



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA IV KWARTAŁ 2014 ROKU

Katowice, dnia 18 lutego 2015 r.

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE	4
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 GRUDNIA 2014 R, SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	5
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W OKRESIE CZTERECH KWARTAŁÓW 2014 i 2013 R.	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA	11
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 GRUDNIA 2014 R, SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	18
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	18
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	19
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	20
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	21
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A. W OKRESIE CZTERECH KWARTAŁÓW 2014 i 2013 R.	22
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W IV KWARTALE 2014 R.	23
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	23
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	29
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	32
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	39
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW	40
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	41
5.7. DYWIDENDA	44
5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	44
5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	45
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	46
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	46

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za IV kwartał 2014 roku zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Dz.U. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 83 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów¹ Grupa INTROL S.A. nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Integralną częścią raportu kwartalnego są skrócone sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE FINANSOWE	WYBRANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		474 019	367 043	113 151	87 163
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej		26 523	21 461	6 331	5 096
III. Zysk (strata) brutto		22 357	20 488	5 337	4 865
IV. Zysk (strata) netto		29 985	16 113	7 158	3 826
V. Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		28 768	16 526	6 867	3 924
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 693	18 059	1 836	4 289
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 895)	(3 300)	(930)	(784)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(7 292)	(14 226)	(1 741)	(3 378)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		(3 494)	533	(834)	127
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XII. Zysk (strata) przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		1,08	0,62	0,26	0,15
XIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		1,08	0,62	0,26	0,15
		31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
XIV. Aktywa, razem		304 062	259 440	71 338	62 558
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		160 591	136 914	37 677	33 014
XVI. Zobowiązania długoterminowe		22 090	17 348	5 183	4 183
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		138 501	119 566	32 494	28 831
XVIII. Kapitał własny		143 471	122 526	33 660	29 544
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 250	1 285
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,39	4,60	1,26	1,11
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,39	4,60	1,26	1,11

¹ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz.U. Nr 33, poz. 259)

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 333	76 305	31 588	18 121
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 992	1 770	953	420
III. Zysk (strata) brutto	11 353	15 500	2 710	3 681
IV. Zysk (strata) netto	16 831	14 905	4 018	3 540
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 009)	5 517	(241)	1 310
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	10 193	18 477	2 433	4 388
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 727)	(19 624)	(2 561)	(4 660)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 543)	4 370	(368)	1 038
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,63	0,56	0,15	0,13
XII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,63	0,56	0,15	0,13
	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2013
XIII. Aktywa, razem	122 485	127 876	28 737	30 834
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28 006	41 939	6 571	10 113
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 658	3 617	1 327	872
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	22 348	38 322	5 243	9 240
XVII. Kapitał własny	94 479	85 937	22 166	20 722
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 250	1 285
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,55	3,23	0,83	0,78
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,55	3,23	0,83	0,78

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

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



3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 GRUDNIA 2014 R, SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	109 512	85 747
1. Rzeczowe aktywa trwałe	75 482	66 692
2. Wartość firmy	6 501	6 501
3. Inne wartości niematerialne	1 185	1 154
4. Długoterminowe aktywa finansowe	2 249	1 347
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 988	9 871
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	107	127
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	55
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	194 550	173 693
1. Zapasy	23 212	21 019
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	156 271	134 203
- w tym z tytułu dostaw i usług	99 198	71 064
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	747	150
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 507	1 332
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 738	16 235
6. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	75	754
Aktywa razem	304 062	259 440

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny	143 471	122 526
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(62)	(1 192)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	48 876	40 252
5. Zysk/strata z lat ubiegłych	10 176	12 406
6. Zysk/strata z roku bieżącego	28 768	16 526
7. Wynik z roku bieżącego przypadający na udziały niekontrolujące	1 217	(413)
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	(176)	275
B. Zobowiązania długoterminowe	22 090	17 348
1. Rezerwy	1 148	929
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 690	10 532
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	976	485
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 690	4 869
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	448	533
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	138	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	138 501	119 566
1. Rezerwy	6 476	4 940
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 385	23 803
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	169	121
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 344	4 055
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	89 809	82 955
- w tym z tytułu dostaw i usług	54 306	44 065
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 305	1 411
7. Zabezpieczające instrumenty pochodne	13	2 281
Pasywa razem	304 062	259 440

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	474 019	367 043	130 979	117 170
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	397 222	304 973	109 741	94 835
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	76 797	62 070	21 238	22 335
D. Koszty sprzedaży	23 096	20 783	6 319	5 232
E. Koszty ogólnego zarządu	22 034	20 226	6 096	5 052
F. Pozostałe przychody	8 197	8 568	3 099	3 543
G. Pozostałe koszty	13 341	8 168	5 333	4 789
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	26 523	21 461	6 589	10 805
I. Przychody finansowe	2 799	1 534	814	397
J. Koszty finansowe	6 965	2 507	4 790	577
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	22 357	20 488	2 613	10 625
L. Podatek dochodowy	(7 628)	4 375	(12 096)	1 437
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	29 985	16 113	14 709	9 188
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	29 985	16 113	14 709	9 188
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	28 768	16 526	13 954	8 975
Udziały niekontrolujące	1 217	(413)	755	213
P. Inne całkowite dochody	1 121	(1 361)	(784)	(367)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	1 395	(1 560)	(957)	(333)
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty aktuarialne	(11)	(120)	(11)	(120)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	(263)	319	184	86
R. Dochody całkowite razem (O+P)	31 106	14 752	13 925	8 821
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	29 889	15 165	13 170	8 608
Udziały niekontrolujące	1 217	(413)	755	213

Zysk na jedną akcję:	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,08	0,62
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	1,08	0,62
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	1,08	0,62
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	1,08	0,62

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	28 768	16 526
Korekty o pozycje:	(21 075)	1 533
Udziały niekontrolujące	1 217	(413)
Amortyzacja środków trwałych	6 110	5 874
Amortyzacja wartości niematerialnych	443	339
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	3	(4)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 767	1 413
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(473)	(811)
Zmiana stanu rezerw	(10 626)	(276)
Zmiana stanu zapasów	(2 193)	(3 848)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(22 814)	(15 111)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	9 856	16 837
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(4 365)	(2 467)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 693	18 059
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	593	749
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	16	-
Wpływy z tytułu odsetek	282	352
Splaty udzielonych pożyczek	-	27
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 077)	(3 797)
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(709)	(28)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(576)
Inne	-	(27)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 895)	(3 300)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	12 605	21 326
Splata kredytów i pożyczek	(1 738)	(19 479)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(5 676)	(4 255)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom spółki	(10 160)	(9 857)
Zapłacone odsetki	(2 050)	(1 765)
Inne	(273)	(196)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(7 292)	(14 226)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(3 494)	533
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	17 441	15 702
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	13 947	16 235
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 209	1 206

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Inne kapitały rezerwowe i zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	5 328	49 344	(1 192)	40 252	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(1 192)	40 252	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 130	8 624	10 012	19 766	1 179	20 945
Dywidendy	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)	(38)	(10 161)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy i zapasowy	-	-	-	8 633	(8 633)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 130	(9)	28 768	29 889	1 217	31 106
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	28 768	28 768	1 217	29 985
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 130	(9)	-	1 121	-	1 121
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	5 328	49 344	(62)	48 876	38 944	142 430	1 041	143 471
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 328	50 830	72	40 473	20 606	117 309	631	117 940
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	50 830	72	40 473	20 606	117 309	631	117 940
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013	-	(1 486)	(1 264)	(221)	8 326	5 355	(769)	4 586
Dywidendy	-	-	-	(1 663)	(8 194)	(9 857)	(31)	(9 888)
Nabycie dodatkowych udziałów od udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-	47	47	(325)	(278)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy i zapasowy	-	-	-	53	(53)	-	-	-
Korekta reklasifikacyjna	-	(1 486)	-	1 486	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 264)	(97)	16 526	15 165	(413)	14 752
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	16 526	16 526	(413)	16 113
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 264)	(97)	-	(1 361)	-	(1 361)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	5 328	49 344	(1 192)	40 252	28 932	122 664	(138)	122 526

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W OKRESIE CZTERECH KWARTAŁÓW 2014 i 2013 R.

