



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
R
ZA 2011 ROK

SPORZĄDZONY WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW

SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Katowice, dnia 27 kwietnia 2012 r

SPIS TREŚCI

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU INTROL S.A.	5
2. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO	6
3. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO	6
3.1. KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM	6
3.2. WYBRANE DANE FINANSOWE	7
4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE WG STANU NA 31 GRUDNIA 2011 R. SPORZĄDZONE WG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	8
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
4.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
4.5. INFORMACJE DODATKOWE	12
4.6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	25
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2011 R.	55
5.1. INFORMACJA OGÓLNA O EMITENCIE	55
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	56
5.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	58
5.4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIELU ODBIORCÓW DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY (OGÓŁEM) – NAZWA FIRMY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM	58
5.5. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI INTROL S.A.	59
5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU INTROL S.A.	61
5.7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROZEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA	62
5.8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI	64
5.9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA	68
5.10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI	69
5.11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	69
5.12. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI	69
5.13. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM ZALEŻNYM EMITENTA	69
5.14. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW	

WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM).....	72
5.15. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	72
5.16. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM	72
5.17. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	72
5.18. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK	72
5.19. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ	72
5.20. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	73
5.21. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI	73
5.22. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE	73
5.23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH.....	73
5.24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).....	74
5.25. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO (PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE) CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	74
5.26. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY ...	75
5.27. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	75
5.28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	75
5.29. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	75
5.30. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA	76
5.31. ŁĄCZNA WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ, JEŻELI SPÓŁKA SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO.....	76

5.32.	POZOSTAŁA ŁĄCZNA WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ W PUNKCIE 5.31 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO.....	76
5.33.	POLITYKA DYWIDEND	76
5.34.	POSTĘPOWANIE SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	77
5.35.	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	77
5.36.	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZEJ EMITENTA	77
5.37.	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	77
5.38.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	77
6.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....	78
6.1.	PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI.....	78
6.2.	WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA.....	78
7.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	78

1. PISMO PREZESA ZARZĄDU INTROL S.A.

Szanowni Państwo, Drodzy Akcjonariusze, Klienci i Kontrahenci.

Pragnę w imieniu Zarządu INTROL S.A. przedstawić Państwu raport roczny, podsumowujący wyniki Spółki osiągnięte w 2011 roku. To odpowiednia chwila, aby podzielić się z Państwem refleksjami na temat bieżącej działalności Spółki INTROL S.A. oraz naszymi planami na najbliższe miesiące.

Rok 2011 był rokiem trudnym w branży budowlano – montażowej. Jednakże mimo kryzysu gospodarczego, zawirowań na światowych rynkach oraz niskich marż pozytywnie zakończyliśmy rok 2011. Jesteśmy dobrze przygotowani do realizacji strategii rozwoju w obecnych realiach gospodarczych - podobnie jak w poprzednich latach, główna część uzyskanych przychodów ze sprzedaży pochodziła z działalności budowlano - montażowej. Zakres działalności był bardzo zróżnicowany, począwszy od obiektów związanych z przemysłem energetycznym (kopalnie, elektrownie), wykonywanie instalacji technologicznych; poprzez gospodarkę wodno-ściekową (oczyszczalnie ścieków, stacje uzdatniania wody, wodociągi etc) oraz różnorakie obiekty komercyjne.

Z powodzeniem udało nam się wdrażać naszą strategię rozwoju, stawiając na najbardziej zaawansowane technologie i rozwiązania w przemyśle, jednocześnie wypracowując przewagę konkurencyjną. Hasło „Partnerstwo w przemyśle – niezawodność w automatyce” stale zobowiązuje nas do dostarczania najwyższej jakości usług naszym Klientom i Kontrahentom.

Rok 2011 przyniósł Spółce duży i stabilny portfel zamówień – rozpoczęliśmy realizację wielu prestiżowych obiektów i inwestycji na terenie całego kraju, w tym m.in.: budowę zamkniętej instalacji pneumatycznego podawania biomasy w Jastrzębiu-Zdroju, budowę źródła wytwarzającego energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem w Wejherowie – Nanicach, budowę układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie ciepłowni miejskiej w Kutnie, zabudowę agregatu prądotwórczego wraz z infrastrukturą w „KWK Knurów – Szczygłowice” czy modernizację filtrów pospiesznych nowych na terenie SUW Maczki w Sosnowcu. O większej ilości szczegółów związanych z naszymi prestiżowymi kontraktami szerzej informujemy na łamach niniejszego raportu.

Początek 2012 r. przyniósł Spółce dalszą rozbudowę portfela zamówień - duże i perspektywiczne inwestycje, w tym m.in: roboty budowlano – montażowe nowej siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach ,wykonanie systemu wykrywania i gaszenia źródła zapłonu paliwa w Elektrowni Dolna Odra, modernizacja gospodarki olejowej na terenie Elektrociepłowni Tychy S.A.

W 2011 r. minęło pięć lat od debiutu na Giełdzie Papierów Wartościowych. Obecność na warszawskim parkiecie i kilkumiesięczna intensywna praca mająca na celu wprowadzenie Spółki na Giełdę była ze wszelkich miar słuszną, przynosząc regularne profity. Dodatkowo potwierdziliśmy, iż takie wartości jak przejrzystość, sumienność i transparentność przekazu są dla nas najważniejsze i kluczowe w podejściu do prowadzenia biznesu.

Aktywnie prowadziliśmy naszą działalność marketingową – debiutowaliśmy na bielskich targach energetycznych „ENERGETAB”. Podczas trzech wrześniowych dni targów mieliśmy okazję do zademonstrowania naszej szerokiej oferty w zakresie prefabrykacji i dystrybucji szaf sterowniczych, sterownikowych, rozdzielnic NN oraz profesjonalnych usług grawerni. Razem z naszym współwystawcą, znanym włoskim koncernem DKC Europe s.r.l. mieliśmy okazję do spotkania i nawiązania kontaktów z naszymi potencjalnymi Klientami, Kontrahentami i innymi osobami zainteresowanymi tym aspektem działalności usługowej INTROL S.A.

Szanowni Państwo.

Serdeczne podziękowania chciałbym skierować na ręce naszych Akcjonariuszy za wsparcie dla wszelkich działań i projektów prowadzonych przez Spółkę. Ponadto mam przyjemność podziękować członkom Rady Nadzorczej mijającej kadencji za harmonijną współpracę oraz za gotowość do dzielenia się własnym doświadczeniem, na co zawsze mogliśmy liczyć. Wyrazy szacunku składam naszym Klientom, Kontrahentom za zaufanie oraz lojalność. Szczególne podziękowania i wyrazy uznania pragnę złożyć również wszystkim pracownikom INTROL S.A. za ich zaangażowanie, wysiłek i codzienną pracę. Bez ich wkładu, pomysłów, inwencji i solidności nasz wspólny sukces nie byłby możliwy. Dziękuję Państwu zarówno w imieniu własnym oraz Zarządu INTROL S.A. za pełne poparcie i zaufanie, wyrażając przekonanie, że dalsze współdziałanie przyniesie nam w dalszym ciągu wiele korzyści.

Zapraszam Państwa do zapoznania się z niniejszym raportem.

z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu INTROL S.A.

Piotr Jeziorowski

2. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO

Raport roczny Spółki INTROL S.A. za 2011 rok zawiera:

- Sprawozdanie finansowe INTROL S.A.; sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej;
- Informacje wymagane w raporcie rocznym, określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Dz.U. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.) oraz z MSR 1.

Integralną częścią jednostkowego raportu rocznego za 2011 rok jest Opinia Biegłego Rewidenta oraz Raport Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO

3.1. KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

Przyjęto średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania porównywalnych danych finansowych - kursy ustalone przez Narodowy Bank Polski.

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych jednostkowym sprawozdaniem finansowym:

Okres	Średnie kursy w każdym okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2011 - 31.12.2011	4,1401	3,8403	4,5642	4,4168
01.01.2010 - 31.12.2010	4,0044	3,8356	4,1770	3,9603

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

3.2. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2011	2010	2011	2010
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 422	65 320	17 251	16 312
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 730)	1 956	(418)	488
III. Zysk (strata) brutto	10 384	11 273	2 508	2 815
IV. Zysk (strata) netto	10 882	10 923	2 628	2 728
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 985)	(2 473)	(1 446)	(618)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	8 443	(1 331)	2 039	(332)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 163)	(8 355)	(764)	(2 086)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(705)	(12 159)	(170)	(3 036)
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,41	0,41	0,10	0,10
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,41	0,41	0,10	0,10
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
XIII. Aktywa, razem	110 341	101 661	24 982	25 670
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27 526	20 608	6 232	5 204
XV. Zobowiązania długoterminowe	2 102	935	476	236
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	25 424	19 673	5 756	4 968
XVII. Kapitał własny	82 815	81 053	18 750	20 466
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 206	1 345
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,11	3,04	0,70	0,77
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,11	3,04	0,70	0,77

- Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2011 i 2010: 4,1401 i 4,0044.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2011: 4,4168, oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2010 r.): 3,9603.

4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE WG STANU NA 31 GRUDNIA 2011 R. SPORZĄDZONE WG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2011	31.12.2010	Numer noty
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	60 482	64 327	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	15 314	15 563	1
2. Inne wartości niematerialne	247	258	3
3. Długoterminowe aktywa finansowe	42 116	47 616	4,5,11
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 675	890	26
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	130	-	8
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	49 859	37 334	
1. Zapasy	125	145	7
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	30 989	27 568	8
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	356	-	9
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe – zabezpieczające instrumenty pochodne	-	78	6
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	876	2 400	10
6. Udzielone pożyczki	9 887	1 168	11
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 626	5 975	12
Aktywa razem	110 341	101 661	

PASYWA	31.12.2011	31.12.2010	Numer noty
A. Kapitał własny	82 815	81 053	
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	13
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	
3. Kapitały rezerwowe i zapasowe	17 261	15 395	14
4. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	63	14
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	10 882	10 923	
B. Zobowiązania długoterminowe	2 102	935	
1. Rezerwy	101	92	15
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 665	398	26
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	336	445	17
C. Zobowiązania krótkoterminowe	25 424	19 673	
1. Rezerwy	2 240	1 037	15
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	6 431	-	16
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	353	380	17
4. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	16 400	17 978	18
5. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	278	19
Pasywa razem	110 341	101 661	

4.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010	Numer noty
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 422	65 320	20
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 627	58 308	
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	4 795	7 012	
D. Koszty sprzedaży	656	600	
E. Koszty ogólnego zarządu	4 150	4 204	
F. Pozostałe przychody	1 578	692	22
G. Pozostałe koszty	3 297	944	24
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	(1 730)	1 956	
I. Przychody finansowe	13 789	10 366	23
J. Koszty finansowe	1 675	1 049	25
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	10 384	11 273	
L. Podatek dochodowy	(498)	350	26
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	10 882	10 923	
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	10 882	10 923	
P. Pozostałe dochody całkowite	(63)	63	
- Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-	-	
- Zyski/straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny	-	-	
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(78)	78	
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	
- Zyski/straty aktuarialne	-	-	
- Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	15	(15)	26
R. Dochody całkowite razem (O+P)	10 819	10 986	

Zysk na jedną akcję:	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,41	0,41
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,41	0,41
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,41	0,41
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,41	0,41

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	10 882	10 923
Korekty o pozycje:	(16 867)	(13 396)
Amortyzacja środków trwałych	783	583
Amortyzacja wartości niematerialnych	92	59
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(632)	(940)
Przychody z tytułu dywidend	(12 798)	(9 382)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 227	815
Zmiana stanu rezerw	2 495	6
Zmiana stanu zapasów	20	(25)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(6 137)	(19 973)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 921)	15 461
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(634)	(914)
Inne korekty	638	914
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(5 985)	(2 473)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	73	25
Wpływ ze sprzedaży aktywów finansowych	564	-
Wpływy z tytułu odsetek	625	930
Wpływy z tytułu dywidend	13 241	8 935
Spląty udzielonych pożyczek	650	3 660
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	364	2 348
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	396	7 853
Udzielone pożyczki	5 950	4 680
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	8 443	(1 331)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 431	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	430	326
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	9 057	7 993
Zapłacone odsetki	107	36
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3 163)	(8 355)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(705)	(12 159)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	8 681	20 840
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	7 976	8 681
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	350	2 706

4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM						
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2011 roku	5 328	49 344	63	15 395	10 923	81 053
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2011 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	63	15 395	10 923	81 053
Zmiany w kapitale własnym w roku 2011	-	-	(63)	1 866	(41)	1 762
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	1 866	(1 866)	-
Dywidendy	-	-	-	-	(9 057)	(9 057)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	10 882	10 882
Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów pieniężnych (część efektywna)	-	-	(78)	-	-	(78)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	15	-	-	15
Saldo na dzień 31.12.2011 roku	5 328	49 344	-	17 261	10 882	82 815
Saldo na dzień 01.01.2010 roku	5 328	49 344	-	10 115	13 273	78 060
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2010 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	-	10 115	13 273	78 060
Zmiany w kapitale własnym w roku 2010	-	-	63	5 280	(2 350)	2 993
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	5 280	(5 280)	-
Dywidendy	-	-	-	-	(7 993)	(7 993)
Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	10 923	10 923
Zyski (straty) dotyczące zabezpieczenia przepływów pieniężnych (część efektywna)	-	-	78	-	-	78
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	-	-	(15)	-	-	(15)
Saldo na dzień 31.12.2010 roku	5 328	49 344	63	15 395	10 923	81 053

4.5. INFORMACJE DODATKOWE

4.5.1. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Sprawozdanie finansowe Spółki INTROL S.A. obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011 r. i porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

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

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

Oświadczenie o zgodności

Sprawozdanie finansowe Spółki INTROL S.A., obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji MSSF („KIMSSF”).

Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2011 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2011

Następujące zmiany istniejących standardów opublikowanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE weszły w życie w roku 2011:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Klasyfikacja emisji praw poboru – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 r. lub później. Wprowadzone zmiany dotyczyły prezentacji praw poboru.
- MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych (znowelizowany w listopadzie 2009) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później. Zmiana miała na celu uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych.
- Zmiana do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy: ograniczone zwolnienie z obowiązku prezentowania danych porównawczych wymaganych przez MSSF 7 dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później,
- Zmiany do KIMSF 14 MSR 19 - Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności: przedpłaty minimalnych wymogów finansowania – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 r. lub później,
- KIMSF 19 Konwersja zobowiązań finansowych na instrumenty kapitałowe – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub później,
- Doroczne poprawki wynikające z przeglądu MSSF (opublikowane w maju 2010 r.) mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 r. lub 1 stycznia 2011 r. (zależnie od standardu).

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

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- MSSF 11 Wspólne ustalenie umowne, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- MSSF 13 Wycena wartości godziwej, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później,
- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnienia”, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 1 „Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja składników innych całkowitych dochodów, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub później,
- Zmiany do MSR 12 „Podatek odroczony: realizacja aktywów”- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub później,
- Zmiany do MSR 19 Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub później.

Spółka planuje wprowadzić powyższe standardy oraz interpretacje odpowiednio dla okresów rocznych, dla których mają zastosowanie.

4.5.2. PODSTAWOWE OSĄDY RACHUNKOWE I PODSTAWY SZACOWANIA NIEPEWNOŚCI

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF, wymaga od Zarządu osądów, szacunków i założeń, dotyczących kwot wyceny poszczególnych składników aktywów i zobowiązań. 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.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja lub w okresie bieżącym i przyszłym, jeżeli zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i przyszłych okresów.

Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych, w szczególności odpisów aktualizujących należności, zmian wysokości rezerw zostały ujęte w odpowiednich notach do sprawozdania.

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w notce 15.
- Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego
Spółka rozpoznaje składnik 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.
- Ujmowanie przychodów
Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stosowanie tej metody wymaga od Spółki szacowania proporcji dotychczas wykonanych prac do całości usług do wykonania. Wyceny bieżące stopnia zaawansowania kontraktów ujmuje się na kontach rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów, szczegóły pozycja 4.6.8.4 i pozycja 4.6.18 niniejszego raportu.
- Stawki amortyzacyjne
Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

4.5.3. ZASADY RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTE PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Kwotę przychodów wynikających z transakcji określa się zazwyczaj w drodze umowy. Jej wysokość ustala się według wartości godziwej zapłaty, uwzględniając kwoty rabatów handlowych.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągальności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Sprzedaż dóbr

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

Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,

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

Świadczenie usług

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

Odsetki i dywidendy

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

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

Kontrakty budowlane

Spółki realizują zlecenia usługowe, których daty rozpoczęcia i zakończenia działań określonych w umowie zwykle przypadają na różne okresy.

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

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

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

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

Leasing

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

Spółka zalicza umowę najmu dzierżawy do umowy leasingu finansowego, jeśli umowa spełnia razem lub osobno niżej wymienione warunki:

- na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać

zrealizowane, iż w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,

- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu, oraz,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

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

Spółka jako leasingobiorca

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

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

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

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

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

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

Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniach finansowych wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym prowadzi działalność tj. w walucie funkcjonalnej. Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w zł polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji jednostki.

Transakcje i salda

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

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego:

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

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

Koszt odsetek

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

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

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

W zakresie, w jakim środki pożyczają się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako

różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

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

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

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

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

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

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

Dotacje państwowe do aktywów trwałych są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako rozliczenia międzyokresowe przychodów i odpisywane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez przewidywany okres użytkowania tych aktywów.

Dotacje do wynagrodzeń pomniejszają koszty których dotyczą. Pozostałe dotacje do przychodu prezentowane są w pozycji pozostałe przychody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Świadczenia pracownicze

W Spółce definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

- krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym wynagrodzenia za pracę wraz z obowiązkowymi narzutami, płatne urlopy wypoczynkowe i płatne zwolnienia chorobowe, udziały w zyskach i premie oraz świadczenia niepieniężne na rzecz obecnych pracowników;
- świadczenia po okresie zatrudnienia,
- pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze,
- świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy.

Wynagrodzenia za pracę z narzutami Spółka uznaje za koszt okresu, w którym pracownik świadczy wynagradzaną pracę. Płatne zwolnienia chorobowe Spółka zalicza do niekumulowanych płatnych nieobecności. Koszty tego rodzaju Spółka ujmuje z chwilą wystąpienia nieobecności. Urlopy wypoczynkowe stanowią krótkoterminową płatną nieobecność.

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej Spółka uznaje za program określonych świadczeń. Zobowiązania z tego tytułu Spółka wycenia i ujmuje w sprawozdaniu finansowym. Spółka na koniec okresu sprawozdawczego dokonuje wyceny świadczeń pracowniczych metodami aktuarialnymi. Zyski i straty aktuarialne rozpoznawane są w całości w okresie, w którym wystąpiły.

Na informacje dotyczące programu świadczeń pracowniczych składały się:

- regulaminy wynagradzania oraz kodeks pracy w sprawach nieuregulowanych;
- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy;
- informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych.

Parametrami, które mają istotny wpływ na wysokość wartości obecnej zobowiązań, są:

- stopa mobilności (rotacja) pracowników;
- stopa procentowa;
- stopa wzrostu płac.

Wyliczenia polegają na wyznaczeniu obecnej (zdyskontowanej) wartości nagrody lub odprawy emerytalnej, do której pracownik nabył prawo wg stanu na dzień kalkulacji, proporcjonalnie do ilorazu stażu pracownika w momencie kalkulacji w stosunku do stażu w momencie wypłaty nagrody lub świadczenia. Uwzględnia się przy tym, że średnie wynagrodzenie oraz minimalne wynagrodzenie krajowe będą się zmieniać w czasie wg określonych założeń.

Wyliczenie wartości obecnej odprawy rentowej polega na wyznaczeniu aktuarialnej wartości obecnej wypłat na dzień kalkulacji.

Spółki stosują metodę prognozowanych uprawnień jednostkowych, aby ustalić wartość bieżącą swoich zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia - oraz tam, gdzie ma to zastosowanie - kosztów przeszłego zatrudnienia.

