



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA IV KWARTAŁ 2015 R.

Katowice, dnia 22 lutego 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE	4
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	5
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W OKRESIE I-IV KWARTAŁU 2015 i 2014 R.	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA	11
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	17
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	17
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	18
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	19
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	20
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A. W OKRESIE I-IV KWARTAŁU 2015 i 2014 R.	21
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W IV KWARTALE 2015 R.	22
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	22
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	30
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	35
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	42
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW	44
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	44
5.7. DYWIDENDA	46
5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	46
5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	48
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	49
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	49



1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za IV kwartał 2015 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną 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 z późn. zm., dalej: „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) oraz z MSR 34.

Na podstawie § 83 pkt. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych Grupa INTROL S.A. nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Integralną częścią raportu kwartalnego są skrócone sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE FINANSOWE	SKONSOLIDOWANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		414 606	456 883	99 075	109 061
II. Zysk z działalności operacyjnej		23 095	21 180	5 519	5 056
III. Zysk brutto		21 764	17 061	5 201	4 073
IV. Zysk netto		18 136	25 689	4 334	6 132
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		15 906	24 443	3 801	5 835
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		22 523	9 585	5 382	2 288
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 201)	(4 232)	(1 004)	(1 010)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(13 299)	(8 814)	(3 178)	(2 104)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		5 023	(3 461)	1 200	(826)
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XII. Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,60	0,92	0,14	0,22
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,60	0,92	0,14	0,22
		31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
XIV. Aktywa, razem		289 893	306 124	68 026	71 821
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		147 879	167 035	34 701	39 189
XVI. Zobowiązania długoterminowe		20 827	22 031	4 887	5 169
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		127 052	145 004	29 814	34 020
XVIII. Kapitał własny		142 014	139 089	33 325	32 632
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 250	1 250
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,33	5,22	1,25	1,22
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,33	5,22	1,25	1,22

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE*	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014* przekształcone	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014* przekształcone
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 751	1 916	1 613	457
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 337	(3 769)	319	(900)
III. Zysk brutto	17 383	7 340	4 154	1 752
IV. Zysk netto	14 146	16 780	3 380	4 005
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 567)	(1 009)	(2 286)	(241)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 912	10 193	4 041	2 433
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 816)	(10 727)	(2 107)	(2 561)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 471)	(1 543)	(352)	(368)
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 na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,53	0,63	0,13	0,15
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,53	0,63	0,13	0,15
	31.12.2015	31.12.2014*	31.12.2015	31.12.2014*
XIII. Aktywa, razem	134 284	122 445	31 511	28 727
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 899	28 017	3 496	6 573
XV. Zobowiązania długoterminowe	3 537	5 659	830	1 328
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	11 362	22 358	2 666	5 246
XVII. Kapitał własny	119 385	94 428	28 015	22 154
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 250	1 250
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,48	3,54	1,05	0,83
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,48	3,54	1,05	0,83

*powyżej zaprezentowano przekształcone dane finansowe, będące skutkiem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. Niniejsze wydarzenie zostało szczegółowo opisane w **Punkcie 5.1.2** niniejszego Raportu.

2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec IV kwartału 2015 (1 EUR = 4,1848 PLN) i 2014 (1 EUR = 4,1893 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec IV kwartału 2015: (1 EUR = 4,2615 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2014 r.: 1 EUR = 4,2623 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
A. Aktywa trwałe	105 505	107 874
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 958	74 904
2. Wartość firmy	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	1 322	1 185
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1 405	2 249
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 380	24 082
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	108	122
B. Aktywa obrotowe	184 388	198 250
1. Zapasy	26 187	23 253
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	110 718	104 187
- w tym z tytułu dostaw i usług	101 335	90 976
3. Rozliczenia międzyokresowe	28 432	48 373
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	248	636
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	917	1 507
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 791	12 499
7. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	95	75
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	7 720
Aktywa razem	289 893	306 124

PASYWA	31.12.2015	31.12.2014
A. Kapitał własny	142 014	139 089
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 405)	(62)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	63 982	48 789
5. Zysk z lat ubiegłych	6 527	10 176
6. Zysk z roku bieżącego	15 906	24 443
7. Wynik z roku bieżącego przypadający na udziały niekontrolujące	2 075	1 246
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	257	(175)
B. Zobowiązania długoterminowe	20 827	22 031
1. Rezerwy	1 762	1 142
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 105	11 784
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 425	976
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 659	7 543
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	375	448
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 501	138
C. Zobowiązania krótkoterminowe	127 052	145 004
1. Rezerwy	8 311	11 498
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37 089	32 736
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	806	298
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 208	5 231
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	65 294	81 379
- w tym z tytułu dostaw i usług	48 915	53 352
6. Rozliczenia międzyokresowe	8 590	5 954
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 425	2 245
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	329	13
9. Zobowiązania aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	5 650
Pasywa razem	289 893	306 124



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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2015	01.01.2014	01.10.2015	01.10.2014
	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	414 606	456 883	112 206	113 843
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	345 427	387 573	96 143	100 092
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	69 179	69 310	16 063	13 751
D. Koszty sprzedaży	23 196	21 405	6 263	4 628
E. Koszty ogólnego zarządu	23 430	20 743	6 252	4 805
F. Pozostałe przychody	16 435	7 835	8 570	2 737
G. Pozostałe koszty	15 893	13 817	7 480	5 809
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	23 095	21 180	4 638	1 246
I. Przychody finansowe	1 810	2 787	424	802
J. Koszty finansowe	3 141	6 906	816	4 731
K. Zysk brutto (H+I-J)	21 764	17 061	4 246	(2 683)
L. Podatek dochodowy	5 508	(7 975)	781	(12 443)
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	16 256	25 036	3 465	9 760
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	1 880	653	-	653
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	18 136	25 689	3 465	10 413
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 906	24 443	1 925	9 629
Udziały niekontrolujące	2 230	1 246	1 540	784
P. Inne całkowite dochody	(1 382)	1 034	(466)	(871)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(1 658)	1 395	(527)	(957)
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty aktuarialne	(48)	(118)	(48)	(118)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	324	(243)	109	204
R. Dochody całkowite razem (O+P)	16 754	26 723	2 999	9 542
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 524	25 477	1 459	8 758
Udziały niekontrolujące	2 230	1 246	1 540	784

Zysk na jedną akcję:	01.01.2015	01.01.2014
	31.12.2015	31.12.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,61	0,94
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,61	0,94
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,07	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,07	0,02
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,68	0,96
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,68	0,96



3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	15 906	24 443
Korekty o pozycje:	6 617	(14 858)
Udziały niekontrolujące	2 230	1 246
Amortyzacja środków trwałych	6 575	6 063
Amortyzacja wartości niematerialnych	532	407
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	40	5
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 358	1 713
Przychody z tytułu dywidend	(34)	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 143)	(462)
Zmiana stanu rezerw	(362)	(5 847)
Zmiana stanu zapasów	(2 934)	(2 233)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	20 477	(24 476)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(12 716)	12 755
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(5 406)	(4 029)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	22 523	9 585
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	498	592
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 501	16
Wpływy z tytułu odsetek	119	283
Wpływy z tytułu dywidend	34	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 353)	(4 414)
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(709)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 201)	(4 232)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	18 803	11 015
Spłata kredytów i pożyczek	(9 353)	(1 738)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 012)	(5 571)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(11 987)	(10 123)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(19)	(37)
Zapłacone odsetki	(1 477)	(1 995)
Inne	(3 254)	(365)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(13 299)	(8 814)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	5 023	(3 461)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	13 980	17 441
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	19 003	13 980
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 212	1 481

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM										
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 r.	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	(1 343)	(39)	15 232	-	(12 186)	1 664	1 261	2 925
Niepodzielony wynik dotyczący likwidacji spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(861)	(861)	-	(861)
Sprzedaż akcji JCommerce S.A. do udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	(949)	(949)
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	-	-	(12)	(12)	-	(12)
Dywidendy	-	-	-	-	(11 987)	-	-	(11 987)	(20)	(12 007)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	27 219	-	(27 219)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 343)	(39)	-	-	15 906	14 524	2 230	16 754
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	15 906	15 906	2 230	18 136
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 343)	(39)	-	-	-	(1 382)	-	(1 382)
Saldo na dzień 31.12.2015 r.	5 328	49 344	(1 405)	(232)	60 337	3 877	22 433	139 682	2 332	142 014
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	5 328	49 344	(1 192)	(97)	36 472	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(1 192)	(97)	36 472	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 130	(96)	8 633	-	5 687	15 354	1 209	16 563
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)	(37)	(10 160)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	8 633	-	(8 633)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 130	(96)	-	-	24 443	25 477	1 246	26 723
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	24 443	24 443	1 246	25 689
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 130	(96)	-	-	-	1 034	-	1 034
Saldo na dzień 31.12.2014 r.	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W OKRESIE I-IV KWARTAŁU 2015 i 2014 R.