01.01.2014 31.12.2014	Działalność kontynuowana									Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Usługi utrzymywania ruchu i serwis	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 685	44 243	267 849	2 868	92 668	21 346	22 360	-	-	474 019	-	474 019
Sprzedaż między segmentami	1 379	2 467	5 952	5	3 641	-	3 550	(16 994)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	24 064	46 710	273 801	2 873	96 309	21 346	25 910	(16 994)	-	474 019	-	474 019
Wynik												
Wynik segmentu	8 265	8 780	35 013	860	23 748	(3 214)	3 345	-	-	76 797	-	76 797
<i>W tym dotacje</i>	2 467	1 267	465	38	-	-	-	-	-	4 237	-	4 237
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	8 197	8 197	-	8 197
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	58 471	58 471	-	58 471
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	26 523	-	26 523
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 166)	(4 166)	-	(4 166)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22 357	-	22 357
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 628)	(7 628)	-	(7 628)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29 985	-	29 985

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

3.6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

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

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

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

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”, a także Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.).

Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2014

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

- MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 11 Wspólne ustalenie umowne, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 27 Jednostkowe sprawozdania finansowe, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Znowelizowany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia, mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 Wskazówki przejścia – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27 Podmioty inwestycyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 39 Instrumenty finansowe – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub później.

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

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:

- Interpretacja KIMSF 21 Oplaty – mająca zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 17 czerwca 2014 r. lub później,
- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2011-2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 Umowy z klientami – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – Nabycie udziału we wspólnym działaniu – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Ujmowanie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2012-2014) - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL S.A. ze względu na ich charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**



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

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

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

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

- Ujmowanie przychodów

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

- Stawki amortyzacyjne

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2013 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL S.A.

	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	6 020	5 080	940
- zapasy	1 422	1 065	357
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	24	20	4
- należności długo- i krótkoterminowe	4 574	3 995	579
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 988	9 871	14 117
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	11 690	10 532	1 158
Rezerwy:	7 624	5 869	1 755
- na naprawy gwarancyjne	454	439	15
- na przyszłe straty	937	644	293
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	5 521	4 484	1 037
- odprawy emerytalne i rentowe	894	726	168
- urlopy	1 497	1 413	84
- premie dla Zarządów	1 366	1 099	267
- pozostałe premie	1 419	960	459
- nagrody jubileuszowe	345	286	59
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	712	302	410
- na badanie bilansu	168	176	(8)
- inne	544	126	418
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	46 115	39 366	6 749
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 585	1 888	3 697

INTROL S.A.

	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	1 016	1 163	(147)
- zapasy	46	11	35
- należności długo- i krótkoterminowe	970	1 152	(182)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 041	4 301	6 740
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 130	3 437	1 693
Rezerwy:	607	1 472	(865)
- na przyszłe straty	-	644	(644)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	568	786	(218)
- odprawy emerytalne i rentowe	144	110	34
- urlopy	235	344	(109)
- premie dla Zarządów	189	332	(143)
- pozostałe rezerwy:	39	42	(3)
- na badanie bilansu	39	41	(2)
- rezerwy na przełomie roku	-	1	(1)
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	24 834	16 632	8 202
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	182	12	170



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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL S.A. (w tys. PLN)	31.12.2014	31.12.2013	Udział w sumie 31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2013
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	0,0%	0,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	70 967	62 854	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	70 967	62 854	100,0%	100,0%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A. (w tys. PLN)	31.12.2014	31.12.2013	Udział w sumie 31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2013
1. Na rzecz jednostek powiązanych	36 827	33 446	41,9%	40,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	51 070	50 102	58,1%	60,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 070	50 102	58,1%	60,0%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INTROL S.A.

W okresie IV kwartału 2014 r. w INTROL S.A. nabyto:

- samochód osobowy marki Audi w ramach umowy leasingowej, podpisanej 22 października 2014 r., na kwotę 236 tys. zł netto.

Limatherm S.A.

W okresie IV kwartału 2014 r. w Limatherm S.A.:



- trwa rozbudowa hali odlewni aluminium, na podstawie umowy z PPHU „ERBET” Sp. z o.o. podpisanej 18 sierpnia 2014 r., termin zakończenia inwestycji 29 maja 2015 r., wartość inwestycji w IV kwartale 2014 r. wyniosła 1 878 tys. zł netto.

W okresie IV kwartału 2014 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

Informacje o istotnych zobowiązaniach z tytułu dokonania zakupu:

INTROL S.A.

Istotne zobowiązania z tytułu nabycia samochodu osobowego marki Audi przedstawiono w **Punkcie 3.6.10** niniejszego Raportu.

Limatherm S.A.

Istotne zobowiązania z tytułu inwestycji pt. „Rozbudowa odlewni aluminium” na kwotę 1 283 tys. zł netto (umowa z PPHU „ERBET” Sp. z o.o. podpisana 18 sierpnia 2014 r., termin zakończenia inwestycji 29 maja 2015 r.)

W okresie IV kwartału 2014 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

INTROL S.A. – sprawa sądowa z SEJ S.A.

Łączny negatywny wpływ na wynik brutto Spółki INTROL S.A. po czterech kwartałach 2014 r. wyniósł 3 249 tys. zł.

Szczegóły dotyczące postępowania sądowego wytoczonego wobec SEJ S.A., opisano w **Punkcie 5.8** niniejszego Raportu „Postępowania sądowe i arbitrażowe”.

W okresie IV kwartału 2014 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.6.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie IV kwartału 2014 r. w Grupie INTROL S.A. nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

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

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

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie IV kwartału 2014 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.



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

W okresie IV kwartału 2014 r. w Grupie INTROL S.A. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie IV kwartału 2014 r. w Grupie INTROL S.A. nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie IV kwartału 2014 r. nie nastąpiły ww. wydarzenia.

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

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

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

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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 GRUDNIA 2014 R, SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	68 995	61 279
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14 090	13 885
2. Inne wartości niematerialne	150	198
3. Długoterminowe aktywa finansowe	43 689	42 866
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 041	4 301
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	25	29
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	53 490	66 597
1. Zapasy	186	333
2. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	40 254	53 779
- w tym z tytułu dostaw i usług	6 463	17 759
3. Należności z tytułu podatku dochodowego	545	105
4. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 507	1 332
5. Udzielone pożyczki	7 200	5 704
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 798	5 344
Aktywa razem	122 485	127 876

PASYWA	31.12.2014	31.12.2013
A. Kapitał własny	94 479	85 937
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	(1 847)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	22 976	18 207
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	16 831	14 905
B. Zobowiązania długoterminowe	5 658	3 617
1. Rezerwy	135	94
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 130	3 437
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	393	86
C. Zobowiązania krótkoterminowe	22 348	38 322
1. Rezerwy	472	1 378
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	328	216
3. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	21 548	34 448
- w tym z tytułu dostaw i usług	9 820	9 836
4. Zobowiązania – zabezpieczające instrumenty pochodne	-	2 280
Pasywa razem	122 485	127 876

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

	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013	01.10.2014 31.12.2014	01.10.2013 31.12.2013
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 333	76 305	29 041	27 443
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	119 608	69 935	23 658	24 329
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	12 725	6 370	5 383	3 114
D. Koszty sprzedaży	695	794	131	321
E. Koszty ogólnego zarządu	4 657	4 294	1 308	1 043
F. Pozostałe przychody	1 301	1 906	489	1 326
G. Pozostałe koszty	4 682	1 418	898	1 163
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	3 992	1 770	3 535	1 913
I. Przychody finansowe	11 781	14 098	137	594
J. Koszty finansowe	4 420	368	3 906	105
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	11 353	15 500	(234)	2 402
L. Podatek dochodowy	(5 478)	595	(5 822)	441
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	16 831	14 905	5 588	1 961
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
O . Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	16 831	14 905	5 588	1 961
P. Inne całkowite dochody	1 834	(1 862)	(14)	(832)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	2 281	(2 280)	-	(1 008)
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty aktuarialne	(17)	(19)	(17)	(19)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	(430)	437	3	195
R. Dochody całkowite razem (O+P)	18 665	13 043	5 574	1 129