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń

wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

Jednostka dyskontuje całość swojego zobowiązania z tytułu świadczeń po okresie zatrudnienia, nawet, jeśli część tego zobowiązania należąca jest w ciągu dwunastu miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

Przyporządkowanie świadczeń do poszczególnych okresów zatrudnienia

Ustalając wartość bieżącą zobowiązań z tytułu określonych świadczeń oraz związanych z nimi kosztów bieżącego zatrudnienia oraz tam, gdzie ma to zastosowanie, kosztów przeszłego zatrudnienia, jednostka przyporządkowuje świadczenia do poszczególnych okresów zatrudnienia zgodnie z wzorem przyjętym w programie świadczeń. Jeśli jednak praca w latach późniejszych prowadzić będzie do istotnie wyższego poziomu świadczeń niż w latach wcześniejszych, jednostka przyporządkowuje świadczenia metodą liniową, począwszy od dnia, gdy praca wykonywana przez pracownika uprawniała go do świadczeń w ramach programu świadczeń do dnia, począwszy, od którego dalsza praca wykonywana przez pracownika nie będzie prowadziła do powstania istotnej kwoty dodatkowych świadczeń w ramach programu, poza kwotą wynikającą ze wzrostu wynagrodzeń.

Założenia aktuarialne

Założenia aktuarialne stanowią najlepsze możliwe oszacowanie zmiennych dokonane przez jednostkę. Zmienne te określają ostateczny koszt zapewnienia świadczeń po okresie zatrudnienia. Do założeń aktuarialnych Spółka zalicza:

- założenia demograficzne dotyczące przyszłych cech charakteryzujących aktualnie zatrudnionych i byłych pracowników, którzy są uprawnieni do świadczeń.

Założenia demograficzne odnoszą się do następujących kwestii:

- umieralność zarówno trakcie zatrudnienia, jak i po jego upływie,
- wskaźniki rotacji pracowników, niezdolności do pracy i wcześniejszego przechodzenia na emeryturę,

Założenia finansowe dotyczą takich zagadnień, jak:

- stopa dyskontowa,
- poziom przyszłego wynagrodzenia i przyszłych świadczeń.

Świadczenia po okresie zatrudnienia – odpawy emerytalne

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

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

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

Podatki

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

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony. Korzyści płynące ze straty podatkowej, która może być pokryta z bieżącego podatku za poprzednie okresy, ujmuje się jako należność.

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

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

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

Podatek odroczony jest ujmowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensat aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmują się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny.

Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do sprawozdania z całkowitych dochodów okresu obrotowego, w którym zostały poniesione.

Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania lub następnym (środki trwałe modernizowane i adaptowane).

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

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

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

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

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

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

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

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

Patenty i znaki towarowe

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

Utrata wartości

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

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

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

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

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

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

Zapasy

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

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

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

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

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Należności nieściągalne są odpisywane do sprawozdania z całkowitych dochodów w momencie stwierdzenia ich nieściągalności.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Kapitał własny

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

Rezerwy

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

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

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

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

Kredyty bankowe i pożyczki

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

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

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

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do

odroczenia spłaty, o co najmniej 12 miesięcy od końca okresu sprawozdawczego.

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

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

Zobowiązania z tytułu postępowania układowego Spółka ujmuje jako zobowiązanie wobec wierzycieli. W momencie spłaty kolejnych rat zobowiązań wynikających z układu, jeżeli w ocenie Zarządu Spółek nie istnieje ryzyko spłaty całości postępowania układowego, spółki proporcjonalnie do spłaconych rat zaliczają do pozostałych przychodów część przewidzianą do umorzenia.

Ponadto spółki ujmują pozabilansowo jako zobowiązanie warunkowe wartość umorzoną, przypadającą na dokonane spłaty rat układowych w poprzednich latach.

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

- są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu czyli zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej;
- zostały wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;

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

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

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

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

Zasady wyceny instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego

Aktywa finansowe

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

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

Zobowiązania finansowe

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

- zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez wynik finansowy,

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

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

Wycena może odbywać się także:

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

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

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

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

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

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

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

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

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

Płatności instrumentami kapitałowymi

Programy rozliczane poprzez dostawę instrumentów kapitałowych są wyceniane według wartości godziwej w momencie ich rozpoczęcia. Tak ustalona wartość godziwa rozliczana jest liniowo w kosztach przez okres od rozpoczęcia programu do momentu spełnienia przez jego uczestników wszystkich warunków pozwalających na uzyskanie bezwzględnego prawa do objęcia instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa odnoszona w koszty jest ponadto korygowana w oparciu o szacunki Spółek do faktycznej możliwości realizacji praw do instrumentów kapitałowych.

Wartość godziwa ustalana jest przy zastosowaniu modelu dwumianowego. Oczekiwany okres do momentu realizacji instrumentu użyty w modelu korygowany jest w oparciu o najlepsze szacunki zarządu, o efekt braku możliwości realizacji instrumentu, ograniczenia w jego realizacji.

W przypadku programów przewidujących rozliczenie gotówkowe zobowiązanie równe części dostarczonych towarów lub wykonanych usług ujmowane jest według wartości godziwej ustalonej na każdy koniec okresu sprawozdawczego.

Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe jest możliwym zobowiązaniem, które powstaje na skutek zdarzeń przeszłych i którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w przyszłości w momencie wystąpienia niepewnych zdarzeń, (nad którymi jednostka nie ma pełnej kontroli). Zobowiązaniem warunkowym może być również obecne zobowiązanie jednostki, które powstaje na skutek przeszłych zdarzeń i którego nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie lub nie jest prawdopodobne, aby wypełnienie tego zobowiązania spowodowało wpływ środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne. W związku z tym zobowiązanie takie nie jest prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, natomiast jest ujawniane w informacji dodatkowej do sprawozdania.

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Aktywa użytkowane wspólnie przez jeden lub przez większą ilość segmentów przypisuje się do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odnośne przychody zostały przypisane także do tych segmentów.

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową ujawniają przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym. Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych

Spółka na koniec okresu sprawozdawczego prezentuje aktywa i pasywa oraz przychody ze sprzedaży z uwzględnieniem pozycji związanych z podmiotami powiązanymi zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

Podmiot powiązany jest osobą lub jednostką związaną z jednostką, która sporządza sprawozdanie finansowe („jednostką sprawozdawczą”).

- a) Osoba lub bliski członek rodziny tej osoby jest związany z jednostką sprawozdawczą, jeżeli ta osoba:
 - Sprawuje kontrolę lub współkontrolę nad jednostką sprawozdawczą;
 - Ma znaczący wpływ na jednostkę sprawozdawczą; lub
 - Jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki sprawozdawczej lub jej jednostki dominującej.
- b) Jednostka jest związana z jednostką sprawozdawczą, jeżeli spełniony jest jeden z poniższych warunków:
 - Jednostka i jednostka sprawozdawcza są członkami samej grupy(co oznacza, że każda jednostka dominująca, zależna i współzależna jest związana z pozostałymi jednostkami).
 - Jedna jednostka jest jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem innej jednostki (lub jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem członka grupy, której członkiem jest ta inna jednostka).
 - Obydwie jednostki są wspólnymi przedsięwzięciami tego samego trzeciego podmiotu.
 - Jedna jednostka jest wspólnym przedsięwzięciem trzeciej jednostki, a dana inna jednostka jest jednostką stowarzyszoną trzeciej jednostki.
 - Jednostka jest programem świadczeń po okresie zatrudnienia na rzecz pracowników jednostki sprawozdawczej lub jednostki związanej z jednostką sprawozdawczą. Jeżeli jednostka sprawozdawcza jest sama sobie takim programem, sponsorujący pracodawcy są również związani z jednostką sprawozdawczą.
 - Jednostka jest kontrolowana lub wspólnie kontrolowana przez osobę określoną w pkt. a)
 - Osoba określona w pkt a) ppkt l) i ma znaczący wpływ na jednostkę lub jest członkiem kluczowego personelu kierowniczego jednostki (lub jednostki dominującej tej jednostki).

Związki pomiędzy jednostkami dominującymi a ich jednostkami zależnymi ujawnia się niezależnie od faktu, czy pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje.

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązanymi miały miejsce transakcje, Spółka ujawnia informacje dotyczące istoty

związku pomiędzy podmiotami powiązanymi.

Spółka w zakresie identyfikacji podmiotów powiązanych prezentuje jednostki, dla których jednostka dominująca jest akcjonariuszem / udziałowcem oraz podmioty, od których jednostka dominująca jest zależna zarówno w sposób pośredni, jak i bezpośredni. Jednostka dominująca za podmioty powiązane uznaje również Członków Zarządu oraz członków ich rodzin.

Polityka zarządzania ryzykiem

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

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

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

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

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

Ryzyko zmian cen towarów

Spółka jest zależna od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju, jak i z importu. Podstawowa grupa surowców i materiałów to wyroby stalowe, z tworzyw sztucznych, plastiku, miedzi etc. (m.in. specjalistyczne maszyny, urządzenia wykorzystywane bezpośrednio przy realizacji kontraktów Spółki, szafy sterownikowe, okablowanie, rurociągi, narzędzia specjalistyczne etc.). Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziomy kosztów produkcji w całej branży. Można stwierdzić, iż wpływ cen surowców i materiałów oraz komponentów jest istotny i może wpływać na wyniki finansowe.

Ryzyko zmian kursów walutowych

Spółka w odniesieniu do części obrotu realizowanego na rynkach międzynarodowych jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna. W chwili obecnej obrót Spółki jest dokonywany na terenie kraju, a jedyne ryzyko z ww. zakresu wpływa na Spółkę w trakcie dokonywania zakupu specjalistycznych maszyn i urządzeń, realizowanych w walutach obcych (EUR, USD) – m.in. agregaty kogeneracyjne.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Gdy Spółka jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR + marża banku, jest wówczas narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Zarówno własne doświadczenia Spółki, jak też istniejąca sytuacja na rynku finansowym nie wskazują, by istniały związane z tym zagrożenia. W ocenie Spółki nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

Ryzyko płynności

Ze względu na sprzyjające zaciąganiu nowych kredytów warunki rynkowe oraz wysoka ocena zdolności kredytowej Spółki nie istnieje zagrożenie utraty dostępu do źródeł finansowania. Z zarządzaniem ryzykiem płynności związane jest też opisane poniżej ryzyko kredytowe.

Ryzyko kredytowe/inwestycyjne

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

4.6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.6.1. NOTA 1 ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH)

01.01.2011 – 31.12.2011	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 380	8 753	1 225	2 902	416	17 676
b) zwiększenia (z tytułu)	-	36	214	321	6	577
- zakupu	-	36	214	321	6	577
c) przemieszczenia wewnętrzne	-	-	16	-	(16)	-
d) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(172)	(248)	(264)	(684)
- sprzedaży i likwidacji	-	-	(172)	(248)	(264)	(684)
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 380	8 789	1 283	2 975	142	17 569
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	603	1 156	354	2 113
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	156	(55)	293	(252)	142
- zwiększeń	-	156	117	499	11	783
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	-	(172)	(206)	(263)	(641)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	156	548	1 449	102	2 255
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 380	8 633	735	1 526	40	15 314

01.01.2010 – 31.12.2010	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	4 380	7 180	1 248	1 819	456	15 083
b) zwiększenia (z tytułu)	-	1 539	187	1 182	86	2 994
- zakupu	-	1 539	187	1 182	86	2 994
c) przemieszczenia wewnętrzne	-	34	(34)	-	-	-
d) zmniejszenia (z tytułu)	-	-	(176)	(99)	(126)	(401)
- sprzedaży i likwidacji	-	-	(176)	(99)	(126)	(401)
e) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	4 380	8 753	1 225	2 902	416	17 676
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	654	822	440	1 916
g) amortyzacja za okres (z tytułu)	-	-	(51)	334	(86)	197
- zwiększeń	-	-	123	419	41	583
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	-	(174)	(85)	(127)	(386)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	-	-	603	1 156	354	2 113
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	4 380	8 753	622	1 746	62	15 563

4.6.2. NOTA 2 ZABEZPIECZENIA NA MAJĄTKU TRWAŁYM

Zabezpieczenia na majątku trwałym	31.12.2011	31.12.2010
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	4 000	4 000

Hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 5 stanowi zabezpieczenie Umowy linii gwarancyjnej w Fortis Bank Polska S.A.

4.6.3. NOTA 3 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

01.01.2011 – 31.12.2011	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	660	660
b) zwiększenia	81	81
c) zmniejszenia	(13)	(13)
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	728	728
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	402	402
f) amortyzacja za okres	92	92
g) inne zmiany odpisów amortyzacyjnych	(13)	(13)
h) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	481	481
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	247	247

01.01.2010 – 31.12.2010	Pozostałe wartości niematerialne	Razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	565	565
b) zwiększenia	95	95
c) zmniejszenia	-	-
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	660	660
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	343	343
f) amortyzacja za okres	59	59
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	402	402
h) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	258	258

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

4.6.4. NOTA 4 POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Akcje i udziały	41 316	40 654
Długoterminowe pożyczki udzielone jednostkom powiązanym	450	4 256
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	350	2 706
Razem	42 116	47 616

Na aktywa finansowe długoterminowe składały się :

- Udziały i akcje w spółkach zależnych 41 294 tys. zł (szczegóły wykazane w notcie nr 5).
Poniżej opisane zostały zmiany w wartościach posiadanych udziałów w stosunku do roku 2010 :
 - **Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o. / INTROL 4 TECH Sp. z o.o.** – 17 lutego 2011 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Elektromontaż - 3 Katowice Sp. z o.o. dokonano zmiany umowy Spółki w zakresie zmiany nazwy Spółki na INTROL 4 TECH Sp. z o.o. 22 sierpnia 2011 r. nastąpiło podwyższenie kapitału Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. o kwotę 500 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 1 000 nowych udziałów o wartości 500 zł każdy udział. Nowe udziały zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 500 tys. zł.

W IV kwartale 2011 r. Spółka INTROL S.A. podpisała z dwiema osobami fizycznymi umowy sprzedaży 540 udziałów Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia Spółka INTROL S.A. dysponuje 1 260 udziałami co stanowi 70 % udziałów Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. o wartości nominalnej 630 tys. zł.

Wartość księgowa posiadanych udziałów Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o. wynosi 693 tys. zł pomniejszona o odpis aktualizujący w wysokości 490 tys. zł dokonany w 2009 r.

➤ **Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.** - w dniu 30 grudnia 2011 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. a pięcioma osobami fizycznymi umowy sprzedaży 16 udziałów w Spółce Pro-Zap Sp. z o.o. Po tej transakcji INTROL S.A. posiada 100% udziałów Spółki Pro-Zap Sp. z o.o. Wartość księgowa posiadanych udziałów Spółki Pro-Zap Sp. z o.o. wynosi 5 598 tys. zł.

➤ **Limatherm Sensor Sp. z o.o.** - w dniu 29 marca 2011 r. dokonano sprzedaży udziałów Limatherm Sensor Sp. z o.o., będących w posiadaniu Limatherm S.A. do INTROL S.A. Po tej transakcji INTROL S.A. posiada 100% udziałów Spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Wartość księgowa posiadanych udziałów Spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. wynosi 733 tys. zł.

➤ **IB Systems Sp. z o.o.** - 3 stycznia 2011 r. Spółka INTROL S.A. jako jedyny udziałowiec Spółki IB Systems Sp. z o.o. uchwałą Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki dokonała podwyższenia kapitału do kwoty 255 tys. zł 1 marca 2011 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 250 tys. zł poprzez ustanowienie 5 000 nowych udziałów, które zostały objęte przez dwie osoby fizyczne. Po tej transakcji INTROL S.A. posiada 50,49% udziałów Spółki IB Systems Sp. z o.o.

Wartość księgowa posiadanych przez INTROL S.A. udziałów Spółki IB Systems Sp. z o.o. wynosi 255 tys. zł.

- Udziały w spółkach stowarzyszonych:

➤ 9 marca 2011 r. uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki BBEngineering Sp. z o.o. otwarto proces likwidacji Spółki. Spółka INTROL S.A. w 2010 r. dokonała 100% odpisu aktualizującego wartość udziałów w Spółce stowarzyszonej BBEngineering Sp. z o.o. - wartość nabycia udziałów wynosiła 50 tys. zł.

- Udziały w spółkach pozostałych 22 tys. zł:

➤ Udziały w Spółce PGEE Sp. z o.o. w Katowicach – 90 udziałów o łącznej wartości nabycia 45 tys. zł objęte w dniu 30 lipca 2008 r. w kapitale zakładowym spółki PGEE Sp. z o.o. wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy pod numerem 0000308263. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest budowa odnawialnych źródeł energii. Kapitał podstawowy Spółki wynosi 585 tys. zł INTROL S.A. posiada 7,69% udziałów oraz 7,69% w ogólnej licznie głosów Spółki PGEE Sp. z o.o. W 2009 r. utworzony został odpis aktualizacyjny w wysokości 50% wartości posiadanych udziałów.

- Długoterminowe pożyczki udzielone spółkom zależnym 450 tys. zł.

➤ Spadek udzielonych pożyczek długoterminowych związany jest ze zmianą klasyfikacji pożyczek udzielonych spółkom zależnym z długoterminowych na krótkoterminowe. Więcej informacji na temat udzielonych pożyczek znajdują Państwo w Nocie 11.

- Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji 350 tys. zł.

➤ Spadek wartości lokat bankowych długoterminowych związany jest ze zmianą formy zabezpieczenia długoterminowych gwarancji bankowych. Ustanowiona hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 5 stanowi zabezpieczenie Umowy linii gwarancyjnej w Fortis Bank Polska S.A.

Na aktywach finansowych nie zostały ustanowione żadne zabezpieczenia.