01.01.2015 31.12.2015	Działalność kontynuowana								Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Usługi utrzymania ruchu i serwis	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody											
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 970	50 708	227 725	3 356	97 427	10 420	-	-	414 606	-	414 606
Sprzedaż między segmentami	1 848	1 975	11 031	24	3 389	12 510	(30 777)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	26 818	52 683	238 756	3 380	100 816	22 930	(30 777)	-	414 606	-	414 606
Wynik											
Wynik segmentu	8 239	10 042	30 053	1 274	24 074	(4 503)	-	-	69 179	-	69 179
<i>W tym dotacje</i>	2 401	1 185	406	77	-	-	-	-	4 069	-	4 069
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	16 435	16 435	-	16 435
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	65 519	65 519	-	65 519
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	23 095	-	23 095
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	(1 331)	(1 331)	-	(1 331)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	21 764	-	21 764
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	5 508	5 508	-	5 508
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	16 256	1 880	18 136



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



3.6. INFORMACJA DODATKOWA

3.6.1. PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

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

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

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”, a także Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2014 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

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

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

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

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – Nabycie udziału we wspólnym działaniu – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - planowana data



- obowiązująca dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2012-2014) - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
 - Zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 Umowy z klientami – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 16 Leasing – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Ujawnienie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji – odroczone na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku na niezrealizowane straty – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,

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

3.6.2. RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŁY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL S.A. ze względu na ich charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

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

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty.

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

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

- Ujmowanie przychodów

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

- Stawki amortyzacyjne

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2014 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL S.A.

	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	7 261	5 764	1 497
- zapasy	1 721	1 368	353
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	24	24	-
- należności długo- i krótkoterminowe	5 516	4 372	1 144
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 380	24 082	(4 702)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	8 105	11 784	(3 679)
Rezerwy:	10 073	12 640	(2 567)
- na naprawy gwarancyjne	551	625	(74)
- na przyszłe straty	1 149	5 813	(4 664)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	5 920	5 279	641
- odprawy emerytalne i rentowe	1 002	887	115
- urlopy	1 600	1 208	392
- premie dla Zarządów	1 312	1 313	(1)
- pozostałe premie	1 619	1 526	93
- nagrody jubileuszowe	387	345	42
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	2 453	923	1 530
- na badanie bilansu	161	165	(4)
- inne	2 292	758	1 534
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	27 561	47 704	(20 143)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 447	5 805	2 642

INTROL S.A.

	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	1 502	1 016	486
- zapasy	-	46	(46)
- należności długo- i krótkoterminowe	1 502	970	532
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 450	10 997	(2 547)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	2 833	5 131	(2 298)
Rezerwy:	697	607	90
- na przyszłe straty	500	-	500
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	155	568	(413)
- odprawy emerytalne i rentowe	37	144	(107)
- urlopy	64	235	(171)
- premie dla Zarządów	54	189	(135)
- pozostałe rezerwy:	42	39	3
- na badanie bilansu	38	39	(1)
- rezerwy na przełomie roku	4	-	4
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	12 581	24 839	(12 258)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	179	(179)



3.6.4. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL S.A.	31.12.2015	31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 31.12.2014
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	0,0%	0,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	47 496	70 968	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	47 496	70 968	100,0%	100,0%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	31.12.2015	31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 31.12.2014
1. Na rzecz jednostek powiązanych	32 260	39 299	49,6%	43,5%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	32 776	51 070	50,4%	56,5%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	32 776	51 070	50,4%	56,5%

3.6.5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. większość przychodów ze sprzedaży generuje na rynku budowlano - montażowym, który charakteryzuje się sezonowością sprzedaży. Jest ona związana z nasileniem prac wykończeniowych w budowanych i remontowanych obiektach. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży i zyski są zwykle wyższe w drugim półroczu roku obrotowego.

3.6.6. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIU ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU

Ww. informacje przedstawione zostały w Punkcie 3.6.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.

3.6.7. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIU TAKICH ODPISÓW

Ww. informacje przedstawione zostały w Punkcie 3.6.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.

3.6.8. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

Ww. informacje przedstawione zostały w Punkcie 3.6.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.

3.6.9. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Ww. informacje przedstawione zostały w Punkcie 3.6.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.

3.6.10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Informacje o istotnych transakcjach nabycia

Pro – ZAP Sp. z o.o.

Zakup dwóch samochodów osobowych o łącznej wartości 260 tys. zł netto.

IB Systems Sp. z o.o.

Zakup floty pojazdów samochodowych o łącznej wartości 364 tys. zł netto.



Informacje o istotnych transakcjach sprzedaży

INTROL S.A. – przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) w ramach Grupy INTROL S.A. do INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (spółka ze 100% udziałem Emitenta).

Wartość godziwa ZCP wynosi 24 535 000 zł. Ww. informacje zostały przedstawione w **Punkcie 5.1.2** Raportu – „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.

W okresie IV kwartału 2015 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

3.6.11. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

INTROL S.A. – przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) w ramach Grupy INTROL S.A. do INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (spółka ze 100% udziałem Emitenta).

Wartość godziwa ZCP wyniosła 24 535 000 zł. Informacje nt. przedmiotowej zmiany zostały przedstawione w **Punkcie 5.1.2** Raportu – „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.

W okresie IV kwartału 2015 r. w spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie IV kwartału 2015 r. w spółkach Grupy INTROL S.A. nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.6.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie IV kwartału 2015 r. w Grupie INTROL S.A. nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

3.6.14. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIwą AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI, NIEZALEŻNIE OD TEGO, CZY TE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA SĄ UJĘTE W WARTOŚCI GODZIWEJ CZY W SKORYGOWANEJ CENIE NABYCIA (KOSZCIE ZAMORTYZOWANYM)

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy INTROL S.A. w okresie sprawozdawczym.

3.6.15. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Grupa INTROL S.A. posiada kredyty bankowe, których obsługa jest regularna.

3.6.16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYŃCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie IV kwartału 2015 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

3.6.17. W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ – INFORMACJE O ZMIANIE SPOSOBU (METODY) JEJ USTALENIA

W okresie IV kwartału 2015 r. w Grupie INTROL S.A. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.



3.6.18. INFORMACJE DOTYCZĄCE ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

INTROL S.A. – przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) w ramach Grupy INTROL S.A. do INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (spółka ze 100% udziałem Emitenta).

Wartość godziwa ZCP wyniosła 24 535 000 zł. Ww. informacje zostały przedstawione w **Punkcie 5.1.2** Raportu – „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”, w **Punktach 2.2, 4.2 i 4.5** skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A.

W okresie IV kwartału 2015 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

3.6.19. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie IV kwartału 2015 r. nie nastąpiły ww. wydarzenia.

3.6.20. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE NASTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Ww. informacje zostały przedstawione w **Punkcie 5.3.3** niniejszego Raportu – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

3.6.21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.



4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	31.12.2015	31.12.2014
A. Aktywa trwałe	88 546	68 153
1. Rzeczowe aktywa trwałe	8 777	14 090
2. Inne wartości niematerialne	75	150
3. Długoterminowe aktywa finansowe	71 233	42 891
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 450	10 997
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	11	25
B. Aktywa obrotowe	45 738	54 292
1. Zapasy	-	186
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 964	15 321
- w tym z tytułu dostaw i usług	18 416	6 464
3. Rozliczenia międzyokresowe	12 741	24 937
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	51	545
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	917	1 507
6. Udzielone pożyczki	3 501	7 200
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 324	3 798
8. Aktywa finansowe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 240	798
Aktywa razem	134 284	122 445

PASYWA	31.12.2015	31.12.2014
A. Kapitał własny	119 385	94 428
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	50 567	22 976
5. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	14 146	16 780
B. Zobowiązania długoterminowe	3 537	5 659
1. Rezerwy	533	135
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 833	5 131
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	171	393
C. Zobowiązania krótkoterminowe	11 362	22 358
1. Rezerwy	164	472
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 705	-
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	272	328
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 221	21 379
- w tym z tytułu dostaw i usług	6 471	9 832
5. Rozliczenia międzyokresowe	-	179
Pasywa razem	134 284	122 445

4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.