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

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2014 31.12.2014	01.01.2013 31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	16 831	14 905
Korekty o pozycje:	(17 840)	(9 388)
Amortyzacja środków trwałych	752	876
Amortyzacja wartości niematerialnych	68	47
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(239)	(665)
Przychody z tytułu dywidend	(10 174)	(12 400)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(721)	(554)
Zmiana stanu rezerw	811	1 758
Zmiana stanu zapasów	147	(26)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	4 858	(16 586)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(12 901)	18 460
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(441)	(298)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(1 009)	5 517
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	166	294
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	16	-
Wpływy z tytułu odsetek	579	1 172
Wpływy z tytułu dywidend	11 674	10 900
Spląty udzielonych pożyczek	1 800	12 484
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(328)	(104)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(414)	(309)
Udzielone pożyczki	(3 300)	(5 960)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	10 193	18 477
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata kredytów i pożyczek	-	(9 234)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(269)	(422)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(10 123)	(9 857)
Zapłacone odsetki	(335)	(111)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 727)	(19 624)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 543)	4 370
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	6 550	2 180
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	5 007	6 550
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 209	1 206

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. Zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2014 roku	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 roku po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 847	(13)	4 782	-	1 926	8 542
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 782	-	(4 782)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 847	(13)	-	-	16 831	18 665
- Zysk/strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 831	16 831
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 847	(13)	-	-	-	1 834
Saldo na dzień 31.12.2014 roku	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 831	94 479
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	5 328	49 344	-	-	16 199	3 686	8 194	82 751
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	-	-	16 199	3 686	8 194	82 751
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013	-	-	(1 847)	(15)	(1 663)	-	6 711	3 186
Dywidendy	-	-	-	-	(1 663)	-	(8 194)	(9 857)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 847)	(15)	-	-	14 905	13 043
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	14 905	14 905
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 847)	(15)	-	-	-	(1 862)
Saldo na dzień 31.12.2013 roku	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE CZTERECH KWARTAŁÓW 2014 I 2013 R.

01.01.2014-31.12.2014	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	130 275	81	1 977	-	132 333	-	132 333
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	130 275	81	1 977	-	132 333	-	132 333
Wynik							
Wynik segmentu	12 065	11	649	-	12 725	-	12 725
W tym dotacje	3	-	-	-	3	-	3
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 301	1 301	-	1 301
Koszty nieprzypisane	-	-	-	10 034	10 034	-	10 034
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	3 992	-	3 992
Przychody finansowe netto	-	-	-	7 361	7 361	-	7 361
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	11 353	-	11 353
Podatek dochodowy	-	-	-	(5 478)	(5 478)	-	(5 478)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	16 831	-	16 831
01.01.2013-31.12.2013	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	74 036	366	1 903	-	76 305	-	76 305
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	74 036	366	1 903	-	76 305	-	76 305
Wynik							
Wynik segmentu	5 686	48	636	-	6 370	-	6 370
W tym dotacje	9	-	-	-	9	-	9
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 906	1 906	-	1 906
Koszty nieprzypisane	-	-	-	6 506	6 506	-	6 506
Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	1 770	-	1 770
Przychody finansowe netto	-	-	-	13 730	13 730	-	13 730
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	15 500	-	15 500
Podatek dochodowy	-	-	-	595	595	-	595
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	14 905	-	14 905

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W IV KWARTALE 2014 R.

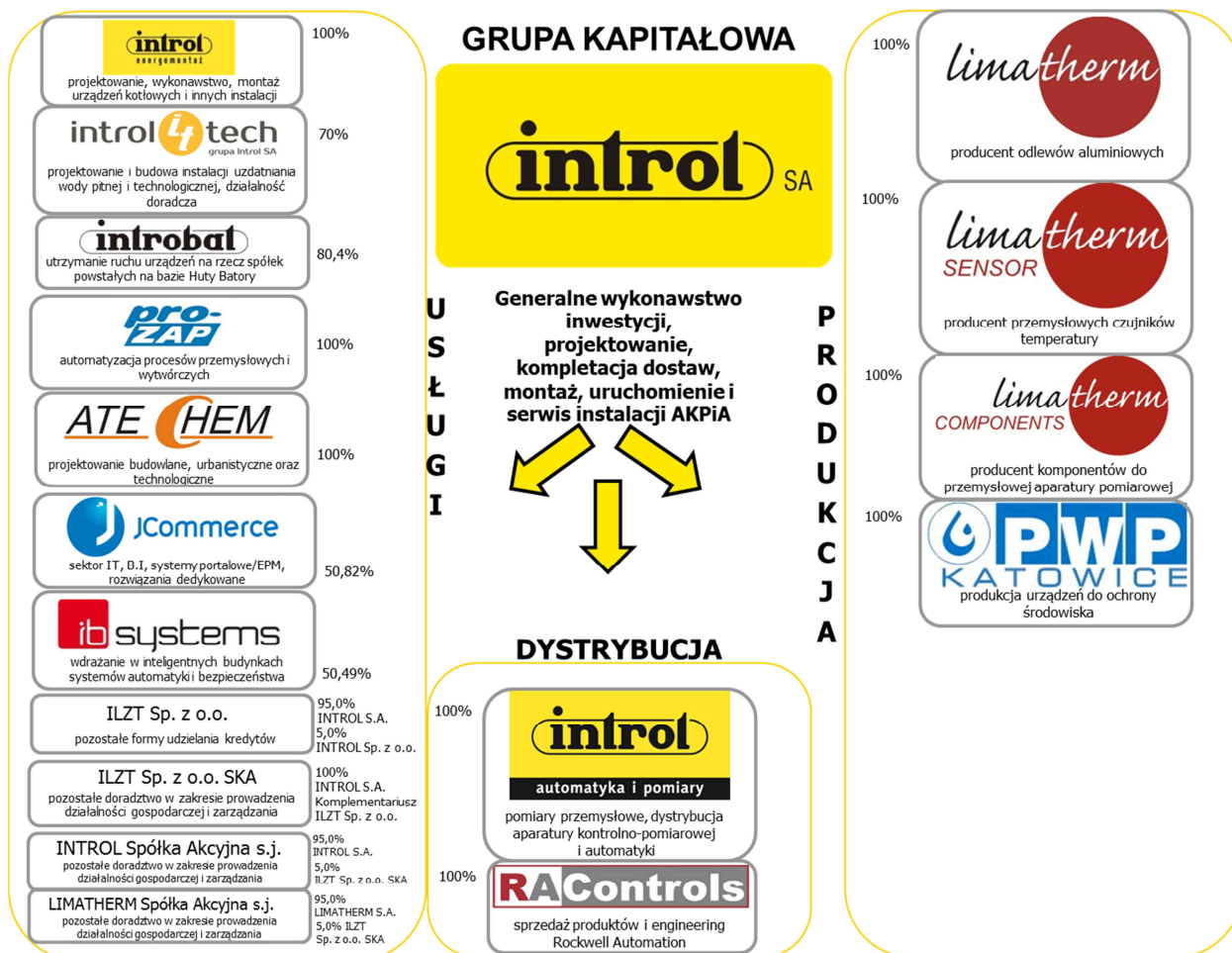
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. („Grupa INTROL S.A.”, „Grupa”) składa się z 18 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Kościuszki 112.

Podstawowy zakres działalności Grupy obejmuje trzy najważniejsze filary: usługi (działalność wykonawcza), produkcja oraz handel. W strukturze znajduje się 18 spółek działających głównie w branży energetyki, ochrony środowiska, automatyki przemysłowej oraz technologii IT. Szeroki profil oferowanych produktów i usług umożliwia spełnienie przez przedsiębiorstwa Grupy wszystkich potrzeb klientów: od wstępnego projektu instalacji, projektu technicznego wraz z kosztorysem, przez produkcję, dostawy, montaż i rozruch, aż po zapewnienie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych.

