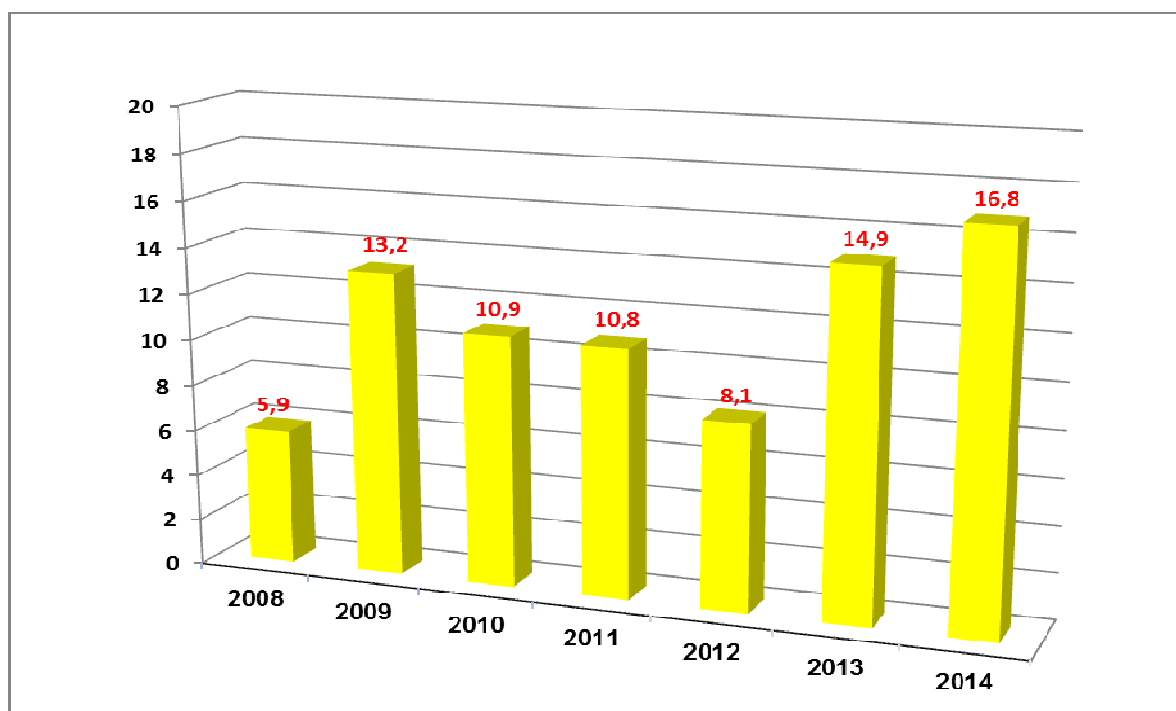
Docelowo INTROL S.A. miałby prowadzić działalność holdingową (odpowiadać za koordynację działań całej Grupy).

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.

4.2.1. INTROL S.A. – PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 2008 – 2014 (W MLN)



4.2.2. INTROL S.A. – ZYSK NETTO 2008 – 2014 (W MLN)



5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ

5.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Spółki jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną Polski. Na wyniki finansowe generowane przez INTROL S.A. 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 Spółki może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej.

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

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

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

Istnieje ryzyko, iż światowe spowolnienie gospodarcze, wahania na rynkach, problemy unijnych gospodarek oraz napięta sytuacja międzynarodowa w Europie (możliwa eskalacja konfliktu na Ukrainie) będą wpływać na popyt, i ceny urządzeń, materiałów oraz wyrobów hutniczych i stalowych, wykorzystywanych przez INTROL S.A. Ww. sytuacja może zagrozić pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej. Emitent w celu neutralizowania pojawiających się zagrożeń stosuje skuteczne metody pomiaru, ograniczania i monitorowania ryzyka, w tym: poszukiwanie tańszych surowców/materiałów/usług, nawiązywanie współpracy z nowymi podmiotami, porównywanie ofert, negocjowanie cen, eliminowanie pośredników i zwiększanie zakupów surowców i komponentów na rynku międzynarodowym, co prowadzi do wzrostu rentowności.