4.6.5. NOTA 5 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE-UDZIAŁY I AKCJE

Nazwa spółki	Siedziba	Wartość bilansowa udziałów /akcji na 31.12.2011	Wartość bilansowa udziałów /akcji na 31.12.2010	% posiadanych udziałów, akcji w kapitale zakładowym na koniec okresu sprawozdawczego	Udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na koniec okresu sprawozdawczego
1	2	3	4	5	6
JEDNOSTKI ZALEŻNE		41 294	40 632		
Przedsiębiorstwo Automatyki i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	4 576	4 576	100%	100%
Limatherm S.A.	ul. Tarnowska 1 34-600 Limanowa	14 685	14 685	100%	100%
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	ul. 16 Lipca 12 41-506 Chorzów	2 905	2 905	100%	100%
Introbat Sp. z o.o.	ul. 16 Lipca 14 41-506 Chorzów	1 103	1 103	80,43%	80,43%
Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o. (INTROL 4 TECH – od 17 lutego 2011 r.)	ul. Żelazna 5 41-506 Chorzów	203	-	70%	70%
RAControls Sp. z o.o.	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	451	451	100%	100%
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	ul. Tarnowska 1 34-600 Limanowa	733	589	100%	100%
Limatherm Components Sp. z o.o.	ul. Żelazna 5 41-506 Chorzów	2 052	2 052	100%	100%
PWP Katowice Sp. z o.o.	ul. Katowicka 60 41-400 Mysłowice	6 338	6 338	100%	100%
Biuro Inżynierskie "Atechem" Sp. z o.o.	ul. Mostowa 2 47-223 Kędzierzyn-Koźle	1 597	1 597	70%	70%
Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.	ul. Grabowska 47A 63-400 Ostrów Wielkop.	5 598	5 532	100%	100%
JCommerce S.A.	ul. Kościuszki 112 40-519 Katowice	798	798	50,82%	51,22%
IB Systems Sp. z o.o.	ul. Dąbrowskiego 290 60-406 Poznań	255	6	50,49%	50,49%
JEDNOSTKI STOWARZYSZONE		-	-		
BBEngineering Sp. z o.o.	ul. Gen. Berbeckiego 7 44-100 Gliwice	-	-	49,51%	49,51%
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		22	22		
PGEE Sp. z o.o.	ul. Barlickiego 8 40-820 Katowice	22	22	7,69%	7,69%
Razem		41 316	40 654		

4.6.6. NOTA 6 INSTRUMENTY POCHODNE ZABEZPIECZAJĄCE PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

4.6.6.1. AKTYWA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2011	31.12.2010
Kontrakty forward w walutach obcych	-	78
Razem	-	78

4.6.7. NOTA 7 ZAPASY

	31.12.2011	31.12.2010
a) materiały	115	145
b) produkty w toku	-	-
c) produkty gotowe	10	-
d) towary	-	-
Razem (wartość netto)	125	145
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	11	-

4.6.8. NOTA 8 NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

4.6.8.1. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu dostaw i usług:	16 983	20 137
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	16 983	20 137
Należności od jednostek zależnych:	139	2 378
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	139	2 378
Należności od pozostałych jednostek powiązanych:	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Przedpłaty:	3 775	2 098
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	3 775	2 098
Pozostałe należności:	260	284
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	260	284
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	9 962	2 671
- część długoterminowa	130	-
- część krótkoterminowa	9 832	2 671
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	31 119	27 568
- część długoterminowa	130	-
- część krótkoterminowa	30 989	27 568
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	268	306
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	3	64
Kwoty wykorzystania odpisów w trakcie okresu	29	4
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	750	30
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	986	268
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	32 105	27 836

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

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które w roku 2011 wynoszą 220 tys. zł w roku 2010 wynoszą 264 tys. zł. Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena

sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

4.6.8.2. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2011	31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	139	2 378
- od jednostek zależnych	139	2 378
- od jednostek współzależnych	-	-
- od jednostek stowarzyszonych	-	-
- od znaczącego inwestora	-	-
- od jednostki dominującej	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto razem	139	2 378
b) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	139	2 378

4.6.8.3. ANALIZA WIEKOWANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2011	31.12.2010
Należności od jednostek powiązanych		
Należności bieżące	121	1 843
Należności przeterminowane	18	535
Razem wartość brutto	139	2 378
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	-	-
Razem wartość netto	139	2 378
Należności od jednostek pozostałych		
Należności bieżące	13 084	19 545
Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym:	3 899	592
1-90 dni	3 800	592
91-180 dni	99	-
Należności objęte odpisem aktualizującym:	986	268
należności dochodzone na drodze sądowej	-	-
należności przeterminowane (bez dochodzonych na drodze sądowej):	356	268
180-360 dni	119	2
ponad 360 dni	237	266
pozostałe należności wątpliwe	630	-
Razem wartość brutto	17 969	20 405
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	986	268
Razem wartość netto	16 983	20 137

4.6.8.4. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
- kontrakty długoterminowe	9 478	2 316
- odsetki od lokat bankowych	10	74
- prowizje od gwarancji bankowych	192	28
- ubezpieczenia	128	233
- prenumerata	13	3
- pozostałe	11	17
Razem	9 832	2 671

4.6.9. NOTA 9 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
Należności z tytułu podatku dochodowego	356	-
Razem	356	-

4.6.10. NOTA 10 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2011	31.12.2010
Z nieograniczoną zbywalnością		
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	876	2 400
a) akcje (wartość bilansowa):	876	2 400
- wartość według cen nabycia	704	1 615
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(1 020)	(775)
- korekty aktualizujące wartość (BO)	1 192	1 560
b) udziały (wartość bilansowa):	-	-
- wartość według cen nabycia	-	-
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-	-
Razem	876	2 400

Aktywa finansowe obejmują notowane na dzień 31 grudnia 2011 r. na rynku regulowanym 671 399 szt. akcji Mostostal Zabrze S.A. oraz 3 262 szt. akcji nienotowanych Fabryki Maszyn i Urządzeń „FAMAK” S.A. Spółka wyceniła posiadane akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2011 r. i wykazała stratę netto za 12 miesięcy 2011 r. w wysokości 827 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W 2011 r. dokonano transakcji zbycia 41 324 akcji Polna S.A.

4.6.11. NOTA 11 UDZIELONE POŻYCZKI

4.6.11.1. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCZKACH W 2011 ROKU

Pożyczkobiorca	Wartość pożyczki wg umowy	Wartość na dzień 01.01.2011		Udzielona/ (-)Spłacona pożyczka w 2011 roku	Naliczone/ (-)Spłacone odsetki w 2011 roku	Wartość na dzień 31.12.2011		%	Termin spłaty
		Długoterminowa	Krótkoterminowa			Długoterminowa	Krótkoterminowa		
INTROL 4 TECH Sp. z o.o. (Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o.)	1 000	-	486	(320)	16 (182)	-	-	WIBOR 6M + 4%	31.12.2011
INTROL 4 TECH Sp. z o.o. (Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o.)	500	-	80	-	(80)	-	-	WIBOR 6M + 4%	31.12.2011
INTROL 4 TECH Sp. z o.o.	500	-	-	450	11 (8)	450	3	7,50%	31.12.2013
Limatherm Components Sp. z o.o.	500	-	500	-	35 (35)	-	500	WIBOR 6M + 3,65%	31.03.2012
Limatherm Components Sp. z o.o.	2 700	2 700	-	-	189 (189)	-	2 700	WIBOR 6M + 3,65%	31.12.2012
IB Systems Sp. z o.o.	800	-	-	800	40 (34)	-	806	7,43%	31.12.2012
IB Systems Sp. z o.o.	750	-	-	750 (150)	25	-	625	7,50%	31.03.2012
IB Systems Sp. z o.o.	1 500	-	-	1 500	29 (19)	-	1 510	7,50%	31.08.2012
IB Systems Sp. z o.o.	1 300	-	-	250	1	-	251	7,50%	31.12.2012
Jcommerce SA	1 500	1 556	-	-	105	-	1 661	7,00%	31.12.2012
Jcommerce SA	100	-	102	(100)	7 (9)	-	-	7,00%	31.12.2011
Jcommerce SA	100	-	-	100 (100)	4 (4)	-	-	7,50%	31.12.2011
PWP Katowice Sp. z o.o.	300	-	-	300 (300)	3 (3)	-	-	7,50%	1.08.2011
PWP Katowice Sp. z o.o.	1 000	-	-	1 000	22	-	1 022	7,50%	28.02.2012
PWP Katowice Sp. z o.o.	800	-	-	800	9	-	809	7,50%	31.03.2012
Razem		4 256	1 168	5 950 (970)	496 (563)	450	9 887		

4.6.11.2. INFORMACJA O UDZIELONYCH POŻYCKACH W 2010 ROKU

Pożyczkobiorca	Wartość pożyczki wg umowy	Wartość na dzień 01.01.2010		Udzielona/ (-)Spłacona pożyczka w 2010 roku	Naliczone/ (-)Spłacone odsetki w 2010 roku	Wartość na dzień 31.12.2010		%	Termin spłaty
		Długoterminowa	Krótkoterminowa			Długoterminowa	Krótkoterminowa		
Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o.	1 000	-	730	(280)	36	-	486	WIBOR 6M + 4%	31.12.2011
Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o.	500	-	437	(350)	5 (12)	-	80	WIBOR 6M + 4%	31.12.2011
Limatherm Components Sp. z o.o.	500	-	-	500	30 (30)	-	500	WIBOR 6M + 4%	31.12.2011
Limatherm Components Sp. z o.o.	2 700	2 700	-	-	224 (224)	2 700	-	WIBOR 6M + 4%	31.12.2012
Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o.	1 000	-	636	(600)	30 (66)	-	-	12,00%	-
JCommerce S.A.	250	-	-	250 (250)	5 (5)	-	-	7,00%	-
JCommerce S.A.	450	454	-	(450)	17 (21)	-	-	8,00%	-
JCommerce S.A.	330	-	-	330 (330)	3 (3)	-	-	7,00%	-
JCommerce S.A.	1 500	-	-	1 500	56	1 556	-	7,00%	31.12.2012
JCommerce S.A.	100	-	-	100	2	-	102	7,00%	31.12.2011
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	2 000	-	-	2 000 (2 000)	7 (7)	-	-	6,63%	-
Razem		3 154	1 803	4 680 (4 260)	415 (368)	4 256	1 168		

4.6.12. NOTA 12 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne w banku i kasie	7 282	1 295
Lokaty bankowe krótkoterminowe	301	3 762
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	43	918
Razem	7 626	5 975

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Lokaty bankowe według stanu na 31 grudnia 2011 r. oprocentowane są według stóp procentowych mieszczących się w przedziale od 2,3% do 2,8%.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w bilansie

4.6.13. NOTA 13 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Stan na dzień 31.12.2011 r.

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
Seria A	Imienne	nieuprzywilejowane*	nie występują	7 335 600	1 467 120	akcje serii A zostały wydane za udziały w przekształconej spółce INTROL –POLON sp. z o.o., po jej przekształceniu w spółkę akcyjną, należy zatem traktować je jak akcje aportowe	24.12.1997	brak postanowień szczególnych
Seria B	Na okaziciela	nieuprzywilejowane	-	11 003 400	2 200 680	gotówka	21.01.2008	od 01.01.2007
Seria C	Imienne	nieuprzywilejowane	-	4 299 800	859 960	aport	28.08.2007	od 01.01.2007
Seria D	Na okaziciela	nieuprzywilejowane	-	4 000 000	800 000	gotówka	07.01.2008	od 01.01.2007
Liczba akcji razem				26 638 800				
Kapitał zakładowy razem					5 327 760			
Wartość nominalna jednej akcji = 0,20 zł								

* Dnia 4 lipca 2011 r. na mocy zawartych umów nastąpiła utrata uprzywilejowania 7 333 600 akcji o wartości nominalnej 1 466 720 zł, co skutkowało utratą dodatkowych głosów przypadającego na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Szczegóły tych transakcji znajdują Państwo w punkcie 5.8 niniejszego raportu.

O utracie uprzywilejowania oraz zmianie praw z papierów wartościowych w 2011 r. Emitent poinformował poprzez następujące raporty bieżące: 21/2011, 22/2011 z dn. 8 lipca 2011 r. oraz 36/2011 z dn. 24 listopada 2011 r.

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

4.6.13.1. WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH W DNIU 31.12.2011 R. CO NAJMNIEJ 5% LICZBY GŁOSÓW ORAZ AKCJE POSIADANE PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ

Ww. informacje znajdują Państwo w punkcie 5.25.1 niniejszego Raportu

4.6.14. NOTA 14 KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

4.6.14.1. KAPITAŁ REZERWOWY Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

01.01.2011 – 31.12.2011	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	78	(15)	63
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:			
- kontrakty forward w walutach obcych	(78)	15	(63)
- inne	-	-	-
Wartość na koniec okresu	-	-	-

01.01.2010 – 31.12.2010	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
Wartość na początek okresu	-	-	-
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:			
- kontrakty forward w walutach obcych	78	(15)	63
- inne	-	-	-
Wartość na koniec okresu	78	(15)	63

4.6.14.2. POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

01.01.2011 – 31.12.2011	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Wartość na początek okresu	3 686	11 709	15 395
Z podziału zysku	-	1 866	1 866
Wyplata dywidendy	-	-	-
Inne	-	-	-
Wartość na koniec okresu	3 686	13 575	17 261

01.01.2010 – 31.12.2010	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Razem
Wartość na początek okresu	3 686	6 429	10 115
Z podziału zysku	-	5 280	5 280
Wyplata dywidendy	-	-	-
Inne	-	-	-
Wartość na koniec okresu	3 686	11 709	15 395

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

4.6.15. NOTA 15 REZERWY

01.01.2011 – 31.12.2011	Rezerwy na przyszłe straty	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	593	493	43	1 129
Krótkoterminowe na początek okresu	593	401	43	1 037
Długoterminowe na początek okresu	-	92	-	92
Zwiększenia	1 952	501	67	2 520
-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących	1 952	501	67	2 520
Zmniejszenia	621	620	67	1 308
-wykorzystane w ciągu roku	-	620	67	687
-rozwiązane, ale niewykorzystane	621	-	-	621
Wartość na koniec okresu, w tym:	1 924	374	43	2 341
Krótkoterminowe na koniec okresu	1 924	273	43	2 240
Długoterminowe na koniec okresu	-	101	-	101

01.01.2010 – 31.12.2010	Rezerwy na przyszłe straty	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	548	213	44	805
Krótkoterminowe na początek okresu	548	169	44	761
Długoterminowe na początek okresu	-	44	-	44
Zwiększenia	45	734	67	846
-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących	45	734	67	846
Zmniejszenia	-	454	68	522
-wykorzystane w ciągu roku	-	384	68	452
-rozwiązane, ale niewykorzystane	-	70	-	70
Wartość na koniec okresu, w tym:	593	493	43	1 129
Krótkoterminowe na koniec okresu	593	401	43	1 037
Długoterminowe na koniec okresu	-	92	-	92

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez aktuarium Alberta Tkaczyka (nr licencji 0045). Metoda wykorzystana do obliczeń jest zgodna z MSR 19, jest to metoda prognozowanych świadczeń narosłych w funkcji stażu pracy. Istota tej metody polega na postrzeganiu narastającego stażu pracy jako powodującego narastanie zobowiązań zakładu pracy do wypłaty świadczeń pozapłacowych w przyszłości. W świetle definicji wartość przyszłych zobowiązań obliczana jest jako część przyszłych świadczeń oszacowana przy uwzględnieniu prognozowanego wynagrodzenia stanowiącego podstawę ich naliczania. W oparciu o MSR 19 do wyznaczenia stopy dyskontowej wykorzystano rentowność 10-letnich obligacji skarbowych wynoszącą 5,89%. Na tej podstawie oraz przy założeniach dotyczących inflacji 2,5% i prognozowanego wzrostu płac 3% w 2011 r., ustalona została stopa dyskontowa na poziomie 5,89%. Przy wyznaczaniu zobowiązań zostały uwzględnione prawdopodobieństwa osiągnięcia uprawnień do odprawy emerytalnej, przez które rozumie się prawdopodobieństwo dożycia przez pracownika wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą. Przez wiek emerytalny należy rozumieć wiek 60 i 65 lat, odpowiednio dla kobiet i mężczyzn. Przez prawdopodobieństwo osiągnięcia uprawnień do odprawy rentowej oraz odprawy pośmiertnej rozumie się odpowiednio prawdopodobieństwo inwalidztwa oraz zgonu pracownika przed osiągnięciem wieku emerytalnego, pod warunkiem pozostania w stosunku pracy z obecnym pracodawcą.

Rezerwy na dzień 31 grudnia 2011 r. to:

- rezerwy na przyszłe straty związane z kosztami emisji akcji, których stan na 31 grudnia 2011 r. wynosi 114 tys. zł i na 31 grudnia 2010 r. wynosił 593 tys. zł,
- rezerwy na przyszłe straty związane z karami umownymi, których stan na 31 grudnia 2011 r. wynosi 1 007 tys. zł (szczegóły Nota 37 znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego) i na 31 grudnia 2010 r. wynosił 0 zł,
- rezerwy na przyszłe straty związane ze stratą na kontrakcie, której stan na 31 grudnia 2011 r. wynosi 803 tys. zł i na 31 grudnia 2010 r. wynosił 0 zł,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy, których stan na 31 grudnia 2011 r. wynosi 270 tys. zł i na 31 grudnia 2010 r. wynosił 237 tys. zł,
- rezerwy na odprawy emerytalno rentowe, których stan na 31 grudnia 2011 r. wynosi 104 tys. zł i na 31 grudnia 2010 r. wynosił 92 tys. zł.

- 2010 r. wynosił 110 tys. zł,
- rezerwa na premie dla Zarządu, której stan na 31 grudnia 2011 r. wynosił 0 zł, na 31 grudnia 2010 r. wynosił 146 tys. zł,
 - rezerwa na badanie bilansu, której stan na 31 grudnia 2011 r. wynosił 43 tys. zł na 31 grudnia 2010 r. wynosił 43 tys. zł.

4.6.16. NOTA 16 KREDYTY I POŻYCZKI

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na 31.12.2011		
			na początek okresu	na koniec okresu	do spłaty w ciągu 12 m-cy
Bank Zachodni WBK SA	WIBOR 1M+1,1	10.05.2012	-	3 432	3 432
Deutsche Bank PBC SA	WIBOR 1M+1,2	23.05.2012	-	2 999	2 999
Razem			-	6 431	6 431

W 2010 r. Spółka nie korzystała z kredytów ani pożyczek.

4.6.17. NOTA 17 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

4.6.17.1. LEASING FINANSOWY

	31.12.2011	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2010
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	353	353	380	380
w okresie od 1 roku do 5 lat	336	336	445	445
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	689	689	825	825

4.6.17.2. LEASING OPERACYJNY

Zobowiązania z tytułu umowy leasingu operacyjnego	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Katowice ul. Kościuszki 112	528	370
Dzierżawa gruntów Katowice ul. Kościuszki 112	24	24

W prezentowanym okresie Spółka jako leasingobiorca była stroną umów leasingu operacyjnego dotyczących wynajmu powierzchni biurowej i magazynowej będących własnością Spółki Polon Bodziony Kaprał Spółka Jawna oraz gruntów stanowiących własność Miasta Katowice. Miesięczny czynsz z tytułu dzierżawy pomieszczeń wynosi ok. 44 tys. zł z tytułu dzierżawy gruntów ok. 2 tys. zł.

4.6.18. NOTA 18 ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	7 518	9 388
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	7 518	9 388
Zobowiązania wobec jednostek zależnych:	394	2 285
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	394	2 285
Zobowiązania od pozostałych jednostek powiązanych:	-	8
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	8
Przedpłaty:	4 850	300
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	4 850	300
Pozostałe zobowiązania:	1 927	2 780
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 927	2 780
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	1 711	3 217
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 711	3 217
Razem	16 400	17 978

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 60 dni.

Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe to głównie zobowiązania publicznoprawne, które na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiły 1 287 tys. zł, oraz nie wypłacone wynagrodzenia, które na dzień 31 grudnia 2011 r. wynosiły 497 tys. zł.

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą wyceny kontraktów długoterminowych.

4.6.19. NOTA 19 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	278
Razem	-	278

4.6.20. NOTA 20 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Sprzedaż produktów	71 210	65 309
Sprzedaż materiałów i towarów	212	11
Razem	71 422	65 320
Przychody z działalności zaniechanej	-	-

Spółka działa w jednym głównym segmencie sprawozdawczym, obejmującym usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane. Segment ten stanowi kluczowy przedmiot działalności gospodarczej, pozostała działalność nie jest znacząca. Swoje usługi Spółka wykonywała na terenie kraju.

4.6.20.1. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH DLA POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH INTROL S.A. W 2011 i 2010 R.

01.01.2011-31.12.2011	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	69 779	212	1 431	-	71 422	-	71 422
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	69 779	212	1 431	-	71 422	-	71 422
Wynik							
Wynik segmentu	4 575	13	207	-	4 795	-	4 795
<i>Otrzymane dotacje</i>	47	-	-	-	47	-	47
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 578	1 578	-	1 578
Koszty nieprzypisane	-	-	-	8 103	8 103	-	8 103
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(1 730)	-	(1 730)
Przychody finansowe netto	-	-	-	12 114	12 114	-	12 114
Udział jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	10 384	-	10 384
Podatek dochodowy	-	-	-	(498)	(498)	-	(498)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	10 882	-	10 882
01.01.2010-31.12.2010	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	64 296	11	1 013	-	65 320	-	65 320
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	64 296	11	1 013	-	65 320	-	65 320
Wynik							
Wynik segmentu	6 617	4	391	-	7 012	-	7 012
<i>Otrzymane dotacje</i>	84	-	-	-	84	-	84
Przychody nieprzypisane	-	-	-	692	692	-	692
Koszty nieprzypisane	-	-	-	5 748	5 748	-	5 748
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	1 956	-	1 956
Przychody finansowe netto	-	-	-	9 317	9 317	-	9 317
Udział jednostki stowarzyszonej	-	-	-	-	-	-	-
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	11 273	-	11 273
Podatek dochodowy	-	-	-	350	350	-	350
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	10 923	-	10 923

4.6.21. NOTA 21 KOSZTY RODZAJOWE

4.6.21.1. KOSZTY RODZAJOWE

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Amortyzacja środków trwałych	783	583
Amortyzacja wartości niematerialnych	92	59
Koszty wynagrodzeń	9 126	8 956
Koszty świadczeń pracowniczych	1 885	1 851
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	35 522	22 073
Koszty usług obcych	22 893	28 544
Koszty podatków i opłat	135	150
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	(40)	(58)
Pozostałe koszty	903	1 069
Razem koszty rodzajowe	71 299	63 227
Koszty marketingu i dystrybucji	656	600
Koszty ogólnego zarządu	4 150	4 204
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	66 627	58 308
Razem	71 433	63 112

4.6.21.2. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Koszty wynagrodzeń	9 126	8 956
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 518	1 478
Inne koszty świadczeń pracowniczych	367	373
Razem	11 011	10 807

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółka zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto.