	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014* przekształcone	01.10.2015 31.12.2015	01.10.2014 31.12.2014* przekształcone
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 751	1 916	1 753	489
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 425	1 328	356	352
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	5 326	588	1 397	137
D. Koszty sprzedaży	6	4	-	2
E. Koszty ogólnego zarządu	4 172	4 543	1 424	1 288
F. Pozostałe przychody	511	914	92	184
G. Pozostałe koszty	322	724	193	305
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	1 337	(3 769)	(128)	(1 274)
I. Przychody finansowe	16 894	11 610	1 324	129
J. Koszty finansowe	848	501	296	51
K. Zysk brutto (H+I-J)	17 383	7 340	900	(1 196)
L. Podatek dochodowy	679	(6 185)	(105)	(5 976)
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	16 704	13 525	1 005	4 780
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(2 558)	3 255	(3 913)	757
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	14 146	16 780	(2 908)	5 537
P. Inne całkowite dochody	3	1 834	12	(14)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski dotyczące zabezpieczenia środków pieniężnych (część efektywna)	-	2 280	11	(1)
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Wycena aktuarialna	4	(16)	4	(16)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	(1)	(430)	(3)	3
R. Dochody całkowite razem (O+P)	14 149	18 614	(2 896)	5 523

*powyżej zaprezentowano przekształcone dane finansowe, będące skutkiem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. (ZCP) na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. Niniejsze wydarzenie zostało szczegółowo opisane w **Punkcie 5.1.2** niniejszego Raportu.

W wyniku ww. przeniesienia dotychczasowa działalność prowadzona przez ZCP została ujęta jako działalność zaniechana. Równocześnie dane porównawcze zostały w konsekwencji odpowiednio przekształcone. Informacje na temat przychodów i kosztów uzyskanych w ramach działalności prowadzonej przez ZCP w 2015 i 2014 r. ujęte zostały w **Punkcie 4.5** niniejszego Raportu.

Zysk na jedną akcję:	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,63	0,51
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,63	0,51
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,10)	0,12
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,10)	0,12
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,53	0,63
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,53	0,63

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	14 146	16 780
Korekty o pozycje:	(23 714)	(17 789)
Amortyzacja środków trwałych	758	752
Amortyzacja wartości niematerialnych	73	68
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(379)	(240)
Przychody z tytułu dywidend	(13 503)	(10 174)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 065)	(721)
Zmiana stanu rezerw	(1 920)	812
Zmiana stanu zapasów	121	147
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 985	4 458
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(13 271)	(12 451)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	488	(440)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(9 567)	(1 009)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	100	166
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 501	16
Wpływy z tytułu odsetek	579	579
Wpływy z tytułu dywidend	13 503	11 674
Spłaty udzielonych pożyczek	5 509	1 800
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(118)	(328)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(4 353)	(414)
Udzielone pożyczki	(1 809)	(3 300)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	16 912	10 193
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 705	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(332)	(269)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(11 988)	(10 123)
Zapłacone odsetki	(201)	(335)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(8 816)	(10 727)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 471)	(1 543)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	5 007	6 550
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	3 536	5 007
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	1 212	1 209

4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.

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 01.01.2015 r.	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	3	27 588	-	(2 634)	24 957
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	(384)	-	-	(384)
Aktualizacja wyceny udziałów w spółce zależnej	-	-	-	-	23 180	-	-	23 180
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	10 653	-	(10 653)	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 861)	-	(6 127)	(11 988)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	-	3	-	-	14 146	14 149
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	14 146	14 146
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	3	-	-	-	3
Saldo na dzień 31.12.2015 r.	5 328	49 344	-	(25)	46 906	3 686	14 146	119 385
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	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 r. 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 za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 780	16 780
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 847	(13)	-	-	-	1 834
Saldo na dzień 31.12.2014 r.	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-IV KWARTAŁU 2015 i 2014 R.

01.01.2015-31.12.2015*	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	6 751	-	6 751	67 412	74 163
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	6 751	-	6 751	67 412	74 163
Wynik	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	-	-	5 326	-	5 326	(1 884)	3 442
W tym dotacje	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	511	511	1 650	2 161
Koszty nieprzypisane	-	-	-	4 500	4 500	2 836	7 336
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	1 337	(3 070)	(1 733)
Przychody finansowe netto	-	-	-	16 046	16 046	29	16 075
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	17 383	(3 041)	14 342
Podatek dochodowy	-	-	-	679	679	(483)	196
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	16 704	(2 558)	14 146
01.01.2014-31.12.2014*	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	1 916	-	1 916	130 425	132 241
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	1 916	-	1 916	130 425	132 341
Wynik	-	-	-	-	-	-	-
Wynik segmentu	-	-	588	-	588	12 133	12 721
W tym dotacje	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	914	914	387	1 301
Koszty nieprzypisane	-	-	-	5 271	5 271	4 765	10 036
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	(3 769)	7 755	3 986
Przychody finansowe netto	-	-	-	11 109	11 109	(3 748)	7 361
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	7 340	4 007	11 347
Podatek dochodowy	-	-	-	(6 185)	(6 185)	752	(5 433)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	13 525	3 255	16 780



*powyżej zaprezentowano przekształcone dane finansowe, będące skutkiem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. Niniejsze wydarzenie zostało szczegółowo opisane w **Punkcie 5.1.2** niniejszego Raportu.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W IV KWARTALE 2015 R.

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

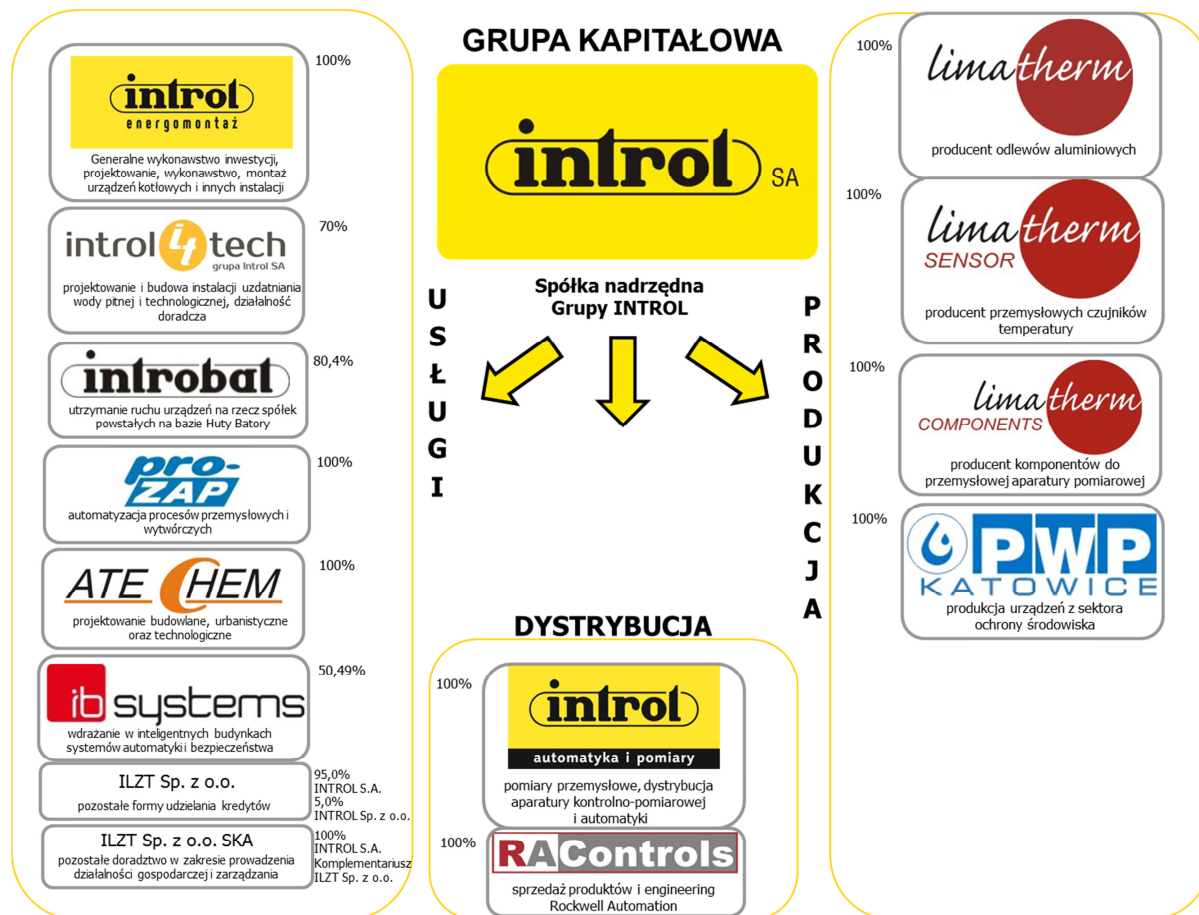
Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575. Kapitał zakładowy wynosi 5 327 760 PLN (w całości wpłacony).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

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

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2015 r. (22 lutego 2016 r.) przedstawia poniższy schemat.



W okresie między 31 grudnia 2015 r. a 22 lutego 2016 r. tj. dniem publikacji niniejszego raportu finalizowano proces zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. poprzez wniesienie jej aportem do INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. Szczegóły związane z tymi zdarzeniami przedstawione są w Punkcie 5.1.2 niniejszego Raportu – „Zmiany w strukturze grupy kapitałowej oraz skutki tych zmian”.