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL S.A. na dzień 31 grudnia 2014 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 31 grudnia 2014 r. a 18 lutego 2015 r. tj. dniem publikacji niniejszego raportu podpisano aneksy do umów następujących spółek jawnych: INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna oraz LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna, zmieniające procentowy udział w zyskach Wspólników ww. spółek.

Niniejsze wydarzenia zostały opisane w Punkcie 5.3.3 niniejszego Raportu „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN

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

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

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

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

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

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

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

Zawiązanie Spółki LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna

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

Zawiązanie Spółki INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna

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

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

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

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

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

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

- Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.
- Introl - Energomontaż Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o. o.
- Limatherm Components Sp. z o. o.
- INTROL 4 TECH Sp. z o.o.
- RAControls Sp. z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- Pro - ZAP Sp. z o.o.
- JCommerce S.A.
- IB Systems Sp. z o.o.

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

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

5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

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

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

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

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

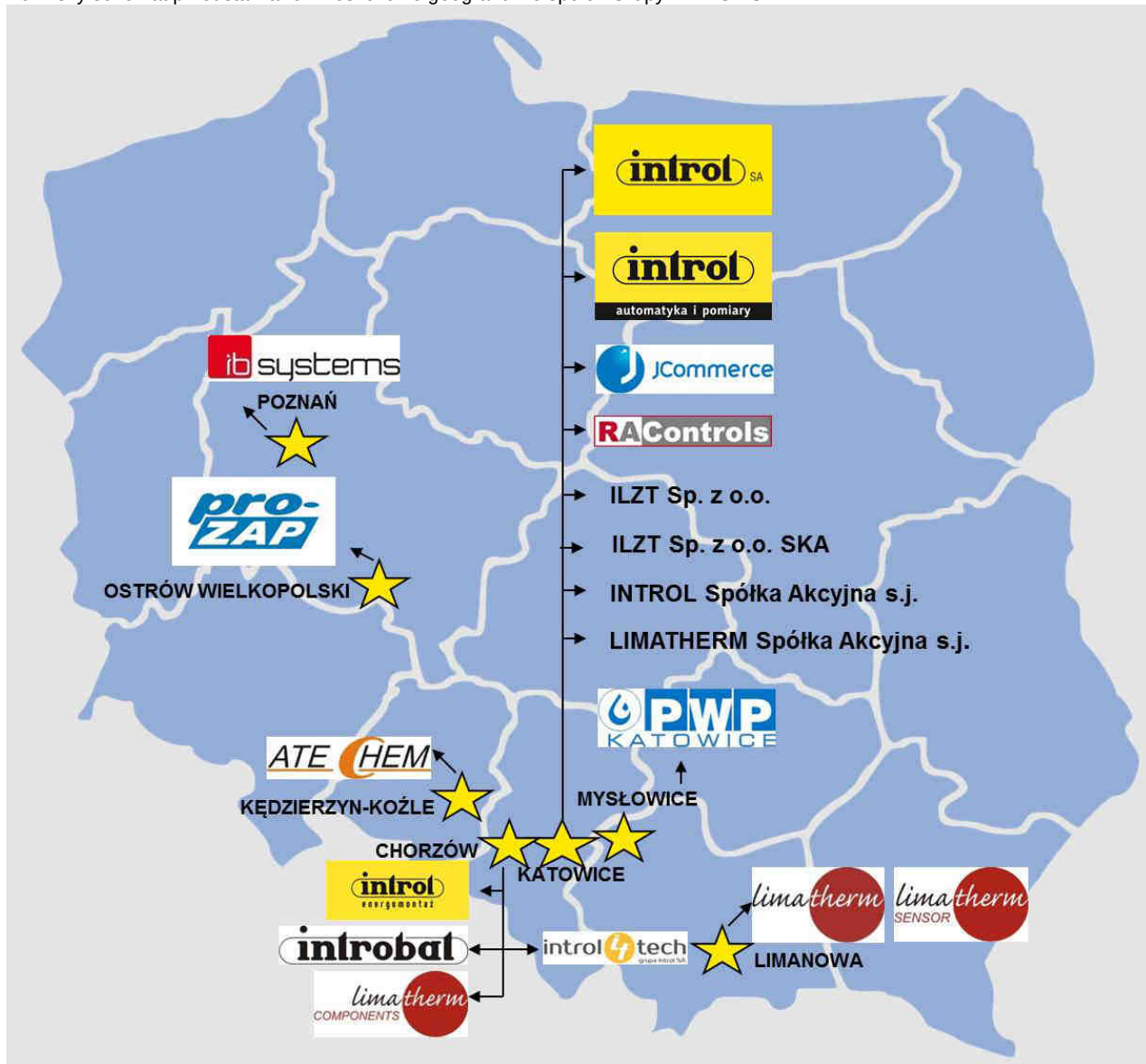
Na dzień 31 grudnia 2014 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

5.1.5. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL S.A..



5.1.6. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

INTROL S.A.

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

Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.

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

pomiarowej i układów automatyki przemysłowej.

Limatherm S.A.

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

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

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

Introbat Sp. z o.o.

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

INTROL 4 TECH Sp. z o.o.

To firma technologiczna, której zakres działalności obejmuje projektowanie oraz realizację kompletnych instalacji (w tym m.in. do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza) i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w energetyce, gospodarce komunalnej, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym. INTROL 4 TECH prowadzi ponadto działalność doradczą w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwija kontakty z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi, w tym poprzez prowadzenie przedstawicielstw.

Limatherm Components Sp. z o.o.

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

RAControls Sp. z o.o.

Autoryzowany dystrybutor sprzętu i oprogramowania firmy Rockwell Automation, zapewniający odbiorcom pełne wsparcie techniczne i szkoleniowe w zakresie sprzętu RA. Jako jedyny partner Rockwell Automation w Polsce przedsiębiorstwo posiada najwyższą kategorię „Market Maker”, uprawniającą do sprzedaży wszystkich produktów marki Allen-Bradley i Rockwell Software oraz powiązanych usług (w tym m.in. systemy sterowania, napędy, osprzęt elektryczny, wsparcie

techniczne, szkolenia etc.) Firma w swojej ofercie posiada produkty uzupełniające ofertę Rockwell Automation. Moduły komunikacyjne firm Prosoft i Hilscher, urządzenia zdalnego dostępu firmy Ewon oraz szafy i obudowy firmy DKC.

Biuro Inżynierskie ATECHEM Sp. z o.o.

Firma oferująca usługi w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu. Biuro przygotowuje kompleksową dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego. Firma posiada szerokie doświadczenie związane z modernizacją i intensyfikacją instalacji chemicznych, realizacją projektów koncepcyjnych, analiz technicznych, projektów procesowych, bazowych oraz wykonawczych. Przedsiębiorstwo specjalizuje się również w zakresie bezpieczeństwa procesowego i obliczeń inżynierskich procesów chemicznych oraz obliczeń samokompensacji rurociągów.

PWP Katowice Sp. z o.o.

Dostawca i producent wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka ponadto oferuje stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową – ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju.

Pro - ZAP Sp. z o.o.

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

JCommerce S.A.

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

IB Systems Sp. z o.o.

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

ILZT Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

ILZT Sp. z o.o. SKA

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

INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna

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

LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna

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

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	IV kw. 2014	IV kw. 2013	Zmiana IV kw. 2014 do IV kw. 2013	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013	Zmiana I-IV kw. 2014 do I-IV kw. 2013
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 979	117 170	11,8%	474 019	367 043	29,1%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	21 238	22 335	(4,9%)	76 797	62 070	23,7%
3.	Marża brutto na sprzedaży	16,2%	19,1%	(2,9 p.p.)	16,2%	16,9%	(0,7 p.p.)
4.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	6 589	10 805	(39,0%)	26 523	21 461	23,6%
5.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	5,0%	9,2%	(4,2 p.p.)	5,6%	5,8%	(0,2 p.p.)
6.	EBITDA ⁽³⁾	8 284	12 404	(33,2%)	33 076	27 674	19,5%
7.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	6,3%	10,6%	(4,3 p.p.)	7,0%	7,5%	(0,5 p.p.)
8.	Zysk brutto	2 613	10 625	(75,4%)	22 357	20 488	9,1%
9.	Zysk netto	14 709	9 188	60,1%	29 985	16 113	86,1%
10.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	11,2%	7,8%	3,4 p.p.	6,3%	4,4%	1,9 p.p.