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Spółka INTROL S.A. posiada kompetencje w zakresie generalnego wykonawstwa inwestycji, dostarczania kompleksowe usługi w zakresie projektowania i montażu instalacji automatyki i aparatury kontrolno-pomiarowej. Zakres oferowanych usług obejmuje projektowanie, kompletację dostaw, prefabrykację, montaż, uruchomienie i serwis w odniesieniu do instalacji AKPiA, instalacji elektrycznych, systemów sygnalizacji przeciwpożarowej, instalacji ochrony obiektów i kontroli dostępu, systemów telewizji przemysłowej i innych instalacji technologicznych.

W każdym z tych segmentów Spółka rywalizuje z konkurencją. Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi w obszarze budownictwa są m.in: Control Process, Energoaparatura, Carboautomatyka, Energoinstal, Elektrobudowa, Atrem, Elektrotim.

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

Istotnymi czynnikami budującymi przewagę konkurencyjną Spółki 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 Spółki łagodzone posiadanymi znacznymi kompetencjami w wykorzystywaniu zaawansowanych technologii i konkurowaniu jakością, posiadanym know – how, nowatorskimi rozwiązaniami, kompetencją w zakresie realizacji złożonych, skomplikowanych kontraktów, posiadanymi referencjami, wysokim poziomem świadczonych usług oraz dużą efektywnością i sprawnością działania.

Ryzyko związane z procesem sprzedaży oraz wielkością marż w segmencie usługowym

Za ponad 98% wyniku brutto na sprzedaży INTROL S.A. odpowiada segment usługowy (tj. usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane). W przypadku silniejszej dekonunktury w sektorze usługowym osiąmane wyniki mogą być niższe. INTROL 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 Spółki potencjalnym zagrożeniem są zmieniające się przepisy prawa bądź różnica w ich interpretacji. Ewentualne zmiany w przepisach (m.in. podatkowych, budowlanych, prawa pracy, restrykcji związanych z ochroną środowiska etc) mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla funkcjonowania Spółki. 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

Spółka większość przychodów generuje w branży budowlano – montażowej, charakteryzującej się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Spółka notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa.

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

- cykle inwestycyjne często ustala się tak, iż efekt występuje na końcu danego roku kalendarzowego, a największe natężenie naszych prac występuje w końcu cyklu inwestycyjnego,
- 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 INTROL S.A. uzależniony jest od efektywności pracy 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 Spółki. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia wysoko wykwalifikowanych pracowników, co może mieć wpływ na jakość wykonywanej pracy i świadczonych usług.

INTROL S.A. ogranicza ww. ryzyko w następujący sposób:

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

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością Spółki, głównie w zakresie prac na czynnych obiektach, wiąże się szereg zagrożeń polegających m.in. na możliwości wystąpienia awarii i błędów, skutkujących potencjalnymi stratami ludzkimi lub materialnymi.

INTROL S.A. minimalizuje ww. zagrożenia poprzez:

- posiadane ubezpieczenie Spółki od odpowiedzialności cywilnej,
- wyposażenie pracowników we właściwy sprzęt ochronny i oprzyrządowanie,
- stałe szkolenia i nadzór w zakresie BHP.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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

5.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

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

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

Nie istnieje pewność do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Kurs rynkowy może podlegać znaczącym wahaniom w związku z wieloma czynnikami, które nie są zależne od Spółki. Wobec tego nie istnieje pewność, iż potencjalny inwestor, posiadający akcje Spółki będzie mógł je zbyć po satysfakcjonującej cenie. Płynność obrotu Spółki 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 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