5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W IV KWARTALE 2015 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na mocy ww. umowy nie nastąpiło przeniesienie na Nabywcę:

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

Strony postanowiły, iż ostateczne rozliczenie umowy nastąpi do 31 grudnia 2015 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 55/2015 z dn. 1 grudnia 2015 r.

Na podstawie zapisu aneksu nr 1 do ww. umowy, strony w dniu 22 grudnia 2015 r. postanowiły o przedłużeniu terminu rozliczenia umowy do 31 stycznia 2016 r.

Rejestracja połączenia spółki Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej ze spółką ILZT II Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

2 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej, adres: ul. Tarnowska 1, 34-600 Limanowa, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000268010, NIP 7370003520, REGON 490567000, kapitał zakładowy: 11.645.000 PLN, w całości wpłacony (dalej: „Spółka Przejmująca Limatherm”) oraz spółki ILZT II Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Kościuszki 112, 40-519 Katowice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000569190, NIP 6342833189, REGON 360182769, kapitał zakładowy: 10.000 PLN (dalej: „Spółka Przejmowana ILZT II”).

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

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

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

Rejestracja połączenia spółki INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach ze spółką ILZT III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

8 grudnia 2015 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do rejestru przedsiębiorców połączenia spółki INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Kościuszki 112, 40-519 Katowice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000100575, NIP 6340030925, REGON 272043375, kapitał zakładowy: 5.327.760 PLN, w całości wpłacony (dalej: „Spółka Przejmująca INTROL”) ze spółką ILZT III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, adres: ul. Kościuszki 112, 40-519 Katowice, wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000568669, NIP 6342833172, REGON 360213040, kapitał zakładowy: 10.000 PLN (dalej: „Spółka Przejmowana ILZT III”).

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

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

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

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

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

- Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. (od 1 lutego 2016 r. INTROL Sp. z o.o.)
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.
- Introl - Energomontaż Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o.o.
- Limatherm Components Sp. z o.o.
- I4TECH Sp. z o.o.
- RAControls Sp. z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- Pro - ZAP Sp. z o.o.
- IB Systems Sp. z o.o.

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

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



5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu
- Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu

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

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

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

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

5.1.5. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.

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



5.1.6. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

INTROL S.A.

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

Wartość godziwa ZCP wyniosła 24 535 000 zł. Ww. informacje zostały przedstawione w Punkcie 5.1.2 Raportu – „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

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

I4TECH Sp. z o.o.

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

Introbat Sp. z o.o.

Firma świadcząca usługi utrzymania ruchu urządzeń wyposażonych w aparaturę kontrolno-pomiarową i układy sterowania, a także specjalistyczne usługi w branży AKPiA i informatycznej. Przedsiębiorstwo jest również producentem specjalistycznego oprogramowania w zakresie systemów ewidencyjnych wspomagających służby techniczne przedsiębiorstwa, a także systemów analitycznych dostarczających między innymi strategicznych informacji pracownikom, na każdym szczeblu struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa oraz informacji eksperckiej, usprawniającej realizację wykonywanych procesów. Klienci to firmy z branży hutnictwa stali, hutnictwa metali kolorowych, energetyki i ciepłownictwa, bankowości i finansów, gospodarki komunalnej, szkolnictwa.

Pro - ZAP Sp. z o.o.

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

Biuro Inżynierskie ATECHEM Sp. z o.o.

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

IB Systems Sp. z o.o.

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

ILZT Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

ILZT Sp. z o.o. SKA

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

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

Jeden z czołowych polskich dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej, przeznaczonej do stosowania we wszystkich gałęziach przemysłu i gospodarki. Działalność dystrybucyjna jest uzupełniana i wspomagana przez projektowanie systemów pomiarowych oraz doradztwo techniczne. W ofercie Spółki znajdują się przepływomierze ultradźwiękowe, przepływomierze termiczne, przepływomierze do gazów, przepływomierze do paliw, przepływomierze wirowe, miernik przepływu cieczy, mierniki poziomu marki Vega, sygnalizatory napełnienia, detektory obecności, refraktometry do pomiaru stężenia roztworów, systemy detekcji i gazów, analizatory gazu, czujniki temperatury, higrometry, wilgotnościomierze, rejestratory procesu, mierniki do układów HVAC, urządzenia termowizyjne, manometry i przetworniki ciśnienia, regulatory temperatury, regulatory PID, kalibratory. INTROL Sp. z o.o. świadczy usługi montażu, uruchamiania, serwisu oraz kalibracji aparatury kontrolno-pomiarowej i układów automatyki przemysłowej.

RAControls Sp. z o.o.

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

Limatherm S.A.

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

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

Limatherm Components Sp. z o.o.

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

PWP Katowice Sp. z o.o.

Dostawca i producent wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka oferuje też stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe.

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	IV kw. 2015	IV kw. 2014	Zmiana IV kw. 2015 do IV kw. 2014	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014	Zmiana I-IV kw. 2015 do I-IV kw. 2014
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	112 206	113 843	(1,4%)	414 606	456 883	(9,3%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	16 063	13 751	16,8%	69 179	69 310	(0,2%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	14,3%	12,1%	2,2 p.p.	16,7%	15,2%	1,5 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	12 515	9 433	32,7%	46 626	42 148	10,5%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	4 638	1 246	272,2%	23 095	21 180	9,0%
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	4,1%	1,1%	3,0 p.p.	5,6%	4,6%	1,0 p.p.
7.	EBITDA ⁽³⁾	6 454	2 858	125,8%	30 202	27 650	9,2%
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	5,8%	2,5%	3,3 p.p.	7,3%	6,1%	1,2 p.p.
9.	Zysk brutto	4 246	(2 683)	258,3%	21 764	17 061	27,6%
10.	Zysk netto	3 465	10 413	(66,7%)	18 136	25 689	(29,4%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	3,1%	9,1%	(6,0 p.p.)	4,4%	5,6%	(1,2 p.p.)

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

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

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

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

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

W IV kwartale 2015 r. oraz w całym 2015 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w IV kwartale 2015 r. 112 206 tys. zł i były nieznacznie (o 1 637 tys. zł, tj. 1,4%) niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2014 r. Było to spowodowane głównie spadkiem sprzedaży spółki INTROL S.A. i spółki IB Systems Sp. z o.o., ze względu na specyfikę kontraktów kończących się w IV kwartale 2014 r.

Wzrost sprzedaży r/r w IV kwartale 2015 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. o 7 613 tys. zł i I4TECH Sp. z o.o. o 4 996 tys. zł. Spadek przychodów widoczny był natomiast m.in. w spółkach: INTROL S.A. o 20 817 tys. zł i IB Systems Sp. z o.o. o 10 378 tys. zł.

Natomiast w ciągu całego 2015 r. skonsolidowane przychody ze sprzedaży uległy obniżeniu w stosunku do 2014 r. o 42 277 tys. zł (tj. o 9,3%) do kwoty 414 606 tys. zł. Poza wyżej wymienionymi przyczynami spowodowanymi m.in. realizacją przez INTROL S.A. w 2014 r. dużego kontraktu dla EC Rzeszów (łącznie wartość 87 mln zł), co nie miało już miejsca w 2015 r., inną ważną przyczyną spadku sprzedaży była restrukturyzacja spółki PWP Katowice Sp. z o.o.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w IV kwartale 2015 r. uległ zwiększeniu r/r o 16,8%, do kwoty 16 063 tys. zł. Wzrost ten został osiągnięty dzięki większemu spadkowi kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów (o 3 949 tys. zł, tj. 3,9% do kwoty 96 143 tys. zł) niż przychodów (o 1 637 tys. zł, tj. 1,4%). W całym 2015 r. zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 69 179 tys. zł, czyli ukształtował się na poziomie z 2014 r. (69 310 tys. zł). Poprawę zanotowała także marża brutto na sprzedaży: z 12,1% w IV kwartale 2014 r. do 14,3% w IV kwartale 2015 r. oraz z 15,2% w ciągu czterech kwartałów 2014 r. do 16,7% rok później.

Na poziom pozostałych przychodów (wzrost o 5 833 tys. zł r/r do 8 570 tys. zł) i pozostałych kosztów (wzrost o 1 671 tys. zł r/r do 7 480 tys. zł) największy wpływ miały zlecenia dotyczące prac prewencyjnych dochodzonych z ubezpieczenia.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w IV kwartale 2015 r. odpowiednio o 3 392 tys. zł (tj. 272%) r/r i 3 596 tys. zł (tj. 125,8%) do r/r kwot 4 638 tys. zł i 6 454 tys. zł, a w całym 2015 r. o 1 915 tys. zł (tj. 9,0%) r/r i 2 552 tys. zł (tj. 9,2%) r/r do kwot 23 095 tys. zł i 30 202 tys. zł. Poprawie uległy także wskaźniki rentowności: zarówno porównując IV kwartał 2015 r. z IV kwartałem 2014 r. (EBIT z 1,1% do 4,1%, EBITDA z 2,5% do 5,8%), jak i 2015 r. z 2014 r. (EBIT z 4,6% do 5,6%, a EBITDA z 6,1% do 7,3%).