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

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

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

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

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

W IV kwartale 2014 roku nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym o 13 809 tys. zł, także zysk netto wzrósł o 5 521 tys. zł. Wzrost sprzedaży zanotowały głównie spółki IB Systems Sp. z o.o. o 5 564 tys. zł, Pro - ZAP Sp. z o.o. o 4 747 tys. zł i INTROL Sp. z o.o. o 3 354 tys. zł. Natomiast największy wzrost wyniku netto zanotowały spółki Limatherm S.A. o 7 495 tys. zł, INTROL S.A. o 3 629 tys. zł i IB Systems Sp. z o.o. o 1 098 tys. zł.

W grudniu 2014 r. miała miejsce aktualizacja wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej, co było skutkiem dokonanych w tym miesiącu operacji związanych z tymi znakami. Pozytywnie wpłynęło to na zysk netto w IV kwartale 2014 r.: w INTROL S.A. o 5 738 tys. zł oraz w Limatherm S.A. o 7 201 tys. zł.

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana 31.12.2014 do 31.12.2013	Udział w sumie 31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2013
1.	Aktywa trwałe	109 512	85 747	27,7%	36,0%	33,1%
2.	Aktywa obrotowe	194 550	173 693	12,0%	64,0%	66,9%
3.	Kapitał własny	143 471	122 526	17,1%	47,2%	47,2%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	138 501	119 566	15,8%	45,6%	46,1%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	22 090	17 348	27,3%	7,3%	6,7%

Na koniec grudnia 2014 r. aktywa trwałe uległy zmianie w stosunku do końca roku 2013 o 23 765 tys. zł. Było to głównie spowodowane wzrostem o 8 790 tys. zł rzeczowych aktywów trwałych (w tym w spółce Limatherm S.A. o 7 736 tys. zł w związku z realizowaniem inwestycji zwiększających zdolności produkcyjne tej spółki), jak również zwiększeniem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 14 117 tys. zł, w wyniku wysokiego aktywa rozpoznanego w związku z nabyciem znaków towarowych INTROL i LIMATHERM.

Aktywa obrotowe zwiększyły się w stosunku do końca 2013 r. o 20 857 tys. zł głównie ze względu na wzrost o 28 134 tys. zł należności z tytułu dostaw i usług, co było głównie związane ze zwiększonym fakturowaniem na koniec roku przy wyższej sprzedaży w IV kwartale 2014 r. niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Kapitał własny wzrósł ze względu na zysk wypracowany w ciągu czterech kwartałów 2014 r.

Na koniec grudnia 2014 r. zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe wzrosły w stosunku do końca roku 2013 o 18 935 tys. zł głównie ze względu na wzrost o 10 582 tys. zł krótkoterminowych kredytów bankowych i o 10 241 tys. zł krótkoterminowych zobowiązań tytułu dostaw i usług.

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2013 r. o 4 742 tys. zł głównie ze względu na wzrost o 2 821 tys. zł długoterminowych zobowiązań finansowych.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	IV kw. 2014	IV kw. 2013	Zmiana IV kw. 2014 do IV kw. 2013	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013	Zmiana I-IV kw. 2014 do I-IV kw. 2013
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	15 178	5 988	153,5%	7 693	18 059	(57,4%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 949)	(712)	(173,7%)	(3 895)	(3 300)	(18,0%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 550)	(6 945)	(51,9%)	(7 292)	(14 226)	48,7%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	2 679	(1 669)	260,5%	(3 494)	533	(755,5%)

W IV kwartale 2014 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były większe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 1 237 tys. zł, głównie ze względu na wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych.

Ujemne przepływy z działalności finansowej spowodowane były spłatą kredytów i pożyczek.

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

Lp.	Opis pozycji	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	10,6%	6,5%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	22,5%	13,4%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	52,8%	52,8%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	111,9%	111,7%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,40	1,45
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,24	1,28
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	111,8	126,2
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	71,3	80,2

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

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

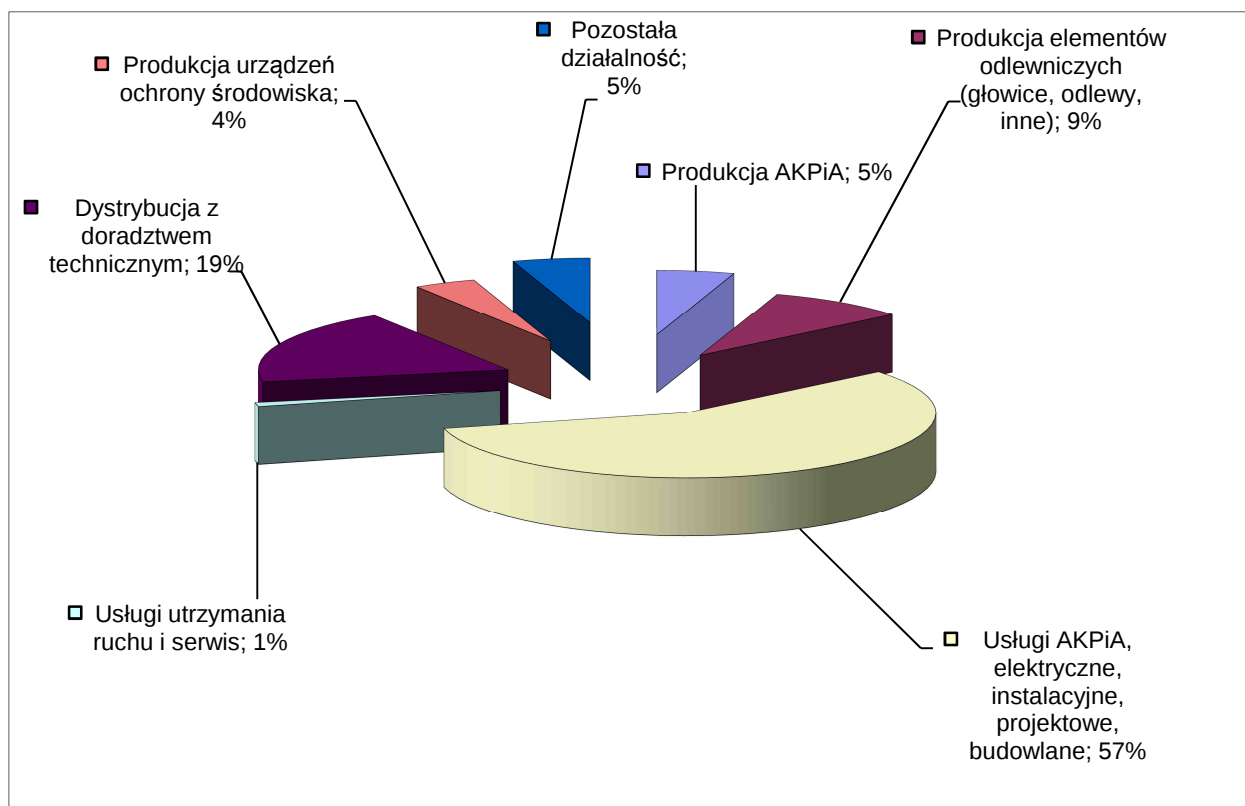
W stosunku do czterech kwartałów 2013 r., nastąpił wzrost rentowności Grupy INTROL spowodowany dużo większym zyskiem netto osiągniętym w czterech kwartałach 2014 r.

Na koniec IV kwartału 2014 r. wskaźniki zadłużenia ukształtowały się na podobnym poziomie co na koniec grudnia 2013 r.

Wskaźniki płynności uległy poprawie w stosunku do końca 2013 r.

W stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wskaźniki rotacji poprawiły się ze względu na szybszy wzrost przychodów i kosztów operacyjnych, w porównaniu do wzrostu należności i zobowiązań.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2014 31.12.2014	Udział	01.01.2013 31.12.2013	Udział	Zmiana 2014 do 2013	Zmiana 2014 do 2013 w %
1.	Produkcja AKPiA	22 685	5%	19 203	5%	3 482	18%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	44 243	9%	36 822	10%	7 421	20%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	267 849	57%	188 449	51%	79 400	42%
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	2 868	1%	2 556	1%	312	12%
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	92 668	19%	77 306	21%	15 362	20%
6.	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	21 346	4%	24 364	7%	(3 018)	(12%)
7.	Pozostała działalność	22 360	5%	18 343	5%	4 017	22%
	Razem sprzedaż	474 019	100%	367 043	100%	106 976	29%

W ciągu czterech kwartałów 2014 r. Grupa Kapitałowa INTROL S.A. największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych, które to stanowiły aż 57% całkowitych przychodów Grupy. Usługi te były świadczone głównie przez INTROL S.A. (128 292 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (42 639 tys. zł), Pro – ZAP Sp. z o.o. (32 802 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (28 979 tys. zł) i INTROL Sp. z o.o. (21 543 tys. zł). Segment ten osiągnął największy wzrost sprzedaży aż o 79 400 tys. zł, a największy wzrost zanotowała spółka INTROL S.A. o 56 483 tys. zł.

Pomimo nominalnego wzrostu sprzedaży o 15 362 tys. zł udział dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy spadł o 2 p.p. w porównaniu do czterech kwartałów roku ubiegłego. Największe przychody w tym segmencie zostały zrealizowane przez Spółki RACControls Sp. z o.o. (46 111 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (29 631 tys. zł). Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest jedynie przez Spółkę Limatherm S.A. i pomimo jej nominalnego wzrostu

o 7 421 tys. zł, udział tej produkcji w sprzedaży całej Grupy spadł o 1 p.p. Udział sprzedaży produkcji AKPiA w całkowitej sprzedaży utrzymał się na tym samym poziomie 5%. Sprzedaż ta świadczona jest przez Spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (11 465 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (11 221 tys. zł).

Z powodu spadku sprzedaży o 3 018 tys. zł udział sprzedaży produkcji urządzeń ochrony środowiska w całkowitej sprzedaży spadł o 3 p.p. Produkcja ta realizowana jest jedynie przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o. Udział w całości sprzedaży Grupy pozostałej sprzedaży utrzymał się na tym samym poziomie i obejmował usługi utrzymania ruchu i serwis (1%), oraz pozostałą działalność (5%).

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

Lp.	Opis pozycji(wartości w tys. PLN)	IV kw. 2014	IV kw. 2013	Zmiana IV kw. 2014 do IV kw. 2013	I-IV kw. 2014	I-IV kw. 2013	Zmiana I-IV kw. 2014 do I-IV kw. 2013
1.	Suma sprzedaży	130 979	117 170	11,8%	474 019	367 043	29,1%
2.	Sprzedaż krajowa	117 410	106 659	10,1%	417 586	327 027	27,7%
3.	Sprzedaż zagraniczna	13 569	10 511	29,1%	56 433	40 016	41,0%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	89,6%	91,0%		88,1%	89,1%	
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	10,4%	9,0%		11,9%	10,9%	

W IV kwartale 2014 r. zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana była na rynku krajowym, tj. 90% całości sprzedaży. W okresie tym nastąpił także znaczny tj. o 10 751 tys. zł wzrost sprzedaży krajowej w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Spośród spółek Grupy największy wzrost sprzedaży krajowej zanotowały: IB Systems Sp. z o.o. 5 566 tys. zł, INTROL Sp. z o.o. o 3 294 tys. zł i Pro - ZAP Sp. z o.o. o 3 405 tys. zł.

Udział sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży wzrósł o 1,4 punktu procentowego, zanotowano znaczny wzrost nominalnej wartości sprzedaży zagranicznej o 3 058 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki: Limatherm S.A. 7 035 tys. zł, wzrost o 1 218 tys. zł, Limatherm Components Sp. z o.o. 2 928 tys. zł, wzrost o 143 tys. zł. oraz Pro - ZAP Sp. z o.o. 1 853 tys. zł, wzrost o 1 342 tys. zł.

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

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

- zwiększenie o 12,9 mln zł zysku netto Grupy INTROL S.A. w związku z aktualizacją wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej,
- strata zanotowana w grudniu 2014 r. przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o. działającą w segmencie sprzedaży produkcja urządzeń ochrony środowiska w związku z realizowanymi kontraktami na kwotę netto ok. 5,6 mln zł,
- znaczący wzrost sprzedaży w segmencie usług AKPiA o 12,1 mln zł, głównie ze względu na wzrost sprzedaży spółek IB Systems Sp. z o.o. i Pro - ZAP Sp. z o.o.,
- korzystny kurs złotego, co spowodowało wzrost marży oraz wzrost sprzedaży zagranicznej o 3,1 mln zł

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

5.3.2. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU IV KWARTAŁU 2014 R.

5.3.2.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
24.10.2014	Sprzedaż	4,2850	1 350	EUR	5 785	13.01.2016 -30.03.2016*
19.12.2014	Sprzedaż	4,3337	900	EUR	3 900	15.04.2016 -30.05.2016*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

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

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
29.12.2014	Sprzedaż	3,5246	880	USD	3 101	10.03.2015 - 10.06.2015*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

5.3.2.2. UMOWY ZNACZĄCE

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

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

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

Umowa o najwyższej wartości została podpisana 9 października 2014 r.

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

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

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

INTROL S.A. – zawarcie aneksu nr 003 do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

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

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

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

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

Zmianie uległa również:

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

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Na podstawie aneksu wprowadzono następujące zmiany:

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

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

- 1) pełnomocnictwa do dysponowania środkami przez Bank na rachunku bieżącym prowadzonym w Getin Noble Bank S.A.
- 2) oświadczenia o poddaniu się egzekucji Zleceniodawcy prowadzonej na podstawie Bankowego Tytułu Egzekucyjnego do kwoty 24 993 569,20 zł i okresie do dnia 30.06.2017 r.
- 3) cesji wierzytelności z tytułu umowy o wykonanie robót budowlanych w ramach inwestycji pn. „Zaprojektowanie i

- budowa zakładu unieszkodliwiania odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc", pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie jako Zamawiającym a Konsorcjum firm, którego Liderem jest INTROL S.A. do kwoty 22 407 525 zł brutto;
- 4) cesji należności z kontraktów/umów zawartych przez INTROL S.A. na kwotę nie mniejszą niż 15 000 000 zł;
 - 5) potwierdzonej cesji należności wynikającej z Umowy Konsorcjum pomiędzy Erbud S.A., INTROL S.A. i Integral Engineering Umwelttechnik GMBH w związku z kontraktem na projektowanie i budowę zakładu termicznego unieszkodliwiania odpadów komunalnych zawartym przez ww. Konsorcjum z Miejskim Zakładem Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o.o. w Koninie.

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

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 10 grudnia 2014 roku uzyskał informację o złożeniu zamówień przez RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 roku pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

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

Warunki nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w tego typu umowach.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Przedmiotem aportu było prawo ochronne na znak towarowy słowno-graficzny LIMATHERM (zarejestrowane w Urzędzie

Patentowym Rzecząpospolitej Polskiej) i prawo ochronne na znak towarowy słowny LIMATHERM (zarejestrowane w Urzędzie Harmonizacji Rynku Wewnętrzny (OHIM).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

zwanym dalej „Wykonawcą”.

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

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

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

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

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

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

Oba znaki są zarejestrowane w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej.

Wartość przedmiotu umowy wyniosła 30 200 000 PLN netto + VAT i jest równa wartości rynkowej Znak Towarowy INTROL, oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

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

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

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

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

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

Wartość przedmiotu umowy wyniosła 37 900 000 PLN netto + VAT i jest równa wartości rynkowej Znaku Towarowego LIMATHERM, oszacowanej przez niezależnego rzeczoznawcę.