4.6.22. NOTA 22 POZOSTAŁE PRZYCHODY

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	3	64
Odszkodowania za szkody komunikacyjne	147	55
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	30	10
Wpłaty komorników należności, zwrot kosztów sądowych oraz spłaty rat układu	13	36
Spłata należności w wyniku egzekucji komorniczej	-	4
Rozwiązanie rezerwy na premie dla zarządu	377	281
Rozwiązanie rezerwy na świadczenia pracownicze	243	174
Rozwiązanie rezerwy na koszty badania	67	68
Rozwiązanie rezerwy na koszty emisji	441	-
Darowizny	253	-
Pozostałe przychody	4	-
Razem	1 578	692

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

Odpisy aktualizujące tworzone są w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od kontrahenta.

Odwroćenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności następuje w momencie zapłaty należności przez kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej. Otrzymane odszkodowania obejmują głównie szkody dotyczące ubezpieczonych środków transportu oraz ubezpieczonych kontraktów od ryzyk budowlano-montażowych.

4.6.23. NOTA 23 PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	698	961
a) bankowe	178	534
b) handlowe	520	427
Zyski z tytułu różnic kursowych	113	23
Dywidendy otrzymane	12 798	9 382
Rozwiązanie rezerwy na odsetki od kosztów emisji	180	-
Razem	13 789	10 366

Do przychodów finansowych klasyfikowane są między innymi przychody z tytułu odsetek, zyski z tytułu różnic kursowych, dywidendy otrzymane od spółek zależnych.

4.6.24. NOTA 24 POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości należności	750	30
Odpisy aktualizujące z tyt. utraty wartości zapasów	11	-
Koszty szkód komunikacyjnych	55	191
Koszty opłat sądowych i administracyjnych	23	8
Utworzenie rezerwy na premie dla Zarządu	231	366
Utworzenie rezerwy na świadczenia pracownice	270	260
Utworzenie rezerwy na straty na kontrakcie	803	-
Utworzenie rezerwy na kary umowne	1 007	-
Utworzenie rezerwy na koszty emisji	78	-
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	67	67
Darowizny	2	4
Zapłacone kary	-	16
Pozostałe koszty	-	2
Razem	3 297	944

Do pozostałych kosztów Spółka zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są koszty szkód komunikacyjnych, odpisy aktualizujące wartość należności oraz utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania.

4.6.25. NOTA 25 KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	109	36
a) kredytów bankowych	49	-
b) pozostałe	60	36
Aktualizacja wartości inwestycji	1 021	825
Straty ze zbycia aktywów finansowych	237	-
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	244	142
Odpisy aktualizujące	-	46
Rezerwa na odsetki od kosztów emisji	64	-
Razem	1 675	1 049

Do kosztów finansowych klasyfikowane są między innymi koszty z tytułu odsetek, opłaty związane z otrzymanym kredytem i gwarancjami, straty ze zbycia aktywów finansowych oraz aktualizacja wartości inwestycji.

4.6.26. NOTA 26 PODATEK DOCHODOWY

4.6.26.1. GŁÓWNE SKŁADNIKI OBCIĄŻENIA/ UZNANIA PODATKOWEGO W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Bieżący podatek dochodowy	4	1 216
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	4	1 216
Odroczony podatek dochodowy (+)	(517)	(851)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(517)	(851)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, w tym:	(513)	365
- wykazane w rachunku zysków i strat	(498)	350
- wykazane w pozostałych całkowitych dochodach	(15)	15

4.6.26.2. UZGODNIENIE PODATKU DOCHODOWEGO OD WYNIKU FINANSOWEGO BRUTTO PRZED OPODATKOWANIEM Z PODATKIEM DOCHODOWYM WYKAZANYM W SPRAWOZDANIU Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	01.01.2011 31.12.2011	01.01.2010 31.12.2010
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	10 384	11 273
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	1 973	2 142
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	(11 957)	(4 876)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 288	3 860
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	(1 175)	(579)
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	329	151
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	(23 399)	(8 308)
Wynik podatkowy	(1 573)	6 397
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	4	1 216

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

Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat w kwocie 4 tys. zł dotyczy podatku od otrzymanej dywidendy od Spółki Mostostal Zabrze Holding S.A.

4.6.26.3. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Wycena kontraktów długoterminowych	1 476	-	1 476	(168)
Różnica między amortyzacją księgową a podatkową	33	-	33	-
Różnice kursowe	1	4	(3)	(3)
Środki trwałe - leasing	-	7	(7)	(4)
Naliczone odsetki	67	90	(23)	5
Wycena aktywów finansowych	35	229	(194)	(149)
Aktualizacja wyceny objętych udziałów INTROL Sp. z o.o.	51	51	-	-
Dofinansowanie do wynagrodzeń	2	2	-	2
Kontrakty forward	-	15	(15)	15
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 665	398	1 267	(302)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
Zobowiązania - niezrealizowane różnice kursowe	1	-	1	-
Należności - niezrealizowane różnice kursowe	29	-	29	-
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze	71	66	5	37
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	10	3	7	2
Wycena udziałów i akcji	110	187	(77)	8
Rezerwa na zobowiązania z tytułu leasingu	-	-	-	(2)
Wycena kontraktów długoterminowych	-	171	(171)	171
Odpisy aktualizujące należności	138	27	111	27
Składki ZUS	46	48	(2)	21
Rezerwa na badanie bilansu	8	8	-	-
NKUP koszty poniesione dot. kontraktów	1 616	346	1 270	265
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	299	-	299	-
Rezerwa na premie dla Zarządu	-	28	(28)	16
Rezerwa na koszty z tyt. kar i strat na kontraktach	344	-	344	-
Pozostałe	3	6	(4)	4
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 675	890	1 784	549
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(517)	(851)

4.6.27. NOTA 27 NIEPEWNOŚĆ, CO DO KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Nie istnieje niepewność, co do kontynuowania działalności

4.6.28. NOTA 28 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

4.6.28.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI INTROL S.A. W 2011 R.

2011 rok	Sprzedaż materiałów i towarów	Sprzedaż produktów i usług	Dywidendy otrzymane	Inne Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Introl Sp. z o.o.	-	44	4 580	1	631	-	5	14
Limatherm S.A.	-	40	-	-	-	-	-	-
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	-	200	3 161	10	62	-	22	3
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	-	-	1 737	-	18	-	-	-
INTROL 4 TECH Sp. z o.o.	-	28	-	27	77	453	4	-
Introbat Sp. z o.o.	7	72	324	-	5	-	11	-
RA Controls Sp. z o.o.	-	136	1 500	6	129	-	13	35
Limatherm Components Sp. z o.o.	-	616	860	235	112	3 200	22	4
Atechem Sp. z o.o.	-	22	-	-	551	-	2	-
PRO – ZAP Sp. z o.o.	6	114	1 063	-	1 294	-	15	322
PWP Katowice Sp. z o.o.	-	98	-	34	-	1 831	35	-
Polon Bodziony, Kapral S.J.	-	-	-	-	520	-	-	-
JCommerce S.A.	-	69	-	116	42	1 661	9	16
IB Systems Sp. z o.o.	-	11	-	95	-	3 192	1	-
Razem	13	1 450	13 225	524	3 441	10 337	139	394

4.6.28.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI INTROL S.A. W 2010 R.

2010 rok	Sprzedaż materiałów i towarów	Sprzedaż produktów i usług	Dywidendy otrzymane	Inne Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Introl Sp. z o.o.	-	44	4 000	1	387	-	-	35
Limatherm S.A.	-	40	-	-	-	-	-	-
Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	-	7 851	1 000	7	56	-	2 231	75
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	-	-	1 648	-	47	-	-	9
Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o.	-	115	-	41	8	566	1	-
Introbat Sp. z o.o.	-	71	588	-	67	-	-	35
RA Controls Sp. z o.o.	-	125	1 700	10	818	-	13	330
Limatherm Components Sp. z o.o.	-	382	-	254	1	3 200	69	-
Atechem Sp. z o.o.	-	22	-	-	382	-	2	100
PRO – ZAP Sp. z o.o.	-	101	-	30	2 080	-	-	1 701
PWP Katowice Sp. z o.o.	-	41	-	-	-	-	46	-
Polon Bodziony, Kapral S.J.	-	4	-	-	425	-	-	8
JCommerce S.A.	-	65	-	83	2	1 658	7	-
IB Systems Sp. z o.o.	7	-	-	-	-	-	9	-
Razem	7	8 861	8 936	426	4 273	5 424	2 378	2 293

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

4.6.29. NOTA 29 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

	31.12.2011	31.12.2010
1. Na rzecz jednostek powiązanych	13 272	5 472
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	19 381	7 323
- udzielonych gwarancji i poręczeń	19 381	7 323
- pozostałe	-	-

4.6.30. NOTA 30 RODZAJ ORAZ KWOTY WARTOŚCI ZMIAN SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES

Sporządzenie 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. Informacje o istotnych zmianach wartości szacunkowych, w szczególności odpisów należności, zmian rezerw zostały ujęte we wcześniejszych notach sprawozdania.

4.6.31. NOTA 31 EMISJA ORAZ WYKUP DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

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

4.6.32. NOTA 32 SKUTKI ZMIAN STUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

Informacje na temat sprzedaży posiadanych udziałów oraz zmian struktury w jednostkach zależnych w 2011 roku znajdują Państwo w Nocie 5 – długoterminowe aktywa finansowe oraz w Nocie 34 – inwestycje w jednostkach zależnych.

4.6.33. NOTA 33 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

4.6.34. NOTA 34 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Inwestycje w Spółce zależnej IB Systems Sp. z o.o.

3 stycznia 2011 r. Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki dokonało podwyższenia kapitału zakładowego spółki IB Systems z kwoty 5 tys. zł do kwoty 255 tys. zł, tj. o kwotę 250 tys. zł. Wkład na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego został w całości wniesiony przez wówczas jedyne go wspólnika, tj. INTROL S.A. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce 28 stycznia 2011 r. Po rejestracji podwyższenia Spółka INTROL S.A. posiadała 5 100 udziałów o wartości 50,00 zł każdy. Dnia 1 marca 2011 r. na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki dokonała podwyższenia jej kapitału zakładowego z kwoty 255 tys. zł do kwoty 505 tys. zł, tj. o kwotę 250 tys. zł, poprzez ustanowienie 5 000 nowych, równych i niepodzielnych udziałów o wartości 50,00 zł każdy, przeznaczonych do objęcia przez nowych Wspólników – Sławomira Płaczkowskiego i Tomasza Filipiaka. Każdy z ww. Wspólników objął w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki po 2 500 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział, czyli o łącznej wartości nominalnej 125 tys. zł. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego miała miejsce 11 marca 2011 r. Po rejestracji podwyższenia Spółka INTROL S.A. posiada 5 100 udziałów z 10 100 wszystkich udziałów, co stanowi 50,49% udziałów w kapitale zakładowym oraz umożliwia 50,49% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Ponadto, w dniu 1 marca 2011 r. podpisano umowę inwestycyjną między INTROL S.A. – będącym większościovym wspólnikiem Spółki a pozostałymi Wspólnikami Spółki – Sławomirem Płaczkowskim i Tomaszem Filipiakiem. Celem podpisania ww. umowy było określenie zasad i warunków wypłaty dywidendy w Spółce. Strony ustaliły, iż począwszy od roku 2012 Zgromadzenie Wspólników Spółki przeznaczać będzie co roku co najmniej 25% zysku osiągniętego przez Spółkę za poprzedni rok obrotowy na wypłatę dywidendy dla wspólników.

Zmiana umowy Spółki Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o. – zmiana nazwy Spółki na INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o. Jedną z podjętych uchwał była zmiana umowy Spółki w następującym zakresie: zmianie uległa nazwa Spółki na INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Siedziba Spółki została przeniesiona z Katowic do Chorzowa. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest projektowanie i budowa instalacji do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza; działalność doradcza w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwijanie kontaktów z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi, w tym poprzez prowadzenie przedstawicielstw.

Otwarcie likwidacji Spółki stowarzyszonej BBEngineering Sp. z o.o.

W dniu 9 marca 2011 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki BBEngineering Sp. z o.o. Jedną z podjętych uchwał Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników była uchwała w sprawie rozwiązania Spółki BBEngineering Sp. z o.o. z siedzibą w Gliwicach. Tym sposobem otwarto proces likwidacyjny Spółki. Do czasu otwarcia procesu likwidacyjnego BBEngineering Sp. z o.o. posiadała status Spółki stowarzyszonej, Emitent posiadał 49,50 % udziałów w kapitale zakładowym oraz 49,50% głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Sprzedaż udziałów Spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o., będących w posiadaniu Limatherm S.A. do INTROL S.A.

29 marca 2011 r. podpisano pomiędzy Limatherm S.A. (Spółka w 100% zależna od Emitenta) a INTROL S.A. umowę sprzedaży 56 udziałów Limatherm Sensor Sp. z o.o. (będących do tej pory w posiadaniu Limatherm S.A., co dawało Limatherm S.A. 16% udziałów w kapitale zakładowym oraz przekładało się na 16% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki) na rzecz INTROL S.A.

Przed podpisaniem ww. umowy Spółka INTROL S.A. posiadała 294 udziałów Limatherm Sensor Sp. z o.o., co dawało 84% udziałów w kapitale zakładowym oraz 84% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Po nabyciu ww. udziałów Spółka INTROL S.A. posiada 350 udziałów o wartości nominalnej 2 000 zł każdy, co daje 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Podwyższenie kapitału zakładowego w INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

W dniu 4 października 2011 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy podwyższenia kapitału zakładowego Spółki INTROL 4 TECH Sp. z o.o., wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000099696 o kwotę 500 tys. zł.

Podwyższenie kapitału nastąpiło na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTROL 4 TECH Sp. z o.o. z dn. 22 sierpnia 2011 r. Na mocy ww. uchwały kapitał zakładowy Spółki podwyższono z kwoty 400 tys. zł do kwoty 900 tys. zł, tj. o kwotę 500 tys. zł. Ww. podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 1 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Wszystkie nowe udziały zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika – INTROL S.A. i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 500 000 zł.

Podpisanie umów sprzedaży udziałów INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

26 października 2011 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. („Sprzedającym”) a Panem Markiem Białeckim („Kupującym”) umowę sprzedaży 180 udziałów INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 50 zł za jeden udział, tj. łącznie 9 000 zł. Do dnia podpisania umowy INTROL S.A. dysponował 100 % udziałów w INTROL 4 TECH Sp. z o.o. tj. 1 800 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 900 000 zł. Udziały były nieuprzywilejowane. Na dzień 27 kwietnia 2012 r. Pan Marek Białecki dysponuje 180 udziałami INTROL 4 TECH Sp. z o.o., co stanowi 10% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

8 listopada 2011 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. („Sprzedającym”) a Panem Jarosławem Żurkiem („Kupującym”) umowę sprzedaży 360 udziałów INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 50 zł za jeden udział, tj. łącznie 18 000 zł. Do dnia podpisania umowy, INTROL S.A. dysponował 90 % udziałów w INTROL 4 TECH Sp. z o.o. tj. 1 620 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 810 000 zł. Udziały były nieuprzywilejowane. Na dzień 27 kwietnia 2012 r. Pan Jarosław Żurek dysponuje 360 udziałami INTROL 4 TECH Sp. z o.o., co stanowi 20% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

INTROL S.A. na dzień opublikowania raportu rocznego za 2011 r. dysponuje 1260 udziałami o wartości nominalnej 500 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 630 000 zł, co przekłada się na 70% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Nabycie 16 udziałów w Zakładzie Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. przez INTROL S.A.

W dniu 30 grudnia 2011 r. podpisano pomiędzy INTROL S.A. („Kupującym”) a pięcioma osobami fizycznymi umowy sprzedaży łącznie 16 udziałów w Spółce Pro – ZAP Sp. z o.o.

Cenę sprzedaży ustalono na kwotę 4 015 zł za jeden udział, tj. łącznie 64 240 zł. Do dnia podpisania ww. umów, INTROL S.A. dysponował 99,74% udziałów w Pro – ZAP Sp. z o.o., tj. 6 084 udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł każdy, tj. o łącznej wartości nominalnej 3 042 000 zł. Udziały były nieuprzywilejowane, umożliwiały 99,74% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

INTROL S.A. na dzień opublikowania raportu rocznego za 2011 r. dysponuje 6 100 udziałami w Pro – ZAP Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego i umożliwia 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

4.6.35. NOTA 35 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Spółką stowarzyszoną w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. jest biuro projektowe inżynierii ochrony środowiska – BBEngineering Sp. z o.o. W okresie 2011 r. nie dokonano inwestycji w ww. jednostce. Otwarcie procesu likwidacji ww. jednostki stowarzyszonej nastąpiło 9 marca 2011 r. W 2010 r. dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość udziałów.

4.6.36. NOTA 36 INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	859	2 384	859	2 384
Pożyczki i należności, w tym:	39 470	39 003	39 470	39 003
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 583	5 057	7 583	5 057
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 157	24 898	21 157	24 898
- Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	393	3 624	393	3 624
- Pożyczki udzielone	10 337	5 424	10 337	5 424
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	41 333	40 670	41 333	40 670
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	21 809	15 586	21 809	15 586
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 689	14 761	14 689	14 761
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	689	825	689	825
- Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych	6 431	-	6 431	-

4.6.36.1. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ, WG TRZYPOZIOMOWEJ HIERARCHII

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana na bazie wartości obserwowalnych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. Ustalane poprzez odniesienie bezpośrednio lub pośrednio do podobnych instrumentów istniejących na rynku).

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.

31.12.2011	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	859	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
- nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	41 333	-

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

	Dostępne do sprzedaży - udziały i nienotowane akcje	Razem
Wartość na początek okresu	40 670	40 670
Zakupy	960	960
Sprzedaż	(297)	(297)
Wartość na koniec okresu	41 333	41 333

31.12.2010	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	2 384	-	-	2 384
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
- nienotowane instrumenty kapitałowe	-	-	40 670	40 670

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

	Dostępne do sprzedaży - udziały i nienotowane akcje	Razem
Wartość na początek okresu	32 267	32 267
Zyski i straty ujęte w rachunku zysków i strat	(50)	(50)
Zakupy	8 453	8 453
Wartość na koniec okresu	40 670	40 670

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka INTROL S.A. należą posiadane przez Spółkę udziały i akcje, środki pieniężne, pożyczki oraz kredyty bankowe. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe. Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Spółkę poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące. Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej została przedstawiona poniżej.

4.6.36.2. ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

4.6.36.2.1. INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO WALUTOWE – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Zmiana kursów walutowych o 10% spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne nie ulegną zmianie.

31.12.2011	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	9 555	10%	955	-10%	(955)
Środki pieniężne w EUR	7 217	10%	722	-10%	(722)
Środki pieniężne w USD	1	10%	-	-10%	-
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	2 337	10%	234	-10%	(234)
Zobowiązania finansowe	286	10%	(29)	-10%	29
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	286	10%	(29)	-10%	29

31.12.2010	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	1 409	10%	141	-10%	(141)
Środki pieniężne w EUR	1 299	10%	130	-10%	(130)
Należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe w EUR	110	10%	11	-10%	(11)
Zobowiązania finansowe	380	10%	38	-10%	(38)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	380	10%	38	-10%	(38)

4.6.36.2.2. INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

Zmiana stóp procentowych o 2 punkty procentowe spowodowałaby zmianę zysku przed opodatkowaniem o kwoty przedstawione poniżej. Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne nie ulegną zmianie.

31.12.2011	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	18 313	2%	366	-2%	(366)
Środki pieniężne	7 583	2%	151	-2%	(151)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	393	2%	8	-2%	(8)
Pożyczki udzielone	10 337	2%	207	-2%	(207)
Zobowiązania finansowe	7 120	2%	(142)	-2%	142
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	689	2%	(14)	-2%	14
Kredyty bankowe i pożyczki	6 431	2%	(128)	-2%	128

31.12.2010	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
Aktywa finansowe	21 668	2%	433	-2%	(433)
Środki pieniężne	12 620	2%	252	-2%	(252)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	3 624	2%	72	-2%	(72)
Pożyczki udzielone	5 424	2%	109	-2%	(109)
Zobowiązania finansowe	825	2%	17	-2%	(17)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	825	2%	17	-2%	(17)

4.6.37. NOTA 37 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Zawarcie umowy znaczącej z Budimex S.A.

W dniu 26 stycznia 2012 r. podpisano umowę znaczącą pomiędzy Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie („Zamawiającym”) a konsorcjum firm w składzie:

- IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Lider Konsorcjum – Spółka z 50,49% udziałem Emitenta);
- INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (Partner Konsorcjum);

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano – montażowych, polegających na realizacji instalacji teletechnicznych i specjalnych na budowie zadania inwestycyjnego pn. „Budowa Nowej Siedziby Muzeum Śląskiego w Katowicach”.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 11 200 000 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 30 marca 2013 r.