Zysk netto Grupy INTROL w IV kwartale 2015 r. ukształtował się na poziomie 3 465 tys. zł, co oznacza jego spadek o 66,7% r/r. W całym 2015 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 18 136 tys. zł, czyli był niższy o 29,4% niż rok wcześniej. Należy jednak wyraźnie zaznaczyć, że w IV kwartale 2014 r. miała miejsce aktualizacja wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej (co było skutkiem dokonanych w grudniu 2014 r. operacji związanych z tymi znakami), której pozytywny wpływ na zysk netto wyniósł 12,9 mln zł. Wyłączając tę operację, zysk netto osiągnięty w ciągu czterech kwartałów 2015 r. byłby wyższy niż ten zanotowany w 2014 r.

Największy zysk netto w IV kwartale 2015 r. zanotowały spółki: IB Systems Sp. z o.o., 2 972 tys. zł oraz Limatherm S.A., 1 005 tys. zł.

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana 31.12.2015 do 31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 31.12.2014
1.	Aktywa trwałe	105 505	107 874	(2,2%)	36,4%	35,2%
2.	Aktywa obrotowe	184 388	198 250	(7,0%)	63,6%	64,8%
3.	Kapitał własny	142 014	139 089	2,1%	49,0%	45,4%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	127 052	145 004	(12,4%)	43,8%	47,4%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	20 827	22 031	(5,5%)	7,2%	7,2%

Na koniec grudnia 2015 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 105 505 tys. zł, co oznacza spadek o 2 369 tys. zł r/r (tj. o 2,2%). W okresie 2015 r. wzrosły natomiast o 3 054 tys. zł rzeczowe aktywa trwałe, zwłaszcza w spółce Limatherm S.A., gdzie realizowana jest inwestycja zwiększająca zdolności produkcyjne tej spółki. Wpływ wzrostu rzeczowych aktywów trwałych na aktywa trwałe został skompensowany obniżeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4 702 tys. zł r/r.

Aktywa obrotowe w 2015 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2014 r. o 13 862 tys. zł (tj. o 7,0%), głównie ze względu na spadek rozliczeń międzyokresowych – o 19 941 tys. zł r/r, co było konsekwencją końcowej fazy kontraktu z MZGOK w Koninie. W ciągu czterech kwartałów 2015 r. wzrosły natomiast zapasy o 2 934 tys. zł r/r, jak również należności handlowe o 10 359 tys. zł r/r. Na koniec grudnia 2015 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów plasowała się na poziomie 17 791 tys. zł, co oznacza ich wzrost wobec końca 2014 r. o 5 292 tys. zł. Aktywa przeznaczone do sprzedaży na koniec 2014 r. w wysokości 7 720 tys. zł dotyczyły w całości aktywów sprzedanej spółki JCommerce S.A. (na koniec 2015 r. Grupa nie posiadała aktywów przeznaczonych do sprzedaży).

Kapitał własny w 2015 r. wzrósł o 2 925 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 2,1%). Było to wynikiem wypracowanego i zatrzymanego w 2015 r. zysku netto w wysokości 15 906 tys. zł, pomniejszonego o dywidendę wypłaconą akcjonariuszom w 2015 r., która wyniosła 11 987 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2014 r. o 17 952 tys. zł (tj. o 12,4%) głównie w konsekwencji zakończenia realizacji istniejących kontraktów, spadek o 16 085 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań. Analizowany spadek związany jest ponadto z niewystępowaniem w 2015 r. zobowiązań dotyczących aktywów przeznaczonych do sprzedaży, co podobnie jak w przypadku aktywów obrotowych wynikała ze sprzedaży akcji JCommerce S.A. Na przestrzeni 2015 r. wzrosła natomiast wysokość krótkoterminowych kredytów bankowych, co bezpośrednio związane jest z trwającą inwestycją w Limatherm S.A.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe spadły w stosunku do roku 2014 o 1 204 tys. zł, ze względu na spadek o 3 679 tys. zł rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego i spadku o 1 884 tys. zł długoterminowych zobowiązań finansowych.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	IV kw. 2015	IV kw. 2014	Zmiana IV kw. 2015 do IV kw. 2014	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014	Zmiana I-IV kw. 2015 do I-IV kw. 2014
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	22 300	17 070	30,6%	22 523	9 585	135,0%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 187)	(2 286)	48,1%	(4 201)	(4 232)	0,7%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(17 669)	(12 072)	(46,3%)	(13 299)	(8 814)	(50,9%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	3 444	2 712	27,0%	5 023	(3 461)	245,2%

W IV kwartale 2015 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, zwiększając je w porównaniu z analogicznym okresem 2014 r. o 30,6% (o 5 230 tys. zł). W ujęciu rocznym (rok 2015 do roku 2014) przepływy z działalności operacyjnej wzrosły znacząco o 135%, co było głównie spowodowane finalizowaniem kontraktów, głównie MZGOK w Koninie oraz spłatą należności przez kontrahentów w IV kwartale 2015 r. — większą aniżeli miało to miejsce pod koniec 2014 r.

W ostatnim kwartale 2015 r. Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były mniejsze niż w analogicznym okresie 2014 r. o 48,1%. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 1 187 tys. zł były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 8 353 tys. zł, co z kolei było związane głównie z realizacją inwestycji w spółce Limatherm S.A.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w IV kwartale 2015 r. były spowodowane wypłatą dywidendy w tym okresie w wysokości 5 860 tys. zł oraz płatnościami z tytułu kredytów.

5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	6,1%	9,1%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	12,9%	19,6%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	51,0%	54,6%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	104,1%	120,1%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,45	1,37
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,25	1,21
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	128,4	114,5
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	75,0	72,3

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

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

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

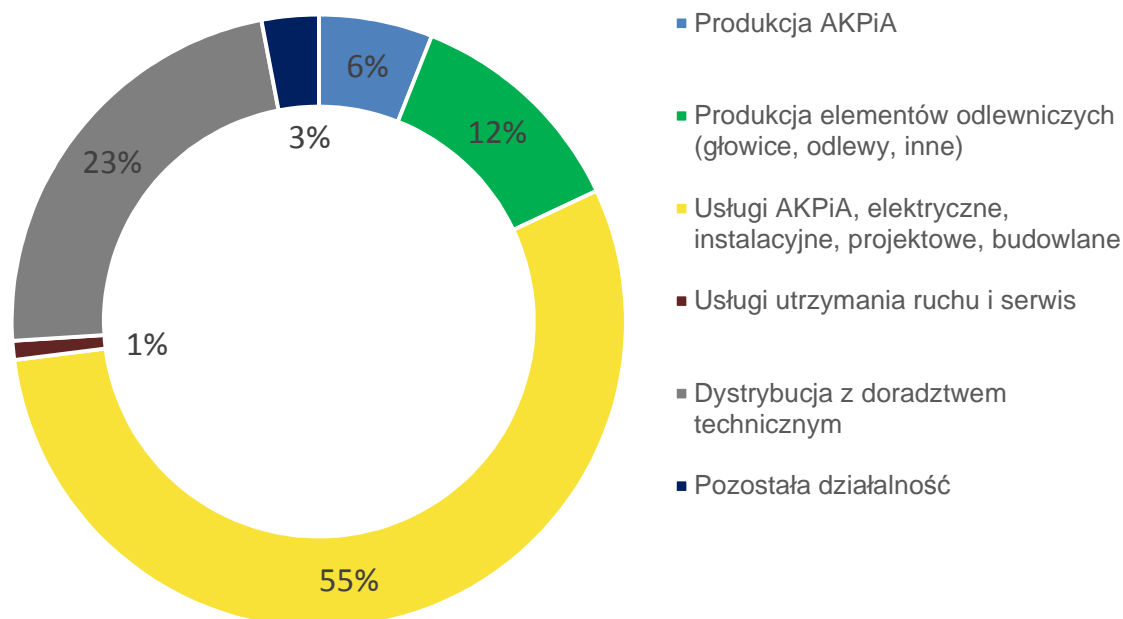
Spadek wskaźników zadłużenia wg stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. w stosunku do 31 grudnia 2014 r. wynikał między innymi ze spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 16 085 tys. zł.

Wskaźniki płynności uległy dalszej poprawie i utrzymują na dobrym poziomie.