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

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

5.3.2.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

JCommerce S.A. laureatem konkursu Paideia Najlepszy Praktykodawca 2014

JCommerce S.A. zajęła drugie miejsce w konkursie Najlepszy Praktykodawca 2014, organizowanym przez Fundację Samorządu Studenckiego Paideia. W konkursie dla województwa śląskiego wzięły udział aż 32 firmy regionalne, w których organizowane są praktyki studenckie o wysokim standardzie. JCommerce S.A. znalazła się wśród czterech wybranych, które otrzymały laur Najlepszego Praktykodawcy. Wyniki ogłoszone zostały podczas uroczystej gali 28 listopada 2014 roku w Sali Marmurowej Śląskiego Urzędu Wojewódzkiego w Katowicach. W wydarzeniu wziął udział m.in. Prorektor ds. umiędzynarodowienia, współpracy z otoczeniem i promocji dr hab. Mirosław Nakonieczny.

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

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

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

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

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

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

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

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

INTROL S.A. - zmiany stanowiskowe w obrębie Zarządu

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

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

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

5.3.3. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

INTROL S.A. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w Banku Zachodnim WBK S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
13.02.2015	Zakup	2,937	200	CAD	587	31.03.2015

5.3.3.2. UMOWY ZNA CZĄCE

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

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

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

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

- 1) do kwoty 10 750 000 zł, obowiązująca od dnia zawarcia umowy do dnia 31.10.2015 r. (gwarancja należytego wykonania umowy zabezpieczająca roszczenia z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy),
- 2) do kwoty 3 225 000 zł, obowiązująca od dnia 01.11.2015 r. do dnia 16.11.2020 r. (gwarancja usunięcia wad i usterek zabezpieczająca roszczenia z tytułu rękojmi za wady), przy czym z dniem 16.11.2017 r. kwota gwarancji ulega obniżeniu do kwoty 201 885 zł i obowiązuje tylko w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi za wady budynku/budynków realizowanych w ramach umowy.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 2/2015 z dnia 20 stycznia 2015 r.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A., ILZT Sp. z o.o. S.K.A. - zawarcie aneksu do umowy INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna

7 stycznia 2015 r. wspólnicy spółki jawnej INTROL Spółka Akcyjna Sp. j. (tj. INTROL S.A. oraz ILZT Sp. z o.o. S.K.A.) zawarli aneks do umowy tej spółki jawnej („Spółka”) Na podstawie ww. aneksu dokonano zmiany w zakresie uczestniczenia w zyskach w następujący sposób:

- INTROL S.A. ma prawo do 99,99% zysku Spółki,
- ILZT Sp. z o.o. SKA ma prawo do 0,01% zysku Spółki,
- Wspólnicy uczestniczą w stratach, jak również w majątku Spółki (również w przypadku jej likwidacji) w tej samej proporcji jak określona powyżej.

LIMATHERM S.A., ILZT SP. z o.o. SKA - zawarcie aneksu do umowy LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna

7 stycznia 2015 r. wspólnicy spółki jawnej LIMATHERM Spółka Akcyjna Sp. j. (tj. LIMATHERM S.A. oraz ILZT Sp. z o.o.) zawarli aneks do umowy tej spółki jawnej („Spółka”) Na podstawie ww. aneksu dokonano zmiany w zakresie uczestniczenia w zyskach w następujący sposób:

- LIMATHERM S.A. ma prawo do 99,99% zysku Spółki,
- ILZT Sp. z o.o. SKA ma prawo do 0,01% zysku Spółki,
- Wspólnicy uczestniczą w stratach, jak również w majątku Spółki (również w przypadku jej likwidacji) w tej samej proporcji jak określona powyżej.

Grupa INTROL S.A. - publikacja rekomendacji przez Dom Maklerski Banku BPS S.A.

15 stycznia 2015 r. analitycy Domu Maklerskiego Banku PBS rozpoczęli wydawanie rekomendacji dla Grupy INTROL S.A. od zlecenia „kupuj” i ceny docelowej 10,2 zł za jedną akcję. Raport przygotowano przy kursie INTROLU na poziomie 8,9 zł.

5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

Otoczenie i tendencje rynkowe

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny (www.stat.gov.pl), w grudniu 2014 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie -19 (w listopadzie -14). Poprawę koniunktury sygnalizowało 9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 28% (w listopadzie odpowiednio 10% i 24%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

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

<http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-w-grudniu-2014-r-,3,25.html>

Strategia rozwoju

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej INTROL S.A. zakłada koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Grupa funkcjonuje w obszarach produkcji, usług oraz dystrybucji – to podstawowe elementy jej działalności i jednocześnie przewaga konkurencyjna. Biznes Grupy INTROL jest bezpieczny, gdyż Grupa dzięki dywersyfikacji przychodowej nie jest uzależniona od jednej branży ani od wąskiej grupy klientów.

W segmencie usług duża część realizowanych kontraktów pozyskiwana jest w procesie procedury przetargowej. Przewagą konkurencyjną Grupy INTROL są bardzo dobre referencje oraz sytuacja finansowa spółki, która umożliwia sfinansowanie realizacji konkretnych kontraktów. Ważnym czynnikiem w procesie analizy przetargowej jest kwestia rentowności ww. kontraktów.

W obszarze oferowanych usług Grupa zamierza systematycznie realizować kolejne projekty w ramach generalnego wykonawstwa przede wszystkim w sektorze energetyki, ochrony środowiska i budownictwa (m.in. prowadzenie inwestycji związanych z budowlami, modernizacjami stacji uzdatniania wody, pompowni, chlorowni, dostarczanie ekologicznych rozwiązań w przemyśle w tym na oczyszczalniach ścieków, prace w sektorze energetyki etc.).

Mimo dominacji ww. sektorów, do klientów Grupy zaliczają się przedsiębiorstwa z niemal wszystkich branż gospodarki.

Grupa 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”.

Grupa dąży do dalszego rozwoju swoich produktów, przyjmując jako priorytet wysoką jakość, szeroki asortyment oraz sprawną obsługę Klienta.

IV kwartał 2014 r. przyniósł Grupie INTROL S.A. stabilny portfel zamówień - duże i perspektywiczne inwestycje, w tym m.in: kompletne wykonanie prac elektrycznych w ramach budowy hotelu „Hilton” we Wrocławiu, wykonanie systemu wczesnej detekcji pożaru na ciągach nawęglania oraz rozbudowa systemu zarządzania bezpieczeństwem pożarowym w warszawskim EC Żerań, wykonanie instalacji sanitarnej i mechanicznej dla układu kondycjonowania powietrza w Lublinie, wykonanie instalacji elektrycznych (w tym instalacji oświetlenia podstawowego i awaryjnego) oraz instalacji teletechnicznych w ramach rozbudowy fabryki okuć meblowych w Jasinie k. Swarzędza, wykonanie systemu detekcji tlenu w zasobnikach przykotłowych bloków 1-6 oraz zintegrowanego systemu zarządzania bezpieczeństwem pożarowym w Elektrowni Turów oraz kompleksowe instalacje elektryczne, teletechniczne, automatyki i BMS w budowanym biurowcu LC CORP w Katowicach.

W zakresie działań związanych z powiększaniem Grupy INTROL S.A. o nowe podmioty nie wykluczone są kolejne akwizycje, szczególnie podmiotów z sektora usługowego.

Równocześnie trwają rozmowy z inwestorem w sprawie ewentualnej sprzedaży udziałów w JCommerce S.A.

Planowane inwestycje Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

Nowe projekty Pro – ZAP Sp. z o.o.

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

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

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

Prognozy finansowe, opublikowane w raporcie bieżącym nr 9/2014 z dn. 24 kwietnia 2014 r. przedstawiały się następująco:

	Prognoza na 2014
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	450 000
2. Zysk brutto na sprzedaży	70 000
3. Zysk netto za rok obrotowy*	20 000

W dniu 28 stycznia 2015 r. INTROL S.A. opublikował raport bieżący nr 3/2015:

„Grupa INTROL S.A. - wybrane szacunkowe skonsolidowane dane finansowe Grupy INTROL S.A. za 2014 rok

Zarząd INTROL S.A. w dniu 27 stycznia 2015 r. otrzymał rekomendację od biegłego rewidenta sprawozdań finansowych Grupy INTROL S.A.: Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr. Piotr Rojek Sp. z o.o.