Pozostałe warunki nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 4/2012 z dn. 27 stycznia 2012 r.

Zawarcie umowy kredytu w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 23 stycznia 2012 r. INTROL S.A. zawarł umowę na kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A., na kwotę 10 000 000 zł (okres kredytowania od 23 stycznia 2012 r. do 17 stycznia 2013 r.) Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczane będą odsetki w wysokości WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększone o marżę Banku w wysokości 1,30% w skali roku. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu był weksel in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Spółki prowadzonymi przez Bank.

Niniejsza umowa zastąpiła umowę z 11 maja 2011 r., aneksowaną 14 grudnia 2011 r. i spowodowała jej wygaśnięcie (o niniejszej umowie Emitent poinformował w **Nocie 16 – kredyty i pożyczki**).

Informacja o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A., zwołanego na dzień 15 lutego 2012 r. oraz o zmianie terminu NWZA.

Zarząd INTROL S.A. na podstawie art. 399 § 1 i 402 (1) Kodeksu spółek handlowych poinformował o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. w Katowicach, które miało odbyć się 28 lutego 2012 r. o godz. 12.00 w siedzibie Spółki w Katowicach przy ul. T. Kościuszki 112

O niniejszym wydarzeniu oraz o przewidywanych projektach uchwał Emitent poinformował raportami bieżącymi nr 5/2012 oraz 6/2012 z dn. 1 lutego 2012 r.

W dniu 17 lutego 2012 r. Zarząd INTROL S.A. poinformował o odwołaniu ww. NWZA. Odwołane NWZA swym porządkiem obejmowało kwestię zmian w składzie Rady Nadzorczej. Tymczasem, w związku z zamiarem rozpoczęcia przez Spółkę działalności inwestycyjnej w Arabii Saudyjskiej, zaistniała potrzeba uzyskania – wymaganej przez prawo saudyjskie – uchwały WZA INTROL S.A. w przedmiocie zgody na założenie spółki w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

Z tego względu celowe stało się odwołanie zwołanego na dzień 28 lutego 2012 r. NWZA i zwołanie kolejnego NWZA, obejmującego swym porządkiem obrad zarówno kwestię zmian w Radzie Nadzorczej jak i podjęcie uchwały w przedmiocie zgody na założenie spółki w Królestwie Arabii Saudyjskiej.

O niniejszym zdarzeniu Zarząd INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 8/2012 z dn. 17 lutego 2012 r.

Nowe NWZA zwołano na dzień 15 marca 2012 r. z następującym porządkiem obrad:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Podjęcie uchwał w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej.
7. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyrażenia zgody na inwestowanie przez Spółkę w Królestwie Arabii Saudyjskiej w drodze założenia spółki z siedzibą w Królestwie Arabii Saudyjskiej i objęcie udziałów/akcji w tejże spółce.
8. Zamknięcie obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

O niniejszym wydarzeniu oraz projektach uchwał Zarząd INTROL S.A. poinformował raportami bieżącymi nr 9/2012 oraz 10/2012 z dn. 17 lutego 2012 r.

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. w dn. 15 marca 2012 r.

W dniu 15 marca 2012 r. w siedzibie Spółki miało miejsce Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia podjęto uchwały w temacie:

- zmian w Radzie Nadzorczej Spółki, odwołano Pana Józefa Bodzionego z Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołując na jego miejsce Pana Edwarda Kasprzaka. O niniejszych wydarzeniach Emitent poinformował w raportach bieżących 15 i 16/2012 z dn. 16 marca 2012 r.
- rozpoczęciu działalności w Arabii Saudyjskiej (poprzez utworzenie Spółki – Saudi INTROL, z 50% udziałem Emitenta). Emitent szczegółowo poinformował o ww. wydarzeniach oraz podjętych uchwałach w raportach bieżących nr 14/2012 z dn. 16 marca 2012 r.

Zawarcie umowy znaczącej z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 7 lutego powziął informację o podpisaniu umowy znaczącej pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie („Zamawiającym”), a konsorcjum firm w składzie:

- IB Systems Sp z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Pełnomocnik Konsorcjum – Spółka z 50,49% udziałem Emitenta);
- INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (Członek Konsorcjum);

Przedmiotem umowy jest wykonanie systemu wykrywania i gaszenia źródeł zapłonu paliwa transportowanego przenośnikami taśmowymi, ze składowiska paliwa do zasobników przykotłowych w Elektrowni Dolna Odra, wraz z usługami towarzyszącymi.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 10 800 000 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony na 12 października 2012 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 7/2012 z dn. 8 lutego 2012 r.

Publikacja raportu analitycznego nt. Spółki przez animatora Emitenta – Beskidzki Dom Maklerski S.A.

W dniu 13 marca 2012 r. animator Emitenta, Beskidzki Dom Maklerski S.A. opublikował obszerny raport analityczny nt. Spółki. Beskidzki Dom Maklerski udzielił Spółce rekomendacji „kupu”, wyceniając akcje Spółki na kwotę 5,4 zł za jedną akcję.

Postępowanie sądowe wytoczone wobec SEJ S.A.

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

INTROL S.A. w toku dotychczasowej korespondencji z SEJ S.A. wskazywał na bezpodstawność naliczenia kar umownych, które stosownie do zapisów umownych są naliczane wyłącznie z tytułu zwłoki, tj. zawinione przez Wykonawcę opóźnienia. Opóźnienie w realizacji umowy jest istniejącą obiektywnie okolicznością. Jednakże przyczyny, które spowodowały powstanie opóźnienia są okolicznościami niezawinionymi przez Wykonawcę, dotyczącymi:

- a) długotrwałości postępowania administracyjnego w przedmiocie uzyskania pozwolenia na budowę,
- b) złożenia przez SEJ S.A. żądania wykonania zmian projektowych w stosunku do przedmiotu oferty (co w ocenie INTROL S.A. stanowiło zlecenie robót dodatkowych, za które SEJ S.A. odmawia obecnie zapłaty),
- c) wykonania robót dodatkowych, uznanych przez SEJ S.A.,
- d) braków gazu w instalacji SEJ S.A., co uniemożliwiło 72 godzinny rozruch.

SEJ S.A. pomimo odesłania przez INTROL S.A. noty obciążeniowej dokonał potrącenia swojej wierzytelności wynikającej z noty księgowej z dnia 30.12.2011r. z wierzytelnością INTROL S.A. z tytułu zapłaty wymagalnych faktur za realizację umowy nr 234/2010.

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

Mając na uwadze złożoną propozycję ugody INTROL S.A. utworzył rezerwę na ewentualne zobowiązanie w kwocie 643 843 zł.

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.

Do dnia publikacji raportu sprawa nie została zakończona.

Nota księgowa wystawioną przez Nyską Energetykę Ciepłą Sp. z o.o.

W dniu 17 lutego 2012 r. INTROL S.A. otrzymał notę księgową na kwotę 313 004,25 zł, wystawioną przez Nyską Energetykę Ciepłą Sp. z o.o., z siedzibą w Nysie (NEC Sp. z o.o.). W treści noty NEC Sp. z o.o. wskazała, iż przedmiotowa nota została wystawiona z tytułu kary umownej za niedotrzymanie wiążących parametrów deklarowanych oraz parametrów środowiskowych umowy nr.1/TP.2011 (kontrakt pn. "budowa instalacji do wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej w kogeneracji, na bazie gazu ziemnego GZ-50". Mając na uwadze niniejszą karę, INTROL S.A. utworzył rezerwę na przyszłe kary z tytułu realizacji kontraktu w wysokości 313 004,25 zł.

Energomontaż Chorzów Sp. z o.o., INTROL S.A. – zawarcie umów przez jednostkę zależną od Emitenta oraz Emitenta na łączną wartość umowy znaczącej

W dniu 19 marca 2012 r. podpisano umowę pomiędzy Energomontażem Chorzów Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie („Zamawiającym” – Spółka w 100% zależna od Emitenta) a COMAX Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”).

Niniejsza umowa była szóstą, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu ostatnich 12 miesięcy z COMAX – Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez INTROL S.A. i Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. wynosi 9 413 468,60 zł netto + VAT, co skutkowało uznaniem ich za umowę znaczącą.

Umową o najwyższej wartości została podpisana pomiędzy INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”) a Comax – Budownictwo i Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”) w dniu 24 października 2011 r. Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlano – montażowych, technologicznych, wykonanie dokumentacji projektowej i wykonawczej w zakresie branży budowlanej, technologicznej i gazowej w ramach kontraktu na budowę układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie Ciepłowni Miejskiej nr 1 w Kutnie. Wartość umowy wynosi 5 790 000 zł netto + VAT. Termin wykonania przedmiotu umowy upływa 30 czerwca 2012 r.

Kryterium uznania umowy zawartej przez jednostkę zależną od Emitenta oraz Emitenta na wartość umowy znaczącej był fakt, iż łączna wartość umów przekracza 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 18/2012 w dn. 20 marca 2012 r.

INTROL S.A. – powołanie osoby zarządzającej

W dniu 20 marca 2012 r. Rada Nadzorcza INTROL S.A., działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt. d) Statutu postanowiła powołać z dniem 21 marca 2012 r. do Składu Zarządu Spółki Pana Józefa Bodzionego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu – Dyrektora ds. Strategii i Inwestycji.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 19/2012 w dn. 20 marca 2012 r.

4.6.38. NOTA 38 INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH I KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM KLUCZOWEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA

4.6.38.1. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W 2011 R.

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. zł	
		2011	2010
Piotr Jeziorowski	Prezes Zarządu	⁽¹⁾ 396	378
Włodzimierz Bartold	Wiceprezes Zarządu	⁽²⁾ 359	453
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu	⁽³⁾ 367	342
Wiesław Kaprał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	⁽⁴⁾ 33	48
Krzysztof Zyguła	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	⁽⁵⁾ 10	9
Katarzyna Bodziony -Szweda	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁶⁾ 6	48
Józef Bodziony (od czerwca 2011 r.)		⁽⁶⁾ 42	
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁷⁾ 10	9
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁸⁾ 10	9

(1) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 144 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 228 203,07 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm S.A. 6 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 6 251,48 zł; Atechem Sp. z o.o. 6 000,00 zł,

(2) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 118 721,65 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 209 303,07 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm Components Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. 6 000,00 zł; PRO-ZAP Sp. z o.o. 6 000,00 zł, INTROL Sp. z o.o. 1 113,00 zł

(3) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 120 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 191 303,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL Sp. z o.o. 4 887,00 zł; RAControls Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Limatherm Components Sp. z o.o. 5 838,70 zł; Limatherm S.A. 6 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 6 057,48 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Atechem Sp. z o.o. 6 000,00 zł; PRO-ZAP Sp. z o.o. 6 000,00 zł; JCommerce S.A. 3 000,00 zł,

(4) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 22 680,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 10 000,00 zł,

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

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

w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 36 000,00 zł ;z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 6 000,00 zł,

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

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

Wykazane w tabeli kwoty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenia za świadczone usługi oraz wynagrodzenia dotyczące pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

4.6.38.2. INFORMACJE O WYSOKOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ OSOBOM KLUCZOWEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2011 r. Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

4.6.39. NOTA 39 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Emitent notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa. Emitent łagodzi sezonowe wahania sprzedaży poprzez rozwój we wszystkich obszarach działania (usługowym, dystrybucyjnym oraz produkcyjnym), z których to handel wyróżnia się znacznie niższą zmiennością sprzedaży w ciągu roku.

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

- cykle inwestycyjne często ustala się tak, iż efekt występuje na końcu danego roku kalendarzowego, a największe natężenie naszych prac występuje w końcu cyklu inwestycyjnego,

- część kontraktów jest realizowana w sektorze energetycznym, w którym okres remontów rozpoczyna się w II kwartale, a kończy na początku IV kwartału danego roku.

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI W 2011 R.

5.1. INFORMACJA OGÓLNA O EMITENCIE

- Nazwa i siedziba:
- INTROL SPÓŁKA AKCYJNA
- Adres siedziby 40-519 Katowice, ul. Kościuszki 112
- Główny telefon 32 78 90 022
- Numer telefaksu 32 78 90 175
- Adres poczty elektronicznej introlsa@introl.pl
- Strona internetowa www.introlsa.pl
- Wskazanie sądu rejestrowego i numeru rejestru: Sąd Rejonowy Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000100575.
- Przedmiot działalności:
Podstawowy zakres działalności Spółki INTROL S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) odpowiada symbolom: 33 20 Z – instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia; 26 51 Z – produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych; 33 13 Z – naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych; 43 21 Z – wykonywanie instalacji elektrycznych; 74 10 Z – działalność w zakresie specjalistycznego projektowania; 28 29 Z – produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
- Czas trwania INTROL S.A. - nieoznaczony
- Skład osobowy Zarządu INTROL S.A.
 - Prezes Zarządu – Piotr Jeziorowski
 - Wiceprezes Zarządu – Włodzimierz Bartold
 - Wiceprezes Zarządu – Stanisław Jurczyński
 - Członek Zarządu – Józef Bodziony (od 21 marca 2012 r.)
- Skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A.
 - Przewodniczący Rady Nadzorczej – Wiesław Kapral
 - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej – Krzysztof Zyguła
 - Członek Rady Nadzorczej – Katarzyna Bodziony – Szweda (do 28 czerwca 2011 r.)
/ Józef Bodziony (od 28 czerwca 2011 r. do 15 marca 2012 r.)
/ Edward Kasprzak (od 15 marca 2012 r.)
 - Członek Rady Nadzorczej – Piotr Dudek
 - Członek Rady Nadzorczej – Piotr Rybicki

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

5.2.1. WSTĘP

Definicje wskaźników finansowych

- EBIT - zysk na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.
- Rentowność operacyjna EBIT – stosunek zysku operacyjnego przed opodatkowaniem i odsetkami do sprzedaży wyrażony w procentach.
- EBITDA - zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację.
- Rentowność sprzedaży netto (zysku) - iloraz zysku netto i przychodów ze sprzedaży.
- Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie).
- Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie).
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów.
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych.
- Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
- Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.
- Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (365 dni).
- Cykl rotacji zobowiązań – stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (365 dni).

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2011	2010	Zmiana 2011 do 2010
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71 422	65 320	9,3%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	4 795	7 012	(31,6%)
3.	Marża brutto ze sprzedaży	6,7%	10,7%	
4.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	(1 730)	1 956	(188,4%)
5.	Rentowność operacyjna EBIT	(2,4%)	3,0%	
6.	EBITDA	(855)	2 598	(132,9%)
7.	EBITDA %	(1,2%)	4,0%	
8.	Zysk brutto	10 384	11 273	(7,9%)
9.	Zysk netto	10 882	10 923	(0,4%)
10.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	15,2%	16,7%	

Przychody ze sprzedaży w 2011 r. wzrosły o 9,3% w stosunku do roku 2010. Pomimo wzrostu sprzedaży, zysk brutto na sprzedaży zmniejszył się o 31,6%. Spadek zysku spowodowany był głównie dalszym wdrożeniem w 2011 r. strategii polegającej na pozyskaniu nowych rynków oraz zwiększeniu sprzedaży głównie w zakresie generalnego wykonawstwa. Konsekwencją tego jest spadek marży na realizowanych kontraktach w związku z koniecznością zwiększenia konkurencyjności ofert dla generalnego wykonawcy. Na zysk netto znaczący wpływ miały otrzymane dywidendy w kwocie 12 798 tys. zł głównie od spółek zależnych oraz strata z wyceny posiadanych akcji spółki giełdowej Mostostal Zabrze S.A., która w roku 2011 wyniosła 827 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego. Znaczący wpływ na wynik 2011 r. miały również utworzone rezerwy w szczególności na stratę na kontrakcie, która w roku 2011 wyniosła 803 tys. zł oraz rezerwa na kary umowne, która w roku 2011 wyniosła 1 007 tys. zł.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

L p.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2011	31.12.2010	Zmiana 31.12.2011 do 31.12.2010	Udział w sumie 31.12.2011	Udział w sumie 31.12.2010
1.	Aktywa trwałe	60 482	64 327	(6,0)%	54,8%	63,3%
2.	Aktywa obrotowe	49 859	37 334	33,5%	45,2%	36,7%
3.	Kapitał własny	82 815	81 053	2,2%	75,1%	79,7%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	25 424	19 673	29,2%	23,0%	19,4%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	2 102	935	124,8%	1,9%	0,9%

Porównując główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, znaczące zmiany wystąpiły w pozycjach aktywów trwałych, aktywów obrotowych oraz zobowiązań i rezerw krótkoterminowych. Spadek aktywów trwałych wynikał głównie ze zmiany klasyfikacji pożyczek udzielonych spółkom zależnym z długoterminowych na krótkoterminowe oraz spadek wartości lokat bankowych długoterminowych związany ze zmianą formy zabezpieczenia długoterminowych gwarancji bankowych. Ustanowiona hipoteka kaucyjna na nieruchomości położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 5 stanowi zabezpieczenie umowy linii gwarancyjnej w Fortis Bank Polska S.A., co zwolniło Spółkę z obowiązku zabezpieczenia otrzymanych gwarancji lokatą bankową. Wzrost aktywów obrotowych wynikał ze znacznego wzrostu udzielonych pożyczek, spowodowany głównie zmianą klasyfikacji pożyczek udzielonych spółkom zależnym z długoterminowych na krótkoterminowe, obniżyła się natomiast wartość aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu spowodowana spadkiem wartości posiadanych akcji spółki giełdowej Mostostal Zabrze Holding S.A. oraz sprzedażą akcji Polna S.A. Wzrosły również krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe w związku z realizacją dużych kontraktów długoterminowych i ich wyceną na dzień bilansowy.

Wzrost zobowiązań i rezerw krótkoterminowych spowodowany był głównie zaciągnięciem kredytów bankowych krótkoterminowych oraz wzrostu rezerw utworzonych w 2011 r. na koszty związane z przewidywaną stratą na kontrakcie oraz straty dotyczące kar umownych.

5.2.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2011	2010	Zmiana 2011 do 2010
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(5 985)	(2 473)	(142,0%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	8 443	(1 331)	734,3%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 163)	(8 355)	62,1%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(705)	(12 159)	94,2%

Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w 2011 r., głównie w wyniku osiągnięcia ujemnych przepływów z działalności operacyjnej i finansowej. Wysokie zaangażowanie środków w działalność operacyjną związane było z realizacją znaczących kontraktów wymagających zainwestowania w materiały i inne koszty związane z obsługą kontraktów. Wpływ środków na poziomie 3 163 tys. zł na działalność finansową spowodowany był głównie wydatkami związanymi z wypłatą dywidendy akcjonariuszom Spółki w kwocie 9 057 tys. zł skompensowany wpływem środków pieniężnych z kredytów bankowych w kwocie 6 431 tys. zł.

Dodatknie przepływy z działalności inwestycyjnej były w znacznej mierze wypadkową otrzymanych dywidend na kwotę 13 241 tys. zł od Spółek zależnych oraz wydatków poniesionych na pożyczki udzielone Spółkom zależnym w kwocie 5 950 tys. zł.

5.2.5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Lp.	Opis pozycji	2011	2010
1.	Rentowność aktywów (ROA)	10,3%	11,8%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,3%	13,7%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	24,9%	20,3%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	33,2%	25,4%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	2,0	1,9
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,0	1,9
7.	Cykl rotacji należności	149,6	98,5
8.	Cykl rotacji zobowiązań	87,8	60,1

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

Wskaźniki rentowności

Rentowność nieznacznie spadła w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek ten spowodowany był głównie obniżeniem marży na realizowanych kontraktach oraz rozpoznaniem straty z wyceny posiadanych akcji spółki giełdowych (Mostostal Zabrze S.A.) oraz utworzone rezerwy na przyszłe straty dotyczące kar umownych i straty na kontrakcie. Dodatkowo zmianę rentowności aktywów pogłębił fakt, zwiększenia wartości pożyczek udzielonych spółkom zależnym. Korzystnie wpłynęła natomiast wysoka dywidenda otrzymana od Spółek zależnych.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom zadłużenia zwiększył się w stosunku do roku ubiegłego, w wyniku znacznego wzrostu zobowiązań krótko i długoterminowych. Wzrost zobowiązań wynika z zaciągniętych kredytów bankowych oraz znaczącego wzrostu rezerw na przyszłe koszty.