Wskaźnik rotacji należności pogorszył się ze względu na stosunkowo niższy spadek należności w stosunku do spadku sprzedaży.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I-IV kwartału 2015 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2015 31.12.2015	Udział	01.01.2014 31.12.2014	Udział	Zmiana 2015 do 2014	Zmiana 2015 do 2014 w %
1.	Produkcja AKPiA	24 970	6%	22 686	5%	2 284	10%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	50 708	12%	44 188	10%	6 520	15%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	227 725	55%	267 789	59%	(40 064)	(15%)
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	3 356	1%	2 868	1%	488	17%
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	97 427	23%	90 682	19%	6 745	7%
6.	Pozostała działalność	10 420	3%	28 670	6%	(18 250)	(64%)
	Razem sprzedaż	414 606	100%	456 883	100%	(42 227)	(9%)

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

Za cztery kwartały 2015 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wys. 227 725 tys. zł, które stanowiły 55% całkowitych przychodów Grupy. Udział tego segmentu w sprzedaży spadł o 4 punkty procentowe (p.p.) w stosunku do 2014 r. co było spowodowane realizacją przez INTROL S.A. w 2014 r. dużego kontraktu dla EC Rzeszów (łącznie wartość 87 mln zł).

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W 2015 r. jej sprzedaż wzrosła wobec roku 2014 r. o 6 520 tys. zł, tj. o 15%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 2 p.p.

Segment usług utrzymania ruchu i serwisu zanotował wzrost o 488 tys. zł tj. o 17% r/r. Jednocześnie nie wpłynęło to istotnie na zwiększenie udziału tego segmentu w przychodach Grupy. Obecnie pozostaje on na poziomie 1%.

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

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

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

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2015 31.12.2015	01.01.2014 31.12.2014	Zmiana 2015 do 2014 w %
1.	Produkcja AKPiA	33%	36%	(3 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	20%	20%	-
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	13%	13%	-
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	38%	30%	8 p.p.
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	25%	26%	(1 p.p.)
6.	Pozostała działalność	(43%)	(25%)	(18 p.p.)
	Łącznie średnia marża	17%	15%	2 p.p.

Marże w segmentach produkcji elementów odlewniczych i usług AKPIA utrzymują się na wysokich poziomach, a 2015 r. ukształtowały się na poziomie odpowiednio 20% i 13%.

O 8 p.p. wzrosła marża w segmencie usług utrzymania ruchu i serwisu, co było spowodowane dobrym wynikiem na kontrakcie realizowanym w Rzeszowie.

Marża w segmencie pozostała działalność uległa znacznemu zmniejszeniu ze względu na restrukturyzację spółki PWP Katowice Sp. z o.o.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	IV kw. 2015	IV kw. 2014	Zmiana IV kw. 2015 do 2014	I-IV kw. 2015	I-IV kw. 2014	Zmiana I-IV kw. 2015 do I-IV kw. 2014
1.	Suma sprzedaży	112 206	113 843	(1,4%)	414 606	456 883	(9,3%)
2.	Sprzedaż krajowa	96 812	103 338	(6,3%)	357 361	403 514	(11,4%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	15 394	10 505	46,5%	57 245	53 369	7,3%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	86,3%	90,8%	(4,5 p.p.)	86,2%	88,3%	(2,1 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	13,7%	9,2%	4,5 p.p.	13,8%	11,7%	2,1 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, w IV kwartale 2015 r. sprzedaż ta stanowiła 86,3% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2014, nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 6 526 tys. zł, tj. o 6,3%, na co wpływ miała głównie sprzedaż w INTROL S.A. o 20 817 tys. zł i w IB Systems Sp. z o.o. o 10 378 tys. zł.

Z kolei głównie na skutek wzrostu sprzedaży eksportowej INTROL Sp. z o.o. (o 1 592 tys. zł) i Limatherm S.A. (o 1 083 tys. zł) wzrosła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne o 4 889 tys. zł, tj. o 46,5%. W IV kwartale 2015 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 13,7%.

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

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

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

- spadek sprzedaży w segmencie usługi AKPiA, dotyczący głównie spółek INTROL S.A. o 22,2 mln zł i IB Systems Sp. z o.o. o 10,6 mln zł w stosunku do czwartego kwartału 2014 r.,
- wzrost sprzedaży i dodatni wynik finansowy za IV kwartał spółki PWP Katowice Sp. z o.o.,
- wzrost w IV kwartale pozostałych przychodów operacyjnych o 5,6 mln zł i pozostałych kosztów operacyjnych o 1,2 mln zł związany ze zleceniami dotyczącymi prac prewencyjnych dochodzonych z ubezpieczeń.

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

5.3.2. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU IV KWARTAŁU 2015 R.

5.3.2.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (WARTOŚĆ NOMINALNA W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
21.10.2015	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018
28.10.2015	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
26.11.2015	Sprzedaż	4,2965	439	EUR	1 886	29.07.2016 24.11.2016*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
18.12.2015	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 439	13.09.2018 29.10.2018*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie



5.3.2.2. UMOWY ZNACZĄCE

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

W dniu 5 października 2015 r. Zarząd INTROL S.A. uzyskał informację o podpisaniu aneksu do umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy pomiędzy Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach.

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

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

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

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 52/2015 z 6 października 2015 r.

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

W dniu 29 października 2015 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęło pismo Mostostal Warszawa S.A. (datowane na 28 października 2015 r.), dotyczące odstąpienia od umowy z dnia 14 grudnia 2012 r. nr DWE/023/S00333/2012 zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a konsorcjum firm INTROL S.A. –Purico-Technofruit (Konsorcjum), którego liderem jest INTROL S.A.

Na mocy przedmiotowej umowy Mostostal Warszawa S.A. powierzył Konsorcjum kompleksowe zaprojektowanie, dostawę, montaż, uruchomienie i rozruch systemu oczyszczania ścieków oraz systemu wentylacji i kondycjonowania powietrza w ramach inwestycji pod nazwą: „Zaprojektowanie i budowa Zakładu unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc”.

W wyżej wskazanym piśmie Mostostal Warszawa S.A. poinformował, iż z winy Inwestora – Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach rozwiązaniu uległa umowa nr JRP/K-1-0/07/2012 z dnia 19 lipca 2012 r. i wskazując na powyższą przyczynę, na podstawie art. 495 § 1 i § 2 KC, złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy z Konsorcjum w zakresie niewykonanym.

Jednocześnie Mostostal Warszawa S.A. poinformował, iż kompleksowe rozliczenie wykonanych robót nastąpi po dokonaniu stosownej inwentaryzacji robót i wezwał do jej rozpoczęcia w dniu 3 listopada 2015 r. przy udziale wszystkich stron procesu inwestycyjnego.

Zarząd INTROL S.A. zwrócił się do Inwestora – Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami sp. z o.o. w Kielcach o potwierdzenie faktu rozwiązania umowy pomiędzy Inwestorem a Generalnym Wykonawcą oraz ewentualne potwierdzenie, iż rozwiązanie umowy nastąpiło z winy Inwestora.

O zawarciu umowy nr DWE/023/S00333/2012 Emitent poinformował raportem bieżącym 3/2013 z dn. 11 stycznia 2013 r.

Do dnia odstąpienia na podstawie umowy zafakturowano kwotę 14 687 361 PLN netto.

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

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 grudnia 2015 r. powziął informację o podpisaniu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach („Zamawiający”, „Inwestor”), a Konsorcjum firm w następującym składzie:

INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach – Lider Konsorcjum,
Przedsiębiorstwo Handlowo – Usługowe TECHNOFRUIT z siedzibą w Bydgoszczy – Partner Konsorcjum,

PURICO z siedzibą w Sosnowcu – Partner Konsorcjum,

zwanym dalej „Wykonawcą”.

Do podpisania ww. umowy doprowadziły następujące okoliczności:

w dniu 23 października 2015 r. Inwestor odstąpił z winy Generalnego Wykonawcy (Konsorcjum Mostostal Warszawa S.A. oraz Acciona Infraestructuras S.A.) od Umowy nr JRP/K-1-0/07/2012 zawartej dnia 19 lipca 2012 r. na realizację zadania pn.: „Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc”(Inwestycja).

W dniu 29 października 2015 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęło pismo, dotyczące odstąpienia od umowy z dnia 14 grudnia 2012 r. nr DWE/023/S00333/2012 zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a konsorcjum firm INTROL S.A. – Purico-Technofruit, którego liderem był INTROL S.A.

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

Przedmiotem umowy jest dokończenie realizacji inwestycji pn. „Zaprojektowanie i wybudowanie Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc” w zakresie wykonania instalacji technologicznych kondycjonowania powietrza i oczyszczania ścieków/odcieków.

Łączna wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) wynosi 6 667 819,00 PLN netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na 31 maja 2016 r.

Kwota umowy znajduje się poniżej progu umowy znaczącej, jednakże Zarząd INTROL S.A. podał fakt jej zawarcia do publicznej wiadomości z uwagi na to, że zawarcie raportowanej umowy oznacza odwrócenie niekorzystnych skutków finansowych zaistniałych w wyniku odstąpienia przez Mostostal Warszawa S.A. od umowy z dnia 14 grudnia 2012 r. nr DWE/023/S00333/2012, która była przedmiotem raportów bieżących, jak również odstąpienie od umowy było przedmiotem raportu bieżącego.