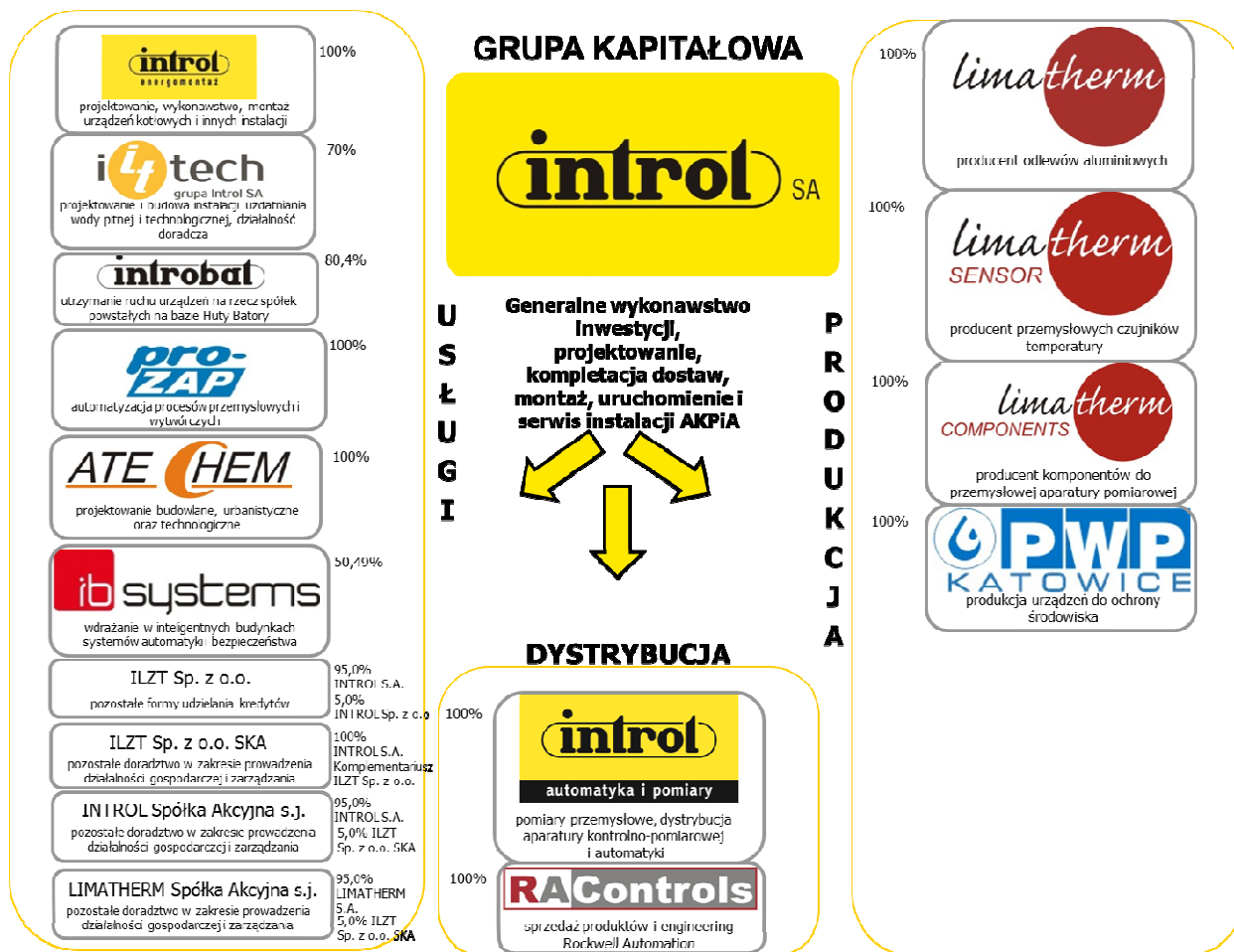
Informacje nt. istotnych inwestycji Emitenta mogą Państwo znaleźć w następujących punktach niniejszego Sprawozdania Zarządu: 3.2 – „Ważne wydarzenia w ciągu 2014 r.”, 3.3 – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” oraz 4 – „Perspektywy rozwoju”.