Wskaźniki płynności

Płynność Spółki w roku 2011 utrzymuje się na poziomie roku ubiegłego.

Cykle rotacji

Rotacja należności i zobowiązań pogorszyła się w stosunku do roku poprzedniego. Przy kalkulacji wskaźnika rotacji należności i zobowiązań uwzględniana jest średnia ich wartość z roku bieżącego i poprzedniego. Znaczne zmiany w wysokości poziomu należności i zobowiązań z roku na rok powodują fluktuację wskaźnika rotacji. Terminy płatności oferowane przez Spółkę to głównie 14 – 60 dni. Struktura wiekowania należności jest dobra. Należności przeterminowane powyżej 180 dni stanowią 2% wszystkich należności handlowych. Więcej informacji na temat wiekowania należności znajdują Państwo w **Nocie 8**.

5.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Przychody ze sprzedaży w 2011 r. wyniosły 71 422 tys. zł i wzrosły o ponad 9% w stosunku do roku 2010. Głównie przychody Spółka zrealizowała w ramach sprzedaży usług AKPiA i elektrycznych, które to w 2011 r. wyniosły 69 779 tys. zł (97,7% sprzedaży Spółki).

Dodatkowo Spółka uzyskała około 1 431 tys. zł z tytułu realizacji pozostałych usług oraz 212 tys. zł na sprzedaży materiałów i towarów.

Ww. informacje mogą Państwo znaleźć w **Nocie 20 przychody ze sprzedaży**.

5.4. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIELU ODBIORCÓW DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY (OGÓŁEM) – NAZWA FIRMY DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z EMITENTEM

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2011	2010	Zmiana 2011 do 2010
1.	Suma sprzedaży	71 422	65 320	6 102
2.	Sprzedaż krajowa	71 418	65 320	6 098
3.	Sprzedaż zagraniczna	4	-	4
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	100,0%	100%	-
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem	-	-	-

Spółka realizowała sprzedaż w 2011 r. głównie na rynku krajowym.

Największy udział w sprzedaży krajowej 2011 r. obejmowała realizacja następujących umów:

- umowa z SEJ. S.A. pn. „kompleksowa budowa zamkniętej instalacji pneumatycznego podawania biomasy do kotłów OP-140 w Spółce Energetycznej Jastrzębie S.A., na terenie Elektrociepłowni Zofiówka w systemie „pod klucz”. Wartość umowy wynosi 11 800 000 zł netto + VAT (po aneksie);
- umowa z OPEC Sp. z o.o., pn. „budowa źródła wytwarzającego energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem na działce nr 891 przy ul. Weteranów 13 na terenie Wejherowa - Nanice.”. Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 405 000 zł netto + VAT;
- umowa z ECO Kutno Sp. z o.o. pn. „budowa układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie Ciepłowni Miejskiej Nr 1 w Kutnie. Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 690 000 zł netto + VAT;
- umowa z GPW. S.A. pn. „modernizacja filtrów pospiesznych nowych SUW Maczki”. Wartość przedmiotu umowy wynosi 18 772 000 zł netto + VAT.

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

Dostawców Emitenta można podzielić na dwie grupy:

- dostawców materiałów,
- dostawców urządzeń.

Główni dostawcy urządzeń przedstawiają się następująco:

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

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

5.5. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI INTROL S.A.

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

Na wyniki uzyskane w okresie 2011 r. przez Spółkę INTROL S.A istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- spadek marży na realizowanych kontraktach w związku z koniecznością zwiększenia konkurencyjności ofert;
- wzrost sprzedaży głównie w segmencie Usługi AKPIA;
- wycena akcji Mostostal Zabrze S.A. (negatywny wpływ);
- utworzone rezerwy na przyszłe koszty;
- otrzymane dywidendy od spółek zależnych.

Przychody osiągnięte przez Spółkę INTROL S.A. w roku 2011, były wyższe od osiągniętych w roku ubiegłym o 9,3%.

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

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2011 r. i wykazała stratę netto za 12 miesięcy 2011 r. w wysokości 827 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

W 2011 r. utworzono rezerwy na łączną wartość 2 520 tys. zł. Oprócz standardowych rezerw takich jak: rezerwy na niewykorzystane urlopy, badanie bilansu czy odprawy emerytalno-rentowe, Spółka utworzyła rezerw na koszty kar umownych związanych z realizacją kontraktów (szczególnie Nota 37 znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego) oraz rezerwę na stratę na kontrakcie.

Spółka w 2011 r. otrzymała dywidendy od spółek zależnych w łącznej wysokości 12 798 tys. zł które miały znaczący wpływ na wynik finansowy INTROL S.A.

5.5.2. WAŻNE WYDARZENIA 2011 R. SPÓŁKI INTROL S.A.

Sprzedaż akcji Polna S.A. przez INTROL S.A.

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniach 24 – 27 stycznia 2011 r. Spółka INTROL S.A. dokonała transakcji zbycia 41 324 akcji Polna S.A. w następujący sposób:

- w dniu 24 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 324 akcji zwykłych po średnim kursie 13,15 zł za każdą akcję;
- w dniu 25 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 17 akcji zwykłych po średnim kursie 13 zł za każdą akcję;
- w dniu 26 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 662 akcji zwykłych po średnim kursie 13,04 zł za każdą akcję;
- w dniu 27 stycznia 2011 r. Spółka dokonała transakcji zbycia 40 321 akcji zwykłych po średnim kursie 13 zł za każdą akcję.

Do dnia dokonania transakcji Spółka INTROL S.A. posiadała 41 324 sztuk akcji Polna S.A., co stanowiło 1,6 % kapitału zakładowego i dawało 1,6% głosów na WZA. Na dzień 27 kwietnia 2012 r. Spółka INTROL S.A. nie posiada akcji Polna S.A. Transakcje zbycia miały miejsce na rynku regulowanym GPW w trybie sesji zwykłych. Niniejsza transakcja przyniosła Spółce zysk w wysokości 33 tys. zł.

Podniesienie rekomendacji przez Beskidzki Dom Maklerski, animatora akcji Emitenta

W dniu 9 lutego 2011 r. animator Emitenta, Beskidzki Dom Maklerski S.A. opublikował obszerny raport analityczny nt. Spółki. Beskidzki Dom Maklerski podniósł rekomendację dla Spółki INTROL S.A. do "kupu" z "akumuluj", podtrzymując jednocześnie cenę docelową jej akcji na 7,80 zł; Z ww. publikacją mogą Państwo zapoznać się pod następującym linkiem:

http://gpwinfostrafa.pl/palio/html.run? Instance=cms_gpw.pap.pl& PageID=2& OID=20& Lang=pl& ISIN=PLINTROL00013& SOID=26& CheckSum=1864301987

INTROL S.A. zmiana polityki w zakresie dywidendy

Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 maja 2011 r. poinformował, iż przyjął nową politykę dywidendy. O szczegółach Emitent informuje w punkcie 5.33 niniejszego Raportu „Polityka dywidend”.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W dniu 28 czerwca 2011 r. na terenie Spółki odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia podjęto decyzje o udzieleniu absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki, przeznaczeniu zysku netto za 2010 na wypłatę dywidendy oraz na kapitał rezerwowy, zmianach w składzie Rady Nadzorczej (odwołaniu p. Katarzyny Bodziony – Szwey i powołaniu p. Józefa Bodzionego do składu Rady Nadzorczej Spółki), sporządzeniu jednolitego tekstu nowego Statutu Spółki oraz regulaminu Walnego Zgromadzenia, zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za rok 2010. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym nr 14/2011 z dnia 29 czerwca 2011 r.

Wypłata dywidendy

Zarząd INTROL S.A. w dniu 29 czerwca 2011 r. poinformował o wypłacie dywidendy dla akcjonariuszy Spółki. O Uchwale nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 r., ustalającej kwotę, dzień ustalenia prawa dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy, Emitent informował w raporcie bieżącym nr 15/2011 z dnia 29 czerwca 2011 r. Szczegóły dotyczące wypłaconej w ciągu 2011 r. dywidendy znajdują się w punkcie 5.33 niniejszego raportu - „Polityka dywidend”.

Zmiany w Statucie Spółki, rejestracja jednolitego tekstu Statutu

Zarząd INTROL S.A. w dniu 13 września 2011 r. powziął informację o dokonaniu rejestracji w dniu 31 sierpnia 2011 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zmiany Statutu Spółki, podjętej uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dn. 28 czerwca 2011 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 29/2011 z dn. 14 września 2011 r.

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

Informacje nt. zdarzeń które nastąpiły w INTROL S.A. po zakończeniu okresu sprawozdawczego znajdują Państwo w **Nocie 37 sprawozdania finansowego – znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.**

5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU INTROL S.A.

Otoczenie i tendencje rynkowe.

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

Według danych ogłoszonych przez Główny Urząd Statystyczny, po skorygowaniu o czynniki o charakterze sezonowym, produkcja sprzedana przemysłu w grudniu 2011r. była o 9,5 proc. wyższa w porównaniu z grudniem 2010 r. i o 0,9 proc. wyższa w porównaniu do listopada 2011 r. Pozytywny wynik jest wynikiem wzrostów zanotowanych przez 26 spośród 34 gałęzi przemysłu, w tym przez budownictwo. Ogólnie rzecz biorąc, w okresie styczeń-grudzień 2011 r. produkcja sprzedana przemysłu była o 7,7% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r.

Poziom produkcji budowlano-montażowej zrealizowanej w grudniu 2011r, po uwzględnieniu czynników o charakterze sezonowym, był o 20,5% wyższy w porównaniu do analogicznego okresu w 2010r. oraz o 2,9% wyższy w porównaniu do listopada. W okresie styczeń-grudzień 2011 r. produkcja budowlano-montażowa była o 16,3% wyższa w porównaniu z analogicznym okresem 2010 r.

Utrzymują się, a nawet wzrastają trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań finansowych - zwiększające się opóźnienia w terminowym ściąganiu należności za wykonane roboty budowlano-montażowe. W ostatnim raporcie COFACE Poland ze stycznia 2012, można się dowiedzieć, że sądy ogłosiły upadłość 723 polskich firm, co przekłada się na 10,4% wzrost w stosunku do 2010 r., gdy dała się odczuć poprawa dyscypliny płatniczej, a liczba bankructw spadła o 5%. Najwyższy stopień upadłości z ilością 143 upadłych firm w 2011 r. dał się zaobserwować w budownictwie, co oznacza 46% wzrostu w stosunku do 2010 r. Problem niewypłacalności dotyczył przede wszystkim małych i średnich przedsiębiorstw, które działają często jako podwykonawcy większych podmiotów. Realizowanych jest dużo inwestycji, z których te związane z EURO 2012 wchodzi w końcową (tj. wykończeniową) fazę. W sytuacji, gdzie pomimo dużo lepszej sytuacji gospodarczej w porównaniu do innych krajów UE, wpływu osłabienia koniunktury w Europie, oraz na rynkach światowych w Polsce nie da się uniknąć, COFACE zarekomendowała firmom, aby przygotować się na reakcje polegające na bardziej zachowawczym podejściu do kontraktów, ale za to gwarantującym utrzymanie dobrej kondycji finansowej firm, przede wszystkim utrzymanie płynności finansowej.

W grudniu 2011 r., jak pokazuje raport przygotowany przez serwis eGospodarka, znacznie spadła w porównaniu do listopada ilość ogłaszanych przetargów na dostawy towarów oraz prace budowlane. Grudzień potwierdził też spadkową tendencję dla prac budowlano - remontowych obserwowaną praktycznie od pierwszego kwartału 2011 r. W 2010 r. budowano dużo mniej niż rok wcześniej, a w perspektywie - w miarę kończenia realizacji trwających inwestycji budowlanych - widać wyraźne zmniejszenie się poziomu inwestycji.

Trzeba tutaj brać pod uwagę, że początek okresu zimowego charakteryzuje spadek liczby przetargów na prace budowlano-remontowe. Segment prac budowlano - remontowych z wiadomych względów charakteryzuje się bardzo wysokimi wahaniami sezonowymi. Faktem jest, że ilość przetargów w branży budowlanej w roku 2011 była gorsza niż w roku 2010 i 2008, a tylko niewiele lepsza niż w 2009, który uważany był za rok kryzysowy, pomimo osiągniętych pozytywnych wyników. Perspektywy w segmencie budowlanym nie wydają się dobre, a przedsiębiorstwa działające w tej branży niestety nie będą mogły liczyć na większe zyski ze współpracy z sektorem publicznym.

Podsumowując, rok 2011 należy uznać za średni lub nawet dobry, biorąc pod uwagę otoczenie w postaci gospodarki światowej. Nastroje na 2012 są umiarkowane, lekko optymistyczne, pomimo kreowania przez media widma kryzysu. Z tego powodu, wiele firm zaplanowało budżety na 2012 bardzo zachowawczo, wręcz na takim samym poziomie jak 2011. Z drugiej strony dużo firm i inwestorów oczekuje na kolejne programy wsparcia OZE, które mogłyby ożywić omawiany sektor. Niemalże wpływ na rynek będzie zapewne miała sytuacja gospodarcza Polski. W roku 2011 następował dalszy wzrost świadomości klientów w zakresie poprawiania efektywności energetycznej swoich instalacji. Widać to było poprzez wzrosty sprzedaży urządzeń oszczędnych jeśli chodzi o zużycie paliw, oraz akcesoria wspierające oszczędzanie energii. Jest to bardzo ważne w perspektywie możliwych podwyżek cen gazu, ropy naftowej oraz węgla, co przełoży się bezpośrednio na ceny energii elektrycznej. W 2013 r., kończą się środki na finansowanie wielu inwestycji infrastrukturalnych. Kończą się też środki UE, a nowy budżet będzie obowiązywać dopiero od 2014 r., jeżeli zostanie uchwalony.

<http://budownictwo.inzynieria.com/cat/19/art/31208/wartosc-produkcji-budowlano-montazowej-w-2011-r->

<http://wentylacja.com.pl/Wiadomo%C5%9Bci/Bran%C5%BCa-budowlano-monta%C5%BCowa-i-rynek-urz%C4%85dze%C5%84-grzewczych-w-IV-kwartale-2011-52316.html>

http://www.coface.pl/CofacePortal/ShowBinary/BEA%20Repository/PL/pl_PL/documents/Raport_upadlosci_caly_2011_COFACE

<http://www.egospodarka.pl/76570,Przetargi-raport-XII-2011,2,39,1.html>

Realizacja strategii rozwoju.

Strategia Spółki INTROL S.A. zakłada koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory.

W obszarze oferowanych usług INTROL S.A. zamierza systematycznie realizować coraz więcej projektów w ramach generalnego wykonawstwa (m.in. prace w sektorze energetyki, prowadzenie inwestycji związanych z budowlami, modernizacjami stacji uzdatniania wody, pompowni, chlorowni, dostarczanie ekologicznych rozwiązań w przemyśle w tym na oczyszczalniach ścieków, etc.).

INTROL S.A. posiada kompetencje w realizacji projektów inwestycyjnych z zakresu automatyki, pomiarów, sterowania, instalacji elektrycznych i instalacji rurociągów przemysłowych, ciepłowniczych, gazowych i sanitarnych. Tak szeroki zakres usług umożliwia realizację kompleksowych inwestycji „pod klucz”.

Jako priorytet Spółka przyjmuje wysoką jakość, szeroki asortyment oraz sprawną obsługę Klienta.

Realizacja strategii w 2011 r., dotycząca zwiększenia liczby projektów w ramach generalnego wykonawstwa, przejawiała się m.in. poprzez nw. prestiżowe kontrakty:

- umowa z SEJ. S.A. pn. „kompleksowa budowa zamkniętej instalacji pneumatycznego podawania biomasy do kotłów OP-140 w Spółce Energetycznej Jastrzębie S.A., na terenie Elektrociepłowni Zofiówka w systemie „pod klucz”. Wartość umowy wynosi 11 800 000 zł netto + VAT (po aneksie);
- umowa z OPEC Sp. z o.o., pn. „budowa źródła wytwarzającego energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem na działce nr 891 przy ul. Weteranów 13 na terenie Wejherowa-Nanice.”. Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 405 000 zł netto + VAT;
- umowa z ECO Kutno Sp. z o.o. pn. „budowa układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie Ciepłowni Miejskiej Nr 1 w Kutnie. Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 690 000 zł netto + VAT;
- umowa z GPW. S.A. pn. „modernizacja filtrów pospiesznych nowych SUW Maczki”. Wartość przedmiotu umowy wynosi 18 772 000 zł netto + VAT

- w styczniu 2011 r. INTROL S.A. uzyskał status certyfikowanego dostawcy Connexio (internetowego systemu zarządzania dostawcami przedsiębiorstw z gospodarki energetycznej w Europie Zachodniej, Wschodniej i Środkowej);

- we wrześniu 2011 r. INTROL S.A. wraz z współwystawcą, włoskim koncernem DKC Europe S.r.l. wziął udział w 24 Międzynarodowych Energetycznych Targach Bielskich „ENERGETAB 2011”. Podczas targowej imprezy Spółka zaprezentowała swoją szeroką ofertę w zakresie prefabrykacji i dystrybucji szaf sterowniczych, sterownikowych, rozdzielnic NN oraz profesjonalnych usług grawerni.

Od stycznia 2012 r. w Spółce wdrożono system elektronicznego obiegu dokumentów w zakresie faktur zakupowych oraz rozpoczęto pracę nad wdrażaniem kolejnych etapów.

W nadchodzącym czasie Spółka zamierza w dalszym ciągu realizować przyjętą strategię rozwoju (pozyskiwanie dużych kontraktów z zakresu generalnego wykonawstwa inwestycji „pod klucz”, szczególnie z sektora energetyki oraz ochrony środowiska).

5.7. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA

5.7.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Spółki jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej Polski. Na wyniki finansowe generowane przez INTROL S.A. mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, kurs walutowy, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój sektora usług i handlu detalicznego. Negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, dalsze spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej.

Zgodnie z danymi przedstawionymi przez GUS, wzrost gospodarczy w 2011 r. wyniósł 4,3%, a produkcja sprzedana przemysłu w grudniu 2011 r. była o 7,7% wyższa w porównaniu z grudniem 2010 r. ale o 4,6% niższa niż w listopadzie 2011 r. Zgodnie z przedstawionymi wcześniej wynikami, budownictwo na razie ma się dobrze. Niemniej jednak należy pamiętać o tym, że na te dobre wyniki ma wpływ przede wszystkim budownictwo obiektów infrastrukturalnych.

INTROL S.A. posiada obecnie stabilny i perspektywiczny portfel zamówień, ponadto angażuje się w coraz szerszym zakresie w pozyskiwanie różnorodnych zleceń z zakresu ochrony środowiska (m.in. inwestycje związane z budową stacji uzdatniania wody, różnorodne ekologiczne rozwiązania w przemyśle, etc.) oraz w energetyce. Sektory te podlegają intensywnemu rozwojowi (m.in. z powodu programów operacyjnych realizowanych na poziomie kraju i regionu, oraz funduszy unijnych, z których korzystają jednostki wojewódzkie i samorządowe, stanowiące Zleceniodawców Spółki w zakresie niektórych realizowanych kontraktów), co przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

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

Istnieje ryzyko, iż światowe spowolnienie gospodarcze, niekorzystne zmiany podatkowe w Polsce oraz wahania na rynkach i giełdach światowych, m.in. spowodowane problemami zadłużenia strefy euro (Grecja, Włochy, Hiszpania, Francja) będą wpływać na popyt oraz ceny materiałów, wykorzystywanych przez INTROL S.A. Ww. sytuacja może zagrozić okresowym pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej. Spółka minimalizuje ryzyko wzrostu cen wykorzystywanych materiałów i komponentów poprzez odpowiednie konstrukcje umów oraz eliminowanie pośredników, co prowadzi do wzrostu rentowności.