W nawiązaniu do raportu bieżącego 53/2015 z dnia 30 października 2015 r. Zarząd INTROL S.A. informuje, iż po dniu odstąpienia od umowy z Mostostal Warszawa S.A. zafakturował do tej spółki roboty na łączną kwotę 4 669 820 PLN netto i otrzymał za nie wynagrodzenie.

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

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 listopada 2015 r. uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 r. pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

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

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od września 2015 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do listopada 2015 r. wyniosła 12 659 012,90 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 24 września 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 822 114,84 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 30/2015 z dnia 6 marca 2015 r.

Zawarcie aneksów do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 15 grudnia 2015 r. podpisano aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy:

- INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach,
- Przedsiębiorstwem Automatykacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka ze 100% udziałem Emitenta),
- Limatherm Sensor Sp. z o.o. z siedzibą w Limanowej (Spółka ze 100% udziałem Emitenta),
- Introl - Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółka ze 100% udziałem Emitenta),
- Introbat Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółka z 80,4% udziałem Emitenta),
- I4TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółka z 70% udziałem Emitenta),
- Limatherm Components Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółka ze 100% udziałem Emitenta),
- RAControls Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (Spółka ze 100% udziałem Emitenta),
- Biurem Inżynierskim ATECHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu (Spółka z 100% udziałem Emitenta),
- PWP Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (Spółka ze 100% udziałem Emitenta),
- IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Spółka z 50,49% udziałem Emitenta),

zwanymi dalej „Kredytobiorcą”

a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu („Bankiem”).

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

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

W dniu 23 grudnia 2015 r. Zarząd INTROL S.A. uzyskał informację o podpisaniu kolejnego aneksu do ww. umowy.

Na podstawie zapisu ww. aneksu, dzień spłaty ustalono na 15 grudnia 2016 r. w którym to dniu powinna nastąpić całkowita spłata kredytu i wszelkich innych należności Banku wynikających z umowy.

Na podstawie zapisu ww. aneksu zmniejszona została kwota udzielonej Kredytobiorcy MultiLinii: łącznie nie więcej niż do kwoty 36 000 000 PLN, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać łącznie zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym, limitu na akredytywy, limitu na gwarancje.

Na podstawie zapisu ww. aneksu ustalono, iż spod obciążenia hipotecznego hipoteki umownej łącznej ustanowionej na rzecz Banku na nieruchomościach i użytkowaniu wieczystym (do kwoty najwyższej 63 000 000 PLN) została zwolniona nieruchomość INTROLU S.A., położona w Chorzowie, przy ul. Leśnej.

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował raportami bieżącymi 58/2015 z dnia 15 grudnia 2015 r. oraz 59/2015 z dnia 23 grudnia 2015 r.

5.3.2.3. WYBRANE ZDARZENIA W GRUPIE INTROL S.A.

INTROL S.A. :

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

5 października 2015 r. w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. Podczas Zgromadzenia podjęto następujące decyzje: o wyrażeniu zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w sprawie połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. oraz o wypłacie dywidendy. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym 50/2015 z dnia 5 października 2015 r.

Wyrażenie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. tj. Pionu Produkcyjno – Usługowego. Szczegółowe informacje na ten temat zamieszczono w **Punkcie 5.1.2** niniejszego Raportu.

Połączenie z ILZT III Sp. z o.o.

Na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTROL S.A. wyraziło zgodę na treść Planu Połączenia, jak również na połączenie INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. na warunkach opisanych w Planie Połączenia.

Wyplata dywidendy

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

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,22 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Wartość godziwa ZCP wyniosła 24 535 000 zł. Ww. informacje zostały przedstawione w **Punkcie 5.1.2** Raportu – „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.

Limatherm S.A. – wizyta inwestorów i przedstawicieli mediów

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

Dodatkowo w IV kwartale 2015 roku spółka zakupiła program do symulacji - Flow3D. Jest to oprogramowanie "state-of-the-art", przeznaczone do modelowania procesów odlewniczych. Program umożliwia inżynierom i projektantom analizowanie różnych podejść i koncepcji przed podjęciem żądanych trwałych zmian w formach i zmian procesów odlewania. Urządzenie usprawnia wyszukiwanie i eliminację błędów jeszcze przed rozpoczęciem procesu produkcji.

Pro – ZAP Sp. z o.o. – najważniejsze dokonania w IV kwartale 2015 r.

W dniach 5-10 października 2015 r. Pro – ZAP wziął udział w Światowych Targach Obrabiarek i Obróbki materiałów Emo Milano 2015. Targi organizowane są co dwa lata, naprzemiennie w Hannoverze i Mediolanie.

Pro - ZAP we współpracy z firmą Fanuc Polska zaprezentował innowacyjne stanowisko służące do gratowania koła zębatego. Stanowisko zrealizowano w oparciu o robota Fanuc M10iA/10M, wyposażonego w zewnętrzny czujnik siły nacisku.

Dodatkowo w IV kwartale 2015 roku Pro - ZAP zakupiła i rozpoczęła proces wdrożeniowy oprogramowania Plant Simulation firmy Siemens. To kolejny krok przedsiębiorstwa podjęty w celu podnoszenia jakości realizowanych projektów. Proces tworzenia innowacyjnych rozwiązań będzie weryfikowany na poziomie projektu poprzez jego symulację i optymalizację. To przydatne rozwiązanie w przypadku realizacji prototypowych projektów, pozwalające na zmniejszenie ryzyka popełnienia błędów projektowych lub koncepcyjnych oraz zwiększające poczucie bezpieczeństwa klientów spółki.

Kolejnym ważnym elementem mającym wpływ na podnoszenie jakości produktów Pro – ZAP-u był zakup współrzędnościowego ramienia pomiarowego. Urządzenie to ze względu na swą mobilność umożliwia realizację trudnych zadań pomiarowych przy kontroli detali. Poprzez użycie różnego typu sond i oprogramowania ramię pomiarowe będzie spełnieniem wielu wymogów stawianych przez klientów z branży motoryzacyjnej czy lotniczej.

Pro - ZAP podpisała również umowę na automatyzację procesu produkcji amortyzatorów dla przemysłu motoryzacyjnego (nowo budowana fabryka w Czechach). Prace odbywać się będą etapami, zakończenie całości inwestycji nastąpi w 2017 roku. To kolejny eksportowy projekt realizowany dla branży motoryzacyjnej.

Po raz kolejny przedsiębiorstwo zostało nominowane do tytułu „Gazeli Biznesu” (przyznawanego przez ogólnopolski dziennik gospodarczy „Puls Biznesu”) oraz znalazło się wśród najdynamiczniejszych firm, uzyskując tytuł „Geparda Biznesu”.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. – realizacja planów sprzedażowych

Firma zamknęła sprzedaż w czwartym kwartale 2015 r. na poziomie wzrostu 10% liczonego rok do roku. Ponadto w grudniu 2015 r. przeprowadzono recertyfikację systemu wg. normy PN-EN ISO 9001:2009 oraz zrealizowano kolejne kontrakty na urządzenia do elektrycznego ogrzewania pojazdów szynowych. W IV kwartale 2015 r. roku firma otrzymała od Urzędu Patentowego decyzję o udzieleniu patentu nr P-401276 pn. "Sposób weryfikacji sensorów termoelektrycznych bez ich demontażu z obiektu".

Limatherm Components Sp. z o.o. – dokonania w IV kwartale 2015 r.

W IV kwartale 2015 r. spółka przeprowadziła akcje promocyjną wyrobów przeciwwybuchowych w firmie Endress+Hauser na rynku włoskim, a także zaprezentowała te wyroby przedstawicielom firmy Wika w ramach poszerzonej wizyty w Limatherm Components. Ww. działania związane były z przejmowaniem produkcji i odpowiedzialności za sprzedaż i promocję głowicy rodziny XD-AD. Akcje te będą kontynuowane również w 2016 r.



INTROL Sp. z o.o. - nowy serwis internetowy

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

RAControls Sp. z o.o. – wizyta na Automation Fair 2015

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

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. – najważniejsze wydarzenia IV kwartału 2015 r.

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

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

W IV kwartale 2015 r. INTROL - Energomontaż realizowała terminowo i zgodnie z harmonogramami rzeczowo-finansowymi zawarte kontrakty, podpisano również nowe umowy na 2016 r. z EDF Polska oddz. w Rybniku. Spółka podpisała ponadto aneksy bezterminowe do umów serwisowych

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

5.3.3. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (WARTOŚĆ NOMINALNA W TYS.)