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 Punkcie 6.38 sprawozdania finansowego – „Inwestycje w jednostkach zależnych”

Spółka INTROL S.A. tworzy Grupę Kapitałową INTROL S.A., w której jest podmiotem dominującym. Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL S.A. na dzień publikacji raportu rocznego przedstawia poniższy schemat:



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. Emitent zawarł aneksy nr 002 i 003 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 3.2.1. sprawozdania Zarządu – „Umowy znaczące”

Dodatkowe informacje, w tym o kredytach opublikowano w Punkcie 6.17 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 W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA

9.1. PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ INTROL S.A. 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	1 021	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
Razem			39 299	

9.2. UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZENIE DLA INTROL S.A.

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia
1.	INTROL Sp. z o.o.	INTROLS.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.	Okęgowe 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/	Miejskie Przedsiębiorstwo	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego	386	-	15.07.2017

	TUiR Warta S.A.	Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034588/8400			
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	11	-	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 z dnia 20.06.2013	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	958	-	29.09.2018
25.	TU Allianz Polska S.A.	Górnśląskie 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	1 265	-	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	-	639	29.01.2015
Razem				48 346	639	
EUR kurs = 4,2623 PLN						

9.4. PORĘCZENIA I GWARANCJE OTRZYMANE PRZEZ INTROL S.A.

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 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	452 106 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 6 960 CZK	26.11.2015
Razem gwarancje			5 247	
CZK kurs = 0,1537 PLN, EUR kurs = 4,2623 PLN				
1.	D&J-TECH Sp. z o.o. Tychy	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (wexsel In blanco)	116	21.02.2016
2.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Techdom Wrocław	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (wexsel In blanco)	40	12.10.2017
3.	Exaecom sp. z o.o. Warszawa	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (wexsel In blanco)	68	31.12.2014
4.	PHU Technofruit - Zbigniew Gąsiewski	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
5.	PURICO Krzysztof Molęda	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
6.	Exaecom sp. z o.o. Warszawa	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady (wexsel in blanco)	13	31.03.2019
7.	Energotest Sp. z o.o.	Zabezpieczenie należytego wykonania umowy na okres realizacji	154	15.11.2016
Razem weksle			1 621	
Razem			6 868	

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

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

Spółka nie publikowała prognoz na rok 2014.

11. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A. W 2014 R.

11.1. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A. W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Skład Zarządu i Rady Nadzorczej w okresie 2014 roku pozostawał bez zmian. Szczegółowe informacje na ten temat przedstawiono w Punkcie 1.1 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 Zarządu Spółki do dnia 31 grudnia 2014 roku zatrudnieni na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania ww. umowy, przysługiwało im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikającej z Kodeksu Pracy.

Z dniem 1 stycznia 2015 roku weszły w życie zmiany na stanowiskach w obrębie Zarządu Spółki, spowodowane decyzją Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dn. 12 grudnia 2014 r.:

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

11.3. ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH INTROL S.A.

11.3.1. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W 2014 ROKU

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. złotych	
		2014 r.	2013 r.
Piotr Jeziorowski	Prezes Zarządu	⁽¹⁾ 588	465
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu	⁽²⁾ 527	430
Włodzimierz Bartold	Wiceprezes Zarządu	⁽³⁾ 526	410
Józef Bodziony	Członek Zarządu	⁽⁴⁾ 42	42
Wiesław Kaprał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	⁽⁵⁾ 58	62
Krzysztof Zyguła	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	⁽⁶⁾ 8	12
Edward Kasprzak	Członek Rady Nadzorczej (do lipca 2013 r.)	⁽⁷⁾ -	8
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁸⁾ 8	12
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁹⁾ 8	12
Ignacy Miedziński	Członek Rady Nadzorczej (od sierpnia 2013 r.)	⁽¹⁰⁾ 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) -
(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.
(10) 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.

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 Zarządu i Rady Nadzorczej poza osobami wskazanymi w Punkcie 12.2 Sprawozdania Zarządu nie posiadali akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w Punkcie 12.8 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 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	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	łącznie liczba akcji	10 026 670	37,64	10 026 670	37,64
Wiesław Kapral	łącznie liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15
AMPLICO PTE S.A.	łącznie liczba akcji	1 525 997	5,73	1 525 997	5,73
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	łącznie liczba akcji	1 332 662	5,00	1 332 662	5,00
Pozostali akcjonariusze		3 058 383	11,48	3 058 383	11,48
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

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	zwykle na okaziciela serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kapral	zwykle 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)	zwykle imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykle imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykle na okaziciela serii D	100 203	0,38	100 203	0,38
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze (j.w.)	zwykle na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15,02
AMPLICO PTE S.A.	zwykle na okaziciela serii D	1 525 997	5,73	1 525 997	5,73
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykle 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.	zwykle 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
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

12.5. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO) W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Na koniec okresu sprawozdawczego oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane Emitentowi tego typu umowy.