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

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

W każdym z tych segmentów Spółka rywalizuje z rozproszoną, znacznie mniejszą konkurencją, specjalizującą się w wąskim segmencie rynku. Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in.: Control Process S.A., Energoaparatura S.A., PBG S.A., Carboautomatyka S.A.

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

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

Ryzyko związane z regulacjami prawnymi

Dla działalności Spółki potencjalnym zagrożeniem są zmieniające się przepisy prawa bądź różnica w ich interpretacji. Ewentualne zmiany w przepisach (m.in. podatkowych, budowlanych, prawa pracy, restrykcji związanych z ochroną środowiska etc) mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla funkcjonowania Spółki. INTROL S.A. monitoruje na bieżąco zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian celem minimalizacji ww. ryzyka.

5.7.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

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

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

- cykle inwestycyjne często ustala się tak, iż efekt występuje na końcu danego roku kalendarzowego, a największe natężenie naszych prac występuje w końcu cyklu inwestycyjnego,
- część kontraktów jest realizowana w sektorze energetycznym, w którym okres remontów rozpoczyna się w II kwartale, a kończy na początku IV kwartału danego roku.

Ryzyko związane z przyciąganiem i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry

Dalszy rozwój INTROL S.A. uzależniony jest od efektywności pracy kluczowych osób, podejmujących najważniejsze decyzje, w tym specjalistów, szczególnie z branży inżynierskiej. Zatrudnianie wysoko wykwalifikowanej kadry pociąga za sobą wydłużone terminy rekrutacji, dodatkowe koszty oraz niższą wydajność pracy w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu. Wyższe oczekiwania finansowe deklarowane przez specjalistów pociągają za sobą wzrost kosztów funkcjonowania Spółki. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia wysoko wykwalifikowanych pracowników, co może mieć wpływ na jakość wykonywanej pracy i świadczonych usług.

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

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

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

INTROL S.A. minimalizuje ww. zagrożenia poprzez:

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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

5.7.3. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

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

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

Nie istnieje pewność do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Kurs rynkowy może podlegać znaczącym wahaniom w związku z wieloma czynnikami, które nie są zależne od Spółki. Wobec tego nie istnieje pewność, iż potencjalny inwestor, posiadający akcje Spółki będzie mógł je zbyć po satysfakcjonującej cenie. Płynność obrotu Spółki nie jest zagrożona. Spółka posiada umowę z Animatorem Emitenta, jest aktywnym uczestnikiem giełdowego Programu Wspierania Płynności, spełniając jego wszystkie założenia.

Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego

W sytuacji, gdy Spółka publiczna nie wypełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności w kwestiach informacyjnych, wynikających z konkretnych ustaw lub wykonuje je niewłaściwie, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nałożyć karę finansową bądź zastosować obie ww. kary jednocześnie.

Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

W przypadku uznania, iż Spółka narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych lub wymaga tego interes oraz bezpieczeństwo innych uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami Spółki. Zgodnie z przypadkami opisanymi w Regulaminie GPW, Zarząd Giełdy może wydać decyzję wykluczającą papiery wartościowe Spółki z obrotu giełdowego.

5.8. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Podpisanie umowy znaczącej ze Spółką Energetyczną „JASTRZĘBIE” S.A.

W dniu 8 lutego 2011 r. podpisano pomiędzy Spółką Energetyczną JASTRZĘBIE S.A. z siedzibą w Jastrzębiu Zdroju („Zamawiającym”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”) umowę znaczącą. Przedmiotem umowy była kompleksowa budowa zamkniętej instalacji pneumatycznego podawania biomasy do kotłów OP-140 w Spółce Energetycznej Jastrzębie S.A., na terenie Elektrociepłowni Zofiówka w systemie „pod klucz”.

Wartość przedmiotu umowy wynosiła 9 900 000 zł netto + VAT. Zamawiający zobowiązał się do protokolarnego przekazania Wykonawcy teren budowy w uzgodnionym terminie, jednak nie później niż do 1 miesiąca od daty zawarcia umowy. Termin wykonania przedmiotu umowy ustalono na 5 miesięcy od dnia uprawomocnienia się pozwolenia na budowę lub od dnia protokolarnego przekazania placu budowy, w zależności od tego który z terminów jest późniejszy.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 5/2011 z dn. 9 lutego 2011 r.

Podpisanie aneksu do umowy znaczącej ze Spółką Energetyczną „JASTRZĘBIE” S.A.

22 sierpnia 2011 r. wpłynął do Spółki aneks Nr 1/2011 do umowy ze Spółką Energetyczną „JASTRZĘBIE” S.A.

Strony zgodnie postanowiły o zmianie zakresu rzeczowego dla realizacji przedmiotu umowy. W związku ze zmianą zakresu rzeczowego, zmianie uległ ramowy program realizacji umowy zgodnie z harmonogramem rzeczowo – finansowym, ponadto zwiększeniu uległo wynagrodzenie należne Wykonawcy o 1 900 000 zł netto + VAT.

Po podpisaniu aneksu wartość przedmiotu umowy wynosi 11 800 000 zł netto + VAT.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 25/2011 z dn. 23 sierpnia 2011 r.

INTROL S.A. - zawarcie umowy znaczącej z Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

W dniu 6 maja 2011 r. podpisano pomiędzy Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Gdyni („Zamawiającym”) a konsorcjum firm w składzie:

- INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach (Lider Konsorcjum);
- GROS-POL PLUS Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (Członek Konsorcjum)

zwanym dalej („Wykonawcą”) umowę znaczącą.

Przedmiotem umowy jest budowa źródła wytwarzającego energię elektryczną w skojarzeniu z ciepłem na działce nr 891 przy ul. Weteranów 13 na terenie Wejherowa-Nanice.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 405 000 zł netto + VAT.

Termin realizacji przedmiotu umowy: 6 maja 2011 r. – 30 sierpnia 2012 r. (w tym sporządzenie dokumentacji projektowej i uzyskanie pozwolenia na budowę do 30 sierpnia 2011 r.).

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 8/2011 z dn. 6 maja 2011 r.

Zawarcie dwóch aneksów do umowy znaczącej z Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.

W dniu 20 września 2011 r. wpłynęły do siedziby INTROL S.A. aneksy nr 1 i 2 do umowy z Okręgowym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. (Emitent o ww. umowie informował raportem bieżącym 8/2011 z dn. 6 maja 2011 r.)

Zgodnie z aneksem nr 1, strony zgodnie postanowiły o zmianie w projekcie do umowy. Wykonawca zobowiązał się do sporządzenia dokumentacji projektowej wraz z uzyskaniem pozwolenia na budowę do 30 października 2011 r.

Zgodnie z aneksem nr 2, strony zgodnie postanowiły o przekazaniu na konto Wykonawcy zaliczki na poczet zakupu silnika i generatora w kwocie 4 850 000 zł netto + VAT. Wykonawca zobowiązał się przekazać Zamawiającemu gwarancję bankową w ww. kwocie, tytułem udzielonej zaliczki.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 30/2011 z dn. 21 września 2011 r.

Informacja nt. liczby akcji i głosów Spółki INTROL S.A. po zmianie praw z papierów wartościowych Emitenta

W nawiązaniu do raportów bieżących nr 21/2011 oraz 22/2011, opublikowanych w dniu 8 lipca 2011 r. Zarząd INTROL S.A. przedstawił podsumowującą informację dotyczącą pełnych informacji o papierach Emitenta przed i po utracie uprzywilejowania.

Przed utratą uprzywilejowania.

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 327 760 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

- I. **Seria A:** 7 333 600 akcji imiennych uprzywilejowanych (tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadały 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), stanowiących 27,53% kapitału zakładowego, uprawniających do 14 667 200 głosów na WZA, co stanowiło 43,17% łącznej liczby głosów oraz 2 000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych (tzn. na 1 akcję nieuprzywilejowaną przypadał 1 głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy), stanowiących 0,01% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 000 głosów na WZA, co stanowiło 0,01% łącznej liczby głosów.
- II. **Seria B:** 11 003 400 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 41,31% kapitału zakładowego, uprawniających do 11 003 400 głosów na WZA, co stanowiło 32,39% łącznej liczby głosów.
- III. **Seria C:** 4 299 800 akcji zwykłych imiennych, stanowiących łącznie 16,14% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 299 800 głosów na WZA, co stanowiło 12,66% łącznej liczby głosów.
- IV. **Seria D:** 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 15,02% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 000 000 głosów na WZA, co stanowiło 11,77% łącznej liczby głosów.

Łączna liczba akcji w Spółce wynosiła 26 638 800 akcji, co umożliwiała 33 972 400 głosów na WZA.

Przed utratą uprzywilejowania akcja struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

1. Pan Józef Bodziony posiadał pośrednio prawo głosu poprzez podmiot zależny - BOTECH s.a.r.l:

- z 3 667 800 akcji imiennych serii A (w tym: 3 666 800 imiennych uprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadały 2 głosy na WZA oraz 1000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych), stanowiących 13,77% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 334 600 głosów, co stanowiło 21,59% w ogólnej liczbie głosów,
- z 4 001 700 akcji serii B, stanowiących 15,02 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4 001 700 głosów, co stanowiło 11,78% w ogólnej liczbie głosów;
- z 2 149 900 akcji serii C, stanowiących 8,07% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 149 900 głosów, co stanowiło 6,33% w ogólnej liczbie głosów;
- z 347 551 akcji serii D, stanowiących 1,3% kapitału zakładowego, uprawniających do 347 551 głosów, co stanowiło 1,02 % w ogólnej liczbie głosów;

2. Pan Wiesław Kaprał posiadał:

a) bezpośrednio 292 180 akcji serii D INTROL S.A., co stanowiło 1,10% kapitału zakładowego i uprawniało do 0,86% głosów na WZA

b) pośrednio, poprzez podmiot zależny WEKA s.a.r.l. prawo głosu:

- z 3 667 800 akcji imiennych serii A (w tym: 3 666 800 imiennych uprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję uprzywilejowaną przypadały 2 głosy na WZA oraz 1000 akcji imiennych nieuprzywilejowanych), stanowiących 13,77% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 334 600 głosów, co stanowiło 21,59% w ogólnej liczbie głosów;

- z 4 001 700 akcji serii B, stanowiących 15,02 % kapitału zakładowego, uprawniających do 4 001 700 głosów, co stanowiło 11,78% w ogólnej liczbie głosów;

- z 2 149 900 akcji serii C, stanowiących 8,07% kapitału zakładowego, uprawniających do 2 149 900 głosów, co stanowiło 6,33% w ogólnej liczbie głosów;

- z 101 300 akcji serii D, stanowiących 0,38% kapitału zakładowego, uprawniających do 101 300 głosów, co stanowiło 0,30 % w ogólnej liczbie głosów.

3. Pozostali akcjonariusze (free float): posiadali 6 258 969 akcji zwykłych, stanowiących 23,50% kapitału zakładowego, uprawniających do 6 258 969 głosów, co stanowiło 23,50% ogólnej liczbie głosów.

W wyniku podpisania umów o przeniesieniu własności akcji, podpisanych pomiędzy Panem Józefem Bodzionym a BOTECH s.a.r.l. oraz Panem Wiesławem Kapralem a WEKA s.a.r.l.; o zawarciu których Emitent informował w raportach bieżących 21/2011 oraz 22/2011 z dn. 8 lipca 2011 r., nastąpiła utrata uprzywilejowania akcji serii A, obecnie na 1 akcję serii A przypada 1 głos. Zmniejszeniu uległa liczba głosów do 26 638 800 głosów, zrównując się z liczbą akcji Spółki.

Po utracie uprzywilejowania

Kapitał zakładowy Spółki wynosił 5 327 760 zł i dzielił się na akcje następujących serii:

- I. **Seria A:** 7 335 600 akcji imiennych nieuprzywilejowanych, tzn. na 1 akcję nieuprzywilejowaną przypadał 1 głos na WZA), stanowiących 27,54% kapitału zakładowego, uprawniających do 7 335 600 głosów na WZA, co stanowiło 27,54% łącznej liczby głosów.
- II. **Seria B:** 11 003 400 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 41,31% kapitału zakładowego, uprawniających do 11 003 400 głosów na WZA, co stanowiło 41,31% łącznej liczby głosów.
- III. **Seria C:** 4 299 800 akcji zwykłych imiennych, stanowiących łącznie 16,14% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 299 800 głosów na WZA, co stanowiło 16,14% łącznej liczby głosów.
- IV. **Seria D:** 4 000 000 akcji zwykłych na okaziciela, stanowiących 15,02% kapitału zakładowego, uprawniających do 4 000 000 głosów na WZA, co stanowiło 15,02% łącznej liczby głosów.

Łączna liczba akcji w Spółce wynosiła 26 638 800 akcji i była równa ilości głosów na WZA.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 36/2011 z dn. 24 listopada 2011 r.

Zawarcie umowy znaczącej z ECO Kutno Sp. z o.o

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniu 26 września 2011 r. podpisano pomiędzy ECO Kutno Sp. z o.o. z siedzibą w Kutnie („Zamawiającym”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”) umowę znaczącą.

Przedmiotem umowy jest budowa układu wysokosprawnej kogeneracji o mocy 6 MWe na terenie Ciepłowni Miejskiej Nr 1 w Kutnie.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 19 690 000 zł netto + VAT

Termin wykonania całości przedmiotu umowy wraz z uzyskaniem pozwolenia na użytkowanie: do 30 czerwca 2012 r.

Kryterium uznania umowy za znaczącą jest fakt, iż wartość umowy przekracza wartość 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

INTROL S.A., Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. – zawarcie umów przez Emitenta oraz jednostkę zależną od Emitenta na łączną wartość umowy znaczącej

Zarząd INTROL S.A. w dniu 13 grudnia 2011 r. powziął informację o podpisaniu umowy między Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”), oddział KWK „Knurów – Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice” a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”).

Niniejsza umowa była ósmą, podpisaną w ramach Grupy INTROL S.A. w ciągu kolejnych 7 miesięcy (czerwiec – grudzień 2011 r.) z KW S.A. Łączna wartość umów z ww. podmiotem zawartych przez INTROL S.A. oraz Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. (Spółka w 100% zależna od Emitenta) wynosiła 11 848 181,30 zł netto + VAT, co stanowiło wartość umowy znaczącej.

Umowa o największej wartości została podpisana w dniu 9 grudnia 2011 r. pomiędzy Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach („Zamawiającym”), oddział KWK „Knurów – Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice” a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wykonawcą”).

Przedmiotem umowy jest zabudowa agregatu prądotwórczego nr II w obudowie typu kontener zasilanego gazem ujmowanym przez powierzchniową stację odmetanowania wraz z infrastrukturą niezbędną do jego funkcjonowania w KW S.A. oddział KWK „Knurów – Szczygłowice” Ruch „Szczygłowice”. Wartość umowy wynosi 8 130 081 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy – do 240 dni kalendarzowych od daty uprawomocnienia się decyzji o pozwoleniu na budowę.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 37/2011 z dn. 13 grudnia 2011 r.

Zawarcie umowy znaczącej z Górnośląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów S.A.

W dniu 12 grudnia 2011 r. podpisano umowę znaczącą pomiędzy Górnośląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów S.A. z siedzibą w Katowicach jako Zamawiającym a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach.

Przedmiotem umowy jest modernizacja filtrów pospiesznych nowych SUW Maczki. Wartość przedmiotu umowy wynosi 18 772 000 zł netto + VAT. Termin realizacji przedmiotu umowy został określony jako 23 miesiące od dnia podpisania umowy, z zastrzeżeniem terminów pośrednich:

- wykonanie robót budowlanych: 18 miesięcy;
- przeprowadzenie rozruchu: 2 miesiące;
- przeprowadzenie wstępnej eksploatacji: 3 miesiące.

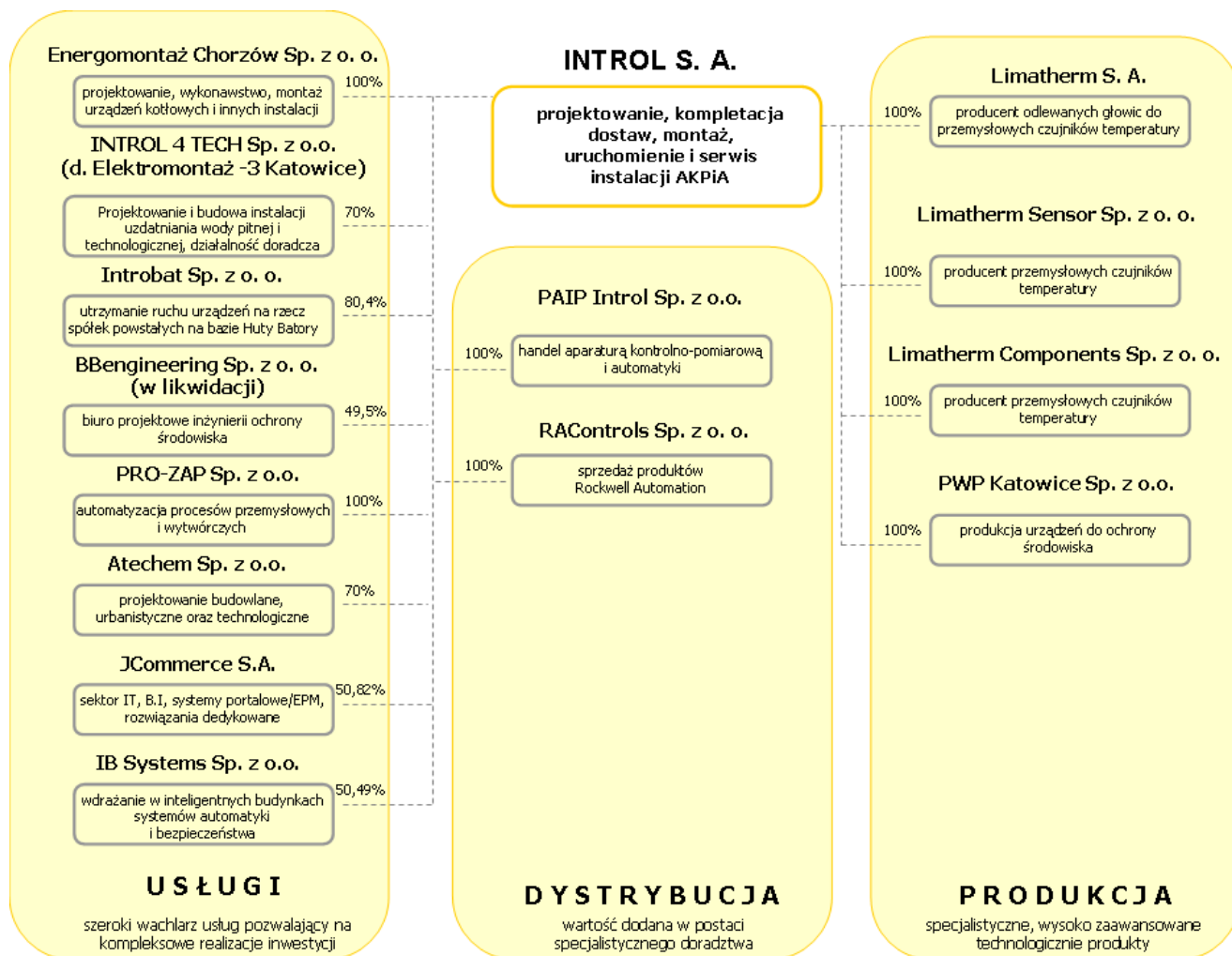
Wykonawcą realizującym umowę jest konsorcjum firm w składzie:

INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach – Lider Konsorcjum;
SEEN Technologie Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Partner Konsorcjum;
INSTAL Kraków S.A. z siedzibą w Krakowie – Partner Konsorcjum.

O niniejszym wydarzeniu Emitent informował raportem bieżącym nr 38/2011 z dn. 15 grudnia 2011 r.

5.9. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

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



Informacje nt. istotnych inwestycji Emitenta mogą Państwo znaleźć w następujących punktach niniejszego raportu: 4.6.34 i 4.6.35.