Rekomendacja obejmowała stanowisko w sprawie ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym INTROL S.A. oraz skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy INTROL S.A. skutków operacji związanych ze znakami towarowymi INTROL i LIMATHERM, dokonanych w grudniu 2014 r.

W dniu 27 stycznia 2015 r. Zarząd INTROL S.A. zaakceptował ww. rekomendację biegłego rewidenta.

W związku z powyższym, Zarząd INTROL S.A. przedstawia wybrane szacunkowe skonsolidowane wyniki finansowe Grupy INTROL S.A. za 2014 r. (w tys. zł):

- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	450 000
- Zysk brutto na sprzedaży	70 000
- Zysk netto za rok obrotowy	32 900

Opublikowana w dniu 24 kwietnia 2014 r. na łamach raportu bieżącego nr 9/2014 prognoza wyników finansowych Grupy INTROL S.A. na 2014 r. przedstawiała się następująco (w tys. zł):

- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	450 000
- Zysk brutto na sprzedaży	70 000
- Zysk netto za rok obrotowy	20 000

Zwiększenie o 12 900 tys. zł zysku netto Grupy INTROL S.A. za rok obrotowy 2014 w stosunku do przedstawionego w prognozie jest konsekwencją aktualizacji wartości podatkowej znaków towarowych INTROL oraz LIMATHERM do ich wartości rynkowej.

Szacunkowe wyniki finansowe będą monitorowane do dnia publikacji skonsolidowanego raportu rocznego Grupy INTROL S.A. za 2014 r., tj. do dnia 29 kwietnia 2015 roku."

Szacunkowe skonsolidowane dane finansowe za 2014 r. przedstawione w raporcie nr 3/2015 w porównaniu do aktualnego wykonania wg. stanu na 31 grudnia 2014 r.

	Dane szacunkowe 2014	Wykonanie 2014	Wykonanie na 31.12.2014 w %
1. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	450 000	474 019	105,3%
2. Zysk brutto na sprzedaży	70 000	76 797	109,7%
3. Zysk netto za rok obrotowy*	32 900	29 843	90,7%

*Prognoza zysku netto oraz zysk netto nie uwzględnia przychodów/kosztów finansowych z tytułu ewentualnej sprzedaży i aktualizacji wyceny 671 399 akcji Mostostalu Zabrze S.A. wycenionych na dzień 31.12.2014 r. po kursie 2,22 zł za sztukę, które Emitent posiadał na dzień złożenia prognoz.

Wyniki Grupy INTROL po czterech kwartałach 2014 r. na poziomach przychodów i zysku brutto na sprzedaży są lepsze od danych szacunkowych przedstawionych w raporcie bieżącym nr 3/2015, jednakże na poziomie zysku netto są niższe, ze względu na jednorazowe koszty wyroku dotyczącego SEJ S.A. w wysokości 3,2 mln zł oraz straty w wysokości ok. 5,6 mln zł, zanotowanej w grudniu 2014 r. przez jedną ze spółek Grupy w związku z realizowanymi kontraktami.

Zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu INTROL S.A. realizacja prognoz na 2014 rok nie jest zagrożona.

5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 18 LUTEGO 2015 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO)

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

INTROL S.A. – otrzymanie zawiadomienia od Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A. o przekroczeniu progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta

W dniu 8 października 2014 r. INTROL S.A. otrzymał zawiadomienie o przekroczeniu progu 5% głosów na jego Walnym Zgromadzeniu. Podmiotem, który przekroczył ww. próg była Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva BZ WBK S.A. z siedzibą w Warszawie.

Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A. dodatkowo poinformowała, iż zarządzany przez nią fundusz Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (Aviva OFE) posiada akcje INTROL S.A., na które przypada ponad 5% ogólnej liczby głosów na WZ INTROL S.A. Ww. zmiana nastąpiła w wyniku nabycia akcji INTROL S.A. w dniu 1 października 2014 r.

Jak wynika z informacji przekazanej Emitentowi przez Aviva PTE Aviva BZ WBK S.A., bezpośrednio przed zmianą Aviva OFE posiadał 1 330 917 akcji INTROL S.A. spośród 26 638 800 akcji, co stanowiło 4,996% kapitału zakładowego Spółki i uprawniało do 1 330 917 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co stanowiło 4,996% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Po zawarciu ww. transakcji Aviva OFE posiada (zgodnie z zawiadomieniem – na dzień 6 października 2014 r.) 1 332 662 akcji INTROL S.A., co stanowi 5,003% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do 1 332 662 głosów na WZA, co stanowi 5,003% ogólnej liczby głosów na WZA INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 23/2014 z dnia 9 października 2014 r.

5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 7 LISTOPADA 2014 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2014 R.)

Struktura akcjonariatu była identyczna, jak prezentowana w **Punkcie 5.6.1** niniejszego Raportu.



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 07.11.2014 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 07.11.2014 r. do 18.02.2015 r.	Stan na dzień 18.02.2015 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Członek Zarządu	zwykłe na okaziciela serii D	27 039	0,10	-	27 039	0,10
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 695 088	40,15	-	10 695 088	40,15
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	-	3 667 800	13,77
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	-	2 149 900	8,07
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe na okaziciela serii D	180 231	0,68	-	180 231	0,68
Svanser Holding Limited z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	-	4 001 700	15,02

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek zależnych na dzień złożenia Raportu za IV kwartał 2014 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



5.7. DYWIDENDA

W okresie IV kwartału 2014 r. Spółka INTROL S.A. nie wypłacała dywidendy.

5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie IV kwartału 2014 roku nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Poniżej Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik ma wpływ na wynik finansowy Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

Na wartość przedmiotu sporu złożyły się nieuregulowane przez SEJ S.A. faktury za realizację umowy nr 234/2010 objęte oświadczeniami o potrąceniu złożonymi przez SEJ S.A. – a zatem faktury, których zasadności i wysokości SEJ S.A. nie kwestionował oraz faktura VAT na kwotę 585 660,16 zł dotycząca robót dodatkowych kwestionowanych przez SEJ S.A.

Wyrokiem z dnia 12 grudnia 2013 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach uwzględnił powództwo INTROL S.A. w całości i zasądził na rzecz INTROL S.A. kwotę 4 268 895,16 zł z ustawowymi odsetkami:

- od kwoty 2 634 660,00 zł od dnia 3.11.2011 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 585 660,16 zł od dnia 31.01.2012 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 926 190,00 zł od dnia 27.02.2012 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 122 385,00 zł od dnia 24.02.2012 r. do dnia zapłaty oraz kosztami procesu w kwocie 107 217 zł.

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

W dniu 7 marca 2014 roku INTROL S.A. złożył do Sądu Apelacyjnego w Katowicach odpowiedź na apelację, wnosząc w niej o oddalenie apelacji w całości oraz ustosunkowując się do zarzutów podniesionych w apelacji przez SEJ S.A. Zarzuty podnoszone przez SEJ S.A. stanowiły powielenie argumentacji merytorycznej przedstawionej przez SEJ S.A. w toku postępowania przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, jak również dotyczyły kwestii proceduralnych, które zdaniem SEJ S.A. miały wpływ na zapadłe rozstrzygnięcie. Z zarzutami tymi w całości nie zgodził się INTROL S.A. w odpowiedzi na apelację.

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

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

Szczegóły dot. kwot wpływających na wynik brutto Spółki INTROL S.A. w IV kwartale 2014 r., (związanych z postępowaniem sądowym wytoczonym wobec SEJ S.A.), opisano w Punkcie 3.6.12 niniejszego Raportu „Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych”.

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

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

Ww. Spółki Grupy INTROL S.A. posiadają następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2015 r.

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

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

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

Do najważniejszych czynników należą:

- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- sytuacja społeczno – polityczna w Europie Środkowo – Wschodniej (konflikt rosyjsko – ukraiński oraz jego potencjalna eskalacja),
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- sezonowość w produkcji budowlano – montażowej;
- koniunktura w budownictwie przemysłowym;
- poziom inflacji;
- prawdopodobieństwo spotęgowania kryzysu światowego;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT);

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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

Katowice, dnia 18 lutego 2015 r.