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

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

12.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta.

12.8. 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/ zmniejszenie stanu w okresie od 18.02.2015 r. 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



Zawiadomienie od Członka Zarządu INTROL S.A., p. Józefa Bodzionego

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.

13. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

13.1. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ 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 ROKU OBROTOWEGO

Wynagrodzenie wynikające z ww. umów dotyczące przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 wynosi 57 000 zł netto. Wynagrodzenie dotyczące przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013 wynosiło 59 000 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)

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.

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. zawinionego przez Wykonawcę opóźnienia.

Opóźnienie w realizacji umowy było istniejącą obiektywnie okolicznością. Jednakże przyczyny, które spowodowały powstanie opóźnienia były okolicznościami niezawinionymi przez Wykonawcę, dotyczącymi:

- a) długotrwałości postępowania administracyjnego w przedmiocie uzyskania pozwolenia na budowę,
- b) złożenia przez SEJ S.A. żądania wykonania zmian projektowych w stosunku do przedmiotu oferty (co w ocenie INTROL S.A. stanowiło zlecenie robót dodatkowych, za które SEJ S.A. odmówiło zapłaty),
- c) wykonania robót dodatkowych w zakresie dotyczącym telemetrii, uznanych przez SEJ S.A.,
- d) braków gazu w instalacji SEJ S.A., co opóźniło zakończenie 72 godzinnego ruchu próbnego.

SEJ S.A. pomimo odesłania przez INTROL S.A. noty obciążeniowej dokonał potrącenia swojej wierzytelności wynikającej z noty księgowej z dnia 30 grudnia 2011 r. z wierzytelnością INTROL S.A. z tytułu zapłaty wymagalnych faktur za realizację umowy nr 234/2010.

Celem ugodowego załatwienia sporu INTROL S.A. złożył SEJ S.A. propozycję ugody, przewidującej zapłatę tytułem rekompensaty za późniejsze oddanie obiektu kwoty 643 843 zł, przy założeniu zapłaty przez SEJ S.A. za kwestionowane roboty dodatkowe.

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

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

Na wartość przedmiotu 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 SA, 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 transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały zaprezentowane w Punkcie 6.30 – „Transakcje z podmiotami powiązаныmi”.

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 SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROZEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROZEŃCIOM

Informacje dotyczące efektywności zarządzania zasobami finansowymi opublikowano w Punkcie 2.4 niniejszego Raportu (wybrane wskaźniki finansowe INTROL S.A.) oraz w „Polityce zarządzania ryzykiem odnośnie instrumentów finansowych” – str. 23 - 24 niniejszego Raportu.

16.4. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową INTROL S.A. w ocenie Zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne (obecny portfel zleceń, ew. akwizycje).

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 Sprawozdania Zarządu.

16.6.CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ

Powyższe informacje znajdują Państwo w Punktach 4 i 5 Sprawozdania Zarządu.

16.7.ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W roku 2014 kontynuowano działania mające na celu zmianę struktury funkcjonalnej Grupy INTROL S.A. Finalnym celem jest zbudowanie przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejsze wykorzystanie efektu synergii. INTROL S.A. docelowo odpowiadać będzie za koordynację działań spółek Grupy INTROL, nie zajmując się jednocześnie ścisłą działalnością operacyjną.

16.8.INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce INTROL S.A. nie występuje.

16.9.OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Powyższe informacje mogą Państwo znaleźć w sprawozdaniu finansowym – Punkcie 9 sprawozdania zarządu.

16.10. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZEJ EMITENTA

W ocenie Spółki po dniu 31 grudnia 2014 r. nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej poza opisywanymi w Punkcie 3.3 „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 Spółkę.

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. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

17.1.PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Spółki, jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności INTROL S.A. w 2014 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji INTROL S.A., włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

17.2. 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 sprawozdania rocznego 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 sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

18. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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.