W ciągu 2011 r. doszło do następujących zmian w powiązaniach kapitałowych Emitenta: na bazie dotychczasowego Elektromontażu – 3 Katowice Sp. z o.o. powołano Spółkę zależną – INTROL 4 TECH Sp. z o.o., otwarto likwidację Spółki stowarzyszonej BBEngineering Sp z o.o.; zwiększono do 100% kontrolę nad Spółkami Limatherm Sensor Sp. z o.o. oraz Pro – ZAP Sp. z o.o. oraz dokonano sprzedaży 30% udziałów w Spółce INTROL 4 TECH Sp. z o.o., na mocy której udział Emitenta zmniejszył się ze 100% do 70%.

Oprócz tego podwyższono kapitał zakładowy w następujących Spółkach: IB Systems Sp. z o.o. oraz INTROL 4 TECH Sp. z o.o. Ww. informacje przedstawiono szerzej w **Nocie 34 – inwestycje w jednostkach zależnych**.

5.10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.

Pomiędzy podmiotami Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawierano transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje dotyczące transakcji z podmiotami powiązanymi zostały zaprezentowane w Nocie 28 – Transakcje z podmiotami powiązanymi.

5.11. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

W roku 2011 Spółka korzystała z następujących kredytów bankowych:

- W dniu 11 maja 2011 r. INTROL S.A. zawarł umowę na kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Zachodnim WBK S.A., na kwotę 2 000 000 zł (okres kredytowania od 11 maja 2011 r. do 10 maja 2012 r.) Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczono odsetki w wysokości WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększony o marżę Banku w wysokości 1,10% w skali roku. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu był weksel in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Spółki prowadzonymi przez Bank. W dniu 14 grudnia 2011 r. podpisano aneks nr 1 do ww. umowy kredytowej. Na podstawie aneksu zwiększono limit kredytowy z kwoty 2 000 000 zł do kwoty 5 000 000 zł. Pozostałe zapisy umowy pozostały bez zmian.

- W dniu 18 maja 2011 r. INTROL S.A. zawarł umowę na kredyt w rachunku bieżącym z Deutsche Bank PBC S.A., na kwotę 3 000 000 zł (okres kredytowania od 18 maja 2011 r. do 23 sierpnia 2011 r.) Od kwoty wykorzystanego kredytu naliczono odsetki w wysokości WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększony o marżę Banku w wysokości 1,20% w skali roku. Zabezpieczeniem niniejszego kredytu był weksel in blanco z deklaracją wekslową, oświadczenie Spółki o poddaniu się egzekucji oraz pełnomocnictwo do dysponowania rachunkami bieżącymi Spółki prowadzonymi przez Bank. W dniu 18 sierpnia 2011 r. podpisano aneks nr 1 do ww. umowy kredytowej. Na podstawie aneksu zmianie uległ okres kredytowania (od 18 maja 2011 r. do 23 maja 2012 r.). Pozostałe zapisy umowy pozostały bez zmian.

W roku 2010 Spółka nie korzystała z kredytów i pożyczek.

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

Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji zostały zaprezentowane w Nocie 11 – Udzielone pożyczki

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

5.13.1. PORĘCZENIA UDZIELONE PRZEZ INTROL S.A. DLA SPÓŁEK GRUPY

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia tys. PLN	Okres poręczenia	Charakter powiązań
1.	INTROL S.A. Katowice	PWP Katowice Sp. z o.o.	Poręczenie umowy linii na gwarancje	1 246	04.02.2014	powiązanie kapitałowe
2.	INTROL S.A. Katowice	Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	Poręczenie umowy o limit na gwarancje w PZU Oddział w Katowicach	3 940	05.05.2012	powiązanie kapitałowe
3.	INTROL S.A. Katowice	IB System Sp. z o.o.	Poręczenie gwarancji bankowych BNP Paribas	628	31.07.2016	powiązanie kapitałowe

4.	INTROL S.A. Katowice	IB System Sp. z o.o.	Poręczenie umowy Elektroskandia Polska	1 611	31.12.2012	powiązanie kapitałowe
5.	INTROL S.A. Katowice	PWP Katowice Sp. z o.o.	Poręczenie kredytu w BNP Paribas	1 500	04.08.2024	powiązanie kapitałowe
6.	INTROL S.A. Katowice	Limatherm Components Sp. z o.o.	Poręczenie kredytu w Deutsche Bank	1 500	31.01.2012	powiązanie kapitałowe
7.	INTROL S.A. Katowice	Pro-Zap Sp. z o.o.	Linia na gwarancje	34	15.10.2013	powiązanie kapitałowe
8.	INTROL S.A. Katowice	RAControls Sp. z o.o.	Poręczenie umowy kredytu kupieckiego Rockwell.	2 813	bezterminowo	powiązanie kapitałowe
Razem				13 272		

5.13.2. PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Lp	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. EURO	Termin ważności	Charakter powiązań
1.	Fortis Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze - Holding S.A.	Gwarancja Bankowa nr 893/10/war	42	-	25.02.2014	Brak powiązań kapitałowych
2.	Fortis Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze - Holding S.A.	Gwarancja Bankowa nr 180/11/war	187	-	30.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
3.	Fortis Bank Polska S.A.	OPEC Sp. z o.o. Gdynia	Gwarancja Bankowa nr 1763/11/war	5 966	-	30.08.2012	Brak powiązań kapitałowych
4.	Fortis Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze - Holding S.A.	Gwarancja Bankowa nr 135/07	65	-	26.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
5.	Fortis Bank Polska S.A.	Mostostal Zabrze - Holding S.A.	Gwarancja Bankowa nr 217/08/KRA	72	-	06.05.2013	Brak powiązań kapitałowych
6.	Fortis Bank Polska S.A.	KBPB Budus S.A. Katowice	Gwarancja Bankowa nr 215/11/war	65	-	26.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
7.	Fortis Bank Polska S.A.	Reckitt Benckiser-Production Sp. z o.o. Nowy Dwór Mazowiecki	Gwarancja Bankowa nr 2521/11/war	645	-	06.10.2014	Brak powiązań kapitałowych
8.	Fortis Bank Polska S.A.	Przed.Inż.-Bud. Budecon S.A. Sosnowiec	Gwarancja Bankowa nr 97/09/KRA/RB	40	-	31.12..2012	Brak powiązań kapitałowych
9.	Fortis Bank Polska S.A.	PW EBUD - Przemysłówka Sp. z o.o.	Gwarancja Bankowa nr 140/10/KRA/RB	308	-	28.02.2015	Brak powiązań kapitałowych
10.	Fortis Bank Polska S.A.	Mostostal Płock S.A.	Gwarancja Bankowa nr 23/10/KRA/RB	-	4	28.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
11.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	ECO Kutno Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa - Allianz	2 422	-	30.07.2012	Brak powiązań kapitałowych
12.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	GPW S.A. Katowice	Gwarancja ubezpieczeniowa - Allianz	2 309	-	11.01.2014	Brak powiązań kapitałowych
13.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	Toruńskie Wodociągi Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa - Allianz	1 307	-	22.10.2013	Brak powiązań kapitałowych
14.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	SEEN Technologie. Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa - Allianz 08/351	76	-	15.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
15.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Allianz	Mostostal Zabrze - Holding S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa - Allianz 08/353	56	-	30.04.2013	Brak powiązań kapitałowych
16.	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Hestia S.A.	Skanska S.A. Warszawa	Gwarancja nr 901004514868	39	-	28.02.2014	Brak powiązań kapitałowych

17.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	Nyska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.	Gwarancja nr 901006421581	535	-	01.03.2012	Brak powiązań kapitałowych
18.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	Instal Kraków S. A	Gwarancja nr 901006436377	449	-	26.11.2012	Brak powiązań kapitałowych
19.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	SEEN Technologie Sp. z o.o.	Gwarancja nr 250001153692	77	-	05.07.2013	Brak powiązań kapitałowych
20.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	Krevox Europejskie Centrum Ekolog	Gwarancja nr 250001153695	20	-	09.07.2012	Brak powiązań kapitałowych
21.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	Bud.Wodno-Inż. i Drogowe Sp. z o.o. Pszczyna	Gwarancja nr 250001185898	399	-	30.10.2013	Brak powiązań kapitałowych
22.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	Gmina Jerzmanowice-Przeginia	Gwarancja nr 901004373155	44	-	15.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
23.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	Radomskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej	Gwarancja nr 901004062605	31	-	16.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
24.	Towarzystwo Ubezpieczenia we Hestia S.A.	Świdnickie PWiK Sp. z o.o.	Gwarancja nr 250001219065	1 157	-	30.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
25.	Bank Zachodni WBK S.A.	Mostostal Warszawa S.A.	Gwarancja bankowa nr M 0001426	86	-	02.03.2014	Brak powiązań kapitałowych
26.	HDI Asekuracja S.A.	Kompania Węglowa S.A. Katowice	Gwarancja nr 14/10/0275	80	-	01.02.2012	Brak powiązań kapitałowych
27.	HDI Asekuracja S.A.	Kompania Węglowa S.A. Katowice	Gwarancja nr G/14/11/0312	500	-	08.01.2013	Brak powiązań kapitałowych
28.	HDI Asekuracja S.A.	OPEC Sp. z o.o. Gdynia	Gwarancja nr 14/10/0170	2 387	-	29.09.2012	Brak powiązań kapitałowych
Razem				19 364	4		
Gwarancje w EURO 4 tys.x4,4168 = 17 tys. zł Łącznie poręczenia dla podmiotów zewnętrznych w PLN 19 381 tys. zł.							

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

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia tys. PLN	Okres poręczenia	Charakter powiązań
1.	Exaecom sp. z o.o. Warszawa	INTROL S.A.	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i Rekojmii (weksel In blanco)	68	31.12.2014	Brak powiązań kapitałowych
2.	Contrast Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski	INTROL S.A.	Gwarancja jakości	5	30.11.2013	Brak powiązań kapitałowych
3.	PB M&K Kalkowski, Kopczyński i Wspólnicy Sp.j.	INTROL S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy	154	30.07.2012	Brak powiązań kapitałowych
4.	Przeds.Bud.Usł. Handlowe MTM II Starachowice	INTROL S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy „Trębowiec” umowa nr 804050	21	6.05.2012	Brak powiązań kapitałowych
5.	INŻBUD Rybnik	INTROL S.A.	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i Rekojmii (weksel In blanco)	7	31.08.2012	Brak powiązań kapitałowych
6.	PUH SIR Jan Sklorz Katowice	INTROL S.A.	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i Rekojmii (weksel In blanco)	32	29.04.2013	Brak powiązań kapitałowych
7.	Zakład Instal. Wod. Kan. Starachowice	INTROL S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (weksel In blanco)	29	20.09.2012	Brak powiązań kapitałowych

8.	Hartmann Sp. z o.o. Świerklaniec	INTROL S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (weksel In blanco)	8	31.08.2012	Brak powiązań kapitałowych
9.	D&J-TECH Sp. z o.o. Tychy	INTROL S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek (weksel In blanco)	77	17.01.2013	Brak powiązań kapitałowych
10.	Przeds.Bud.-Usł.-Handlowe MTM	INTROL S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	103	30.10.2012	Brak powiązań kapitałowych
11.	D&J-TECH Tychy	INTROL S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek	93	29.09.2012	Brak powiązań kapitałowych
Razem				597		

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

5.14.OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM)

W okresie objętym raportem nie miała miejsca emisja akcji Emitenta.

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

Za okres objętym raportem Emitent nie publikował prognoz.

5.16. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Informacje dotyczące efektywności zarządzania zasobami finansowymi znajdują państwo w pkt 5.2.5 niniejszego raportu (– wybrane wskaźniki finansowe INTROL S.A.) oraz w polityce zarządzania ryzykiem odnośnie instrumentów finansowych – str. 25 niniejszego Raportu.

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

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

5.18. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

Ww. informacje znajdują Państwo w punkcie 5.5.1. niniejszego Raportu.

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

Powyższe informacje znajdują Państwo w punktach 5.7 niniejszego raportu.

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

Rok 2011 nie przyniósł znaczących zmian w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

5.21. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Skład Rady Nadzorczej od 1 stycznia 2011 r. do 28 czerwca 2011 r. pozostawał bez zmian. W dniu 28 czerwca 2011 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło Uchwałę nr 17 w sprawie odwołania Członka Rady Nadzorczej Spółki. Działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt. o) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. odwołało Panią Katarzynę Bodziony – Szveda z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki. Poddanie pod głosowanie uchwały o powyższej treści wynikało z wniosku Akcjonariusza – Józefa Bodzionego. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. podjęło Uchwałę nr 18 w sprawie powołania Członka Rady Nadzorczej Spółki Działając na podstawie § 22 ust. 1 pkt. o) Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. powołało Pana Józefa Bodzionego do składu Rady Nadzorczej.

W dniu 15 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało Pana Józefa Bodzionego z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki, powołując na jego miejsce Pana Edwarda Kasprzaka.

O niniejszych wydarzeniach Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 16/2011 oraz 17/2011 z dn. 29 czerwca 2011 r. oraz 15/2012 i 16/2012 z dn. 16 marca 2012 r.

Skład Zarządu w okresie od 1 stycznia 2011 do 20 marca 2012 pozostawał bez zmian. W dniu 20 marca 2012 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt. d) Statutu postanowiła powołać z dniem 21 marca 2012 r. do Składu Zarządu Spółki Pana Józefa Bodzionego, powierzając mu funkcję Członka Zarządu – Dyrektora ds. Strategii i Inwestycji.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 19/2012 z dn. 20 marca 2012 r.

5.22. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Członkowie Zarządu Spółki są zatrudnieni na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania ww. umowy, przysługują im odszkodowania i odprawy w wysokości umownej oraz wynikającej z Kodeksu Pracy

5.23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Szczegółowe informacje na powyższy temat znajdują Państwo w Nocie nr 38 niniejszego raportu.

5.24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień 31 grudnia 2011 r. jedyną z osób zarządzających w Grupie Kapitałowej INTROL S.A., posiadającą akcję Emitenta był Pan Robert Sowa, Wiceprezes Zarządu INTROL Sp. z o.o. (Spółka w 100% zależna od Emitenta). Od 1 stycznia 2012 r. Pan Robert Sowa objął funkcję Dyrektora ds. Sprzedaży oraz Prokurenta w INTROL Sp. z o.o., jednocześnie przestając pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu ww. Spółki. Pan Robert Sowa posiada 1 000 sztuk akcji Emitenta. Pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek zależnych zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu Emitenta na dzień złożenia raportu rocznego za 2011 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w punkcie 5.25.

5.25. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO (PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE) CO NAJMNIEJ 5% W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

5.25.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011 R.

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kaprał *	zwykłe na okaziciela serii D	312 611	1,17	312 611	1,17	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77	Wniesione aportem do BOTECH s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r. – utrata uprzywilejowania co do głosu
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii D	347 551	1,3	347 551	1,3	
BOTECH s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15,02	
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała *)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77	Wniesione aportem do WEKA s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r. – utrata uprzywilejowania co do głosu
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała *)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07	Wniesione aportem do WEKA s.a.r.l. w dn. 5 lipca 2011 r.

WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała *)	zwykle na okaziciela serii D	101 300	0,38	101 300	0,38	
WEKA s.a.r.l. z siedzibą w Luksemburgu (podmiot zależny od Wiesława Kaprała *)	zwykle na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15 02	
BOTECH s.a.r.l	Łączna liczba akcji	10 166 951	38,16	10 166 951	38,16	
Wiesław Kaprał * + WEKA s.a.r.l	Łączna liczba akcji	10 233 311	38,41	10 233 311	38,41	
Pozostali akcjonariusze		6 238 538	23,43	6 238 538	23,43	
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00	

* przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta

5.25.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 15 LUTEGO 2012 R.

Struktura akcjonariatu identyczna, jak wg stanu na 31 grudnia 2011 r.

5.25.3. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 27 KWIETNIA 2012 R.

Struktura akcjonariatu identyczna, jak wg stanu na 31 grudnia 2011 r.

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

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

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

W Spółce INTROL S.A. nie występuje.

5.28. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

W Spółce INTROL S.A. nie występuje.

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

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

5.30. DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA

W dniu 1 lipca 2011 r. w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowy:

- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2011 r.;
- przeglądu sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg. stanu na dzień 30.06.2011 r.;
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2011 r.;
- badania sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg stanu na dzień 31.12.2011 r.

W dniu 6 lipca 2010 r. w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowy:

- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2010 r.;
- przeglądu sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg. stanu na dzień 30.06.2010 r.;
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2010 r.;
- badania sprawozdania finansowego Spółki INTROL S.A. oraz sprawozdań Spółek Grupy Kapitałowej, sporządzonych wg stanu na dzień 31.12.2010 r.

5.31. ŁĄCZNA WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ, JEŻELI SPÓŁKA SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Wynagrodzenie wynikające z ww. umów dotyczące przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2011 wynosi 66 700 zł netto. Wynagrodzenie dotyczące przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2010 wynosiło 67 300 zł netto.

5.32. POZOSTAŁA ŁĄCZNA WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ W PUNKCIE 5.31 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

9 grudnia 2011 r. INTROL S.A. podpisała umowę na ustalenie wymaganych korekt związanych z przekształceniem sprawozdania finansowego wg. MSR i MSSF na bazie sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z ust. o rachunkowości na dzień 31 grudnia 2011 oraz sprawdzenia wiarygodności przedstawionego budżetu na 2012 Spółki z poza Grupy INTROL S.A. Usługę wykonano w formie raportu. Wartość ww. umowy wniosła 4 500 zł netto + VAT. W roku 2011 i 2010 Spółka nie podpisała innych umów niż wymienione w punkcie 5.30 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

5.33. POLITYKA DYWIDEND

W 2011 r. Emitent przekazał do publicznej wiadomości zasady polityki dywidendowej. Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 maja br. poinformował, iż przyjął nową politykę dywidendy, która zakłada, iż Akcjonariusze Spółki poza korzyściami wynikającymi ze wzrostu wartości giełdowej Spółki powinni mieć pewność, iż niezależnie od giełdowej koniunktury inwestycja w akcje INTROL S.A. jest korzystna i bezpieczna w porównaniu z innymi metodami inwestycyjnymi. Z uwagi na powyższe Zarząd Spółki będzie rekomendował Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy uchwalanie wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym. Jest to kontynuacja dotychczasowej praktyki wypłacania dywidendy, jak to miało miejsce w latach 2009 i 2010.

W ocenie Zarządu zmiana polityki w zakresie dywidendy oraz wypłata dywidendy nie będą miały wpływu na potrzeby i plany inwestycyjne Spółki oraz realizowaną strategię rozwoju.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 9/2011 z dn. 6 maja 2011 r.

W dniu 28 lipca 2011 r. wypłacono dywidendę w wysokości 9 057 192,00 zł, na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28 czerwca 2011 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono 13 lipca 2011 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy była część zysku netto za 2010 r. w kwocie 9 057 192,00 zł. Pozostałą część zysku, w kwocie 1 865 509,02 zł, przeznaczono na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,34 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.

5.34. POSTĘPOWANIE SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie ostatnich 12 miesięcy w stosunku do Emitenta nie toczyło się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe ani postępowanie arbitrażowe, którego wynik mógł mieć lub miał niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

W nocie 37 – „Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta

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

Powyższe informacje mogą Państwo znaleźć w sprawozdaniu finansowym – Nocie 29 – zmiany zobowiązań warunkowych i pkt 5.13 niniejszego raportu.

5.36. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZEJ EMITENTA

W ocenie Spółki po dniu 31 grudnia 2011 r. nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej poza opisywanymi w Nocie 37 znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

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

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

5.38. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do najważniejszych czynników należą:

- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- wahania kursów walutowych (głównie euro, dolar);
- sezonowość w produkcji budowlano – montażowej;
- koniunktura w budownictwie przemysłowym;
- poziom inflacji;
- stopień (%) prawdopodobieństwa spotęgowania kryzysu światowego;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT);
- sytuacja na polskim rynku kapitałowym (dalsze trwanie giełdowej bessy);

Emitent posiada 671 399 akcji Mostostalu Zabrze, których sprzedaż lub aktualizacja wyceny może mieć wpływ na wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

6. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

6.1. PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Spółki, jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności INTROL S.A. w 2011 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji INTROL S.A., włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

6.2. WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, iż Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o; podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania rocznego INTROL S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że Podmiot ten, jak i biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Katowice, dnia 27 kwietnia 2012 r.