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

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

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczona wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
04.01.2016	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*
11.01.2016	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018
26.01.2016	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019
08.02.2016	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

5.3.3.2. UMOWY ZNACZĄCE

-

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓLEK GRUPY

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Szeroki, wielobranżowy asortyment realizowanych usług umożliwi dywersyfikację działań na rynku, co pozwoli uniezależnić

przedsiębiorstwo od przejściowych kryzysów w poszczególnych sektorach gospodarki oraz zapewnić płynność finansową. Wykonując usługi o szybkim zwrocie kapitału (energetyka, cukrownie, zakłady azotowe), spółka może realizować wysokospecjalistyczne, ale i wysokonakładowe zadania inwestycyjne, utrzymując w ten sposób silną pozycję na rynku.

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

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

Pro – ZAP Sp. z o.o.

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

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

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

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

5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.4.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny (www.stat.gov.pl), w styczniu 2016 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie -12,7 (w grudniu -16,1). Poprawę koniunktury sygnalizowało 10,3% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 23,1% (w grudniu odpowiednio 8,9% i 25,0%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Oceny bieżące i prognozy portfela zamówień, a także prognozy dotyczące produkcji budowlano – montażowej są coraz bardziej negatywne. Nadal sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe.¹

5.4.2. STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

¹ <http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-w-styczniu-2016-roku,3,38.html>



Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej INTROL S.A. zakłada również koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Grupa skutecznie pozyskuje kontrakty w branżach, które w najbliższych latach czeka dalszy rozwój – m.in. polski sektor energetyczny, nadal wymagający dużych nakładów inwestycyjnych. Podobna sytuacja ma miejsce w sektorze ochrony środowiska i gospodarki wodnej. Unijne środki finansowe będą przeznaczane m.in. na modernizację spalarni odpadów, oczyszczalni ścieków i stacji uzdatniania wód, jak to miało miejsce w ubiegłym okresie finansowania (lata 2007 – 2013).

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

Grupa INTROL jest także obecna w szeroko pojętej branży automatyki przemysłowej oraz sektorze budownictwa. Ten różnorodny zakres kompetencji to atut i siła Grupy INTROL. Dywersyfikacja źródeł przychodu i delegowanie projektów z poszczególnych branż do specjalizujących się w nich spółkach jest skutecznym rozwiązaniem biznesowym.

5.4.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

* źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

Energetyka i kogeneracja

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

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

Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki” (do rywalizacji w przetargach staną największe koncerny budowlane z Polski i zagranicy), podczas gdy istotna część rynku pozostanie do zagospodarowania przez firmy takie jak Grupa INTROL. W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne. Kolejnym perspektywicznym elementem sektora energetycznego pozostaje kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Z każdym kolejnym kwartałem liczba takich projektów będzie się zwiększać – jest to związane m.in. z przyjętą polityką energetyczną Polski do 2030 r.

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

Ochrona środowiska i gospodarka wodna

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

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

modernizacje kotłowni i ciepłowni.

Sektor przemysłowy

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

Budownictwo

Spółki Grupy specjalizują się w realizacji zleceń z branży budowlanej, polegających na projektowaniu, dostawach i montażu różnorodnych instalacji wykorzystywanych w budynkach komercyjnych i przemysłowych. To m.in. instalacje przeciwpożarowe, alarmowe, monitorujące obiekty bądź kontrolę czasu pracy. Prócz tego Grupa oferuje rozwiązania z zakresu instalacji elektrycznych.

5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW

Grupa INTROL S.A. nie publikowała prognoz na 2015 rok.

5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 22 LUTEGO 2016 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO)

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 D	607 068	2,28	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	7 255 722	27,24
Svanser Holdings Limited (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	2 663 881	10,00
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o. + Svanser Holdings Limited	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642	37,34
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Pozostali akcjonariusze		4 640 070	17,42	4 640 070	17,42
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 9 LISTOPADA 2015 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2015 R.)

Od dnia publikacji raportu okresowego za III kwartał 2015 r. (tj. 9 listopada 2015 r.) struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.



5.6.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 09.11.2015 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 09.11.2015 r. do 22.02.2016 r.	Stan na dzień 22.02.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe na okaziciela serii D	27 039	0,10	-	27 039	0,10
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe na okaziciela serii D	607 068	2,28	-	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	-	10 088 020	37,87
Svanser Holdings Limited z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	-	2 663 881	10,00
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	-	7 255 722	27,24

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



5.7. DYWIDENDA

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

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,22 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie IV kwartału 2015 r. 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 ma wpływ na wynik finansowy Emitenta.

W dniu 12 stycznia 2012 r. INTROL S.A. otrzymał notę księgową na kwotę 3 863 061,00 zł wystawioną przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (SEJ S.A.). SEJ S.A. w treści noty wskazał, iż przedmiotowa nota została wystawiona z tytułu kary umownej za przekroczenie terminu wykonania umowy nr 234/2010 z dnia 4 października 2010 r. INTROL S.A. nie uznał zasadności naliczenia kar umownych przez SEJ S.A., wskutek czego odesłał przedmiotową notę wystawcy bez jej księgowania.

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

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

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

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

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

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

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

Na wartość przedmiotu sporu złożyły się niuregulowane 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 r. INTROL S.A. złożył do Sądu Apelacyjnego w Katowicach odpowiedź na apelację, wnosząc w niej o oddalenie apelacji w całości oraz ustosunkowując się do zarzutów podniesionych w apelacji przez SEJ S.A. Zarzuty



podnoszone przez SEJ S.A. stanowiły powielenie argumentacji merytorycznej przedstawionej przez SEJ S.A. w toku postępowania przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, jak również dotyczyły kwestii proceduralnych, które zdaniem SEJ S.A. miały wpływ na zapadłe rozstrzygnięcie. Z zarzutami tymi w całości nie zgodził się INTROL S.A. w odpowiedzi na apelację.

Wyrokiem z dnia 25 września 2014 r. sygn. akt V ACa 193/14 Sąd Apelacyjny w Katowicach uwzględnił w całości apelację SEJ S.A., zmienił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gliwicach i oddalił w całości powództwo INTROL S.A., obciążając INTROL S.A. kosztami procesu w kwocie 112 617 zł. 14 października 2014 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynął odpis w/w wyroku Sądu Apelacyjnego z pisemnym uzasadnieniem.

Zarząd INTROL S.A. podjął decyzję o wniesieniu przez Spółkę skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego. Skarga kasacyjna została wniesiona w dniu 11 grudnia 2014 r. Skarga została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania na rozprawie w dniu 14 października 2015 r. Wyrokiem z tego samego dnia Sąd Najwyższy uchylił w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 25 września 2014 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny. Posiedzenie Sądu Apelacyjnego odbędzie się 1 marca 2016 r.

5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA

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

Ww. Spółki Grupy INTROL S.A. posiadają następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż i zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2016 r.

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.12.2015 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 31.12.2015
Limatherm S.A.								
24.10.2014	Forward	Sprzedaż	4,2850	1 350	EUR	5 785	13.01.2016 30.03.2016*	5 803
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3337	900	EUR	3 900	15.04.2016 30.05.2016*	3 942
25.05.2015	Forward	Sprzedaż	4,2080	6 250	EUR	26 300	15.06.2016 12.05.2017*	25 577
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	10 820	EUR	46 764	28.01.2016 28.06.2018*	45 992
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.07.2018*	6 501
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 439	13.09.2018 29.10.2018*	6 348
Razem						95 694		94 163
Limatherm Components Sp. z o.o.								
10.03.2014	Forward	Sprzedaż	4,3301	320	EUR	1 386	15.01.2016 29.02.2016*	1 405
08.08.2014	Forward	Sprzedaż	4,3310	1 100	EUR	4 764	22.01.2016 29.07.2016*	4 812
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3500	900	EUR	3 915	16.08.2016 15.12.2016*	3 944
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	3 700	EUR	15 986	30.12.2016 29.06.2018*	15 735
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	853
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	436
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	436
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	439
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 323
Razem						29 581		29 383
Pro – ZAP Sp. z o.o.								
26.11.2015	Forward	Sprzedaż	4,2965	439	EUR	1 885	29.07.2016 24.11.2016*	1 878

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

W ocenie Zarządu INTROL S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w innych punktach informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę.



5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do najważniejszych czynników należą:

- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- sytuacja społeczno – polityczna w Europie Środkowo – Wschodniej oraz Azji;
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- koniunktura gospodarcza w sektorze budowlano – montażowym;
- działania przedsiębiorstw konkurencyjnych;
- inwestycje na rynkach, na których funkcjonuje Grupa INTROL (energetyka, ochrona środowiska, sektor wod-kan);
- ceny surowców, materiałów i usług wykorzystywanych w trakcie realizacji kontraktów;
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej realizowanych inwestycji i kontraktów;
- poziom inflacji;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT).

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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

Katowice, dnia 22 lutego 2016 r.