

**„Partnerstwo w przemyśle,  
niezawodność w automatyce”**



**GRUPA KAPITAŁOWA INTROL  
SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY  
ZA 2016 ROK**

Katowice, 27 kwietnia 2017 r.

## WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU ROCZNEGO

Skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej INTROL za 2016 rok zawiera informacje określone w § 92 „Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” *Dz.U. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.)* oraz z MSR 1.

Niniejszy skonsolidowany raport roczny Grupy Kapitałowej INTROL za 2016 r. zawiera:

- List Prezesa Zarządu,
- Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej INTROL,
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy Kapitałowej INTROL, sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 r.,
- Oświadczenie o stosowaniu Ładu Korporacyjnego w 2016 r.

Integralną częścią skonsolidowanego raportu rocznego Grupy Kapitałowej INTROL za 2016 r. jest Opinia Biegłego Rewidenta oraz Raport Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## LIST PREZESA ZARZĄDU INTROL S.A.

**Szanowni Państwo.**

W imieniu Zarządu INTROL S.A. prezentuję Państwu skonsolidowany raport roczny, na łamach którego opublikowaliśmy wyniki finansowe Grupy INTROL oraz najważniejsze wydarzenia z 2016 roku.

W 2016 r. zbudowaliśmy firmę Smart In, działającą w sektorze nowych technologii, zajmująca się m.in. sprzedażą wdrożeń złożonych systemów typu „Command & Control” stojących na styku informatyki i automatyki. Systemy te służą wspomaganie podejmowania decyzji w zakresie tematyki Smart City & IoT, oparte na IBM Solutions, będącym kompletnym systemem zarządzania operacyjnego w miastach i przedsiębiorstwach. Poprzez profesjonalne podejście do ideologii Smart City Smart In będzie rozwijać strefy zarówno prywatne jak i publiczne, jako odpowiedź na globalny wzrost zainteresowania tematyką rozwoju miast, obiektów kultury oraz strefy życia codziennego mieszkańców, oferując usługi informatyczne, audytorskie i doradcze, obejmujące obszar inteligentnego miasta, regionu oraz szeroko pojętej tematyki IoT („Internetu rzeczy”).

Warto podkreślić, że Grupa INTROL po ponad ćwierćwieczu swego istnienia stoi na mocnych fundamentach, niezależnie od aktualnej koniunktury gospodarczej. Nasza dewiza „Partnerstwo w przemyśle – niezawodność w automatyce” z roku na rok mobilizuje nas do dostarczania najwyższej jakości produktów i usług.

W 2016 r. kontynuowaliśmy realizację naszej strategii, stawiając nadal na intensywny rozwój wewnętrzny Grupy, w tym wzmocnienie kompetencji spółek zależnych, regularny monitoring osiąganych przez nie wyników oraz działania mające na celu zwiększanie marż. Istotnym elementem strategii jest ponadto rozwój eksportu z uwagi na wysokość marż, umocnienie pozycji na rynku energetyki oraz rozwój sektora produkcyjnego Grupy INTROL.

INTROL jest spółką dywidendową. Nasi akcjonariusze mogli liczyć na ok. 20 milionów złotych, co oznaczało dywidendę w wysokości 0,75 zł na jedną akcję. Rok 2017 to kolejne wyzwania dla naszej Grupy – mogę jednak zapewnić, iż dołożymy naszych wysiłków, by w dalszym ciągu stabilnie rozwijać się na tym wymagającym rynku.

Szczególne podziękowanie pragnę złożyć wszystkim pracownikom Grupy INTROL za ich zaangażowanie, wysiłek i codzienną pracę. Bez ich wkładu, pomysłów, kreatywności, inwencji oraz codziennej, solidnej pracy nasz wspólny sukces nie byłby możliwy. Jestem pewny, iż dalsze współdziałanie pozwoli nam w pełni zrealizować ambitne cele strategiczne oraz w dalszym ciągu umacniać naszą pozycję w branży.

Zapraszam Państwa do lektury naszego raportu.

Z wyrazami szacunku,  
Józef Bodziony, Prezes Zarządu INTROL S.A.

## SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO - KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

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

Okres	Średnie kursy w każdym okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2016 - 31.12.2016	4,3757	4,2355	4,5035	4,4240
01.01.2015 - 31.12.2015	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615

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

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	387 212	413 947	88 491	98 918
II. Zysk z działalności operacyjnej	14 990	23 783	3 426	5 683
III. Zysk brutto	12 148	22 576	2 776	5 395
IV. Zysk netto	9 751	18 887	2 229	4 513
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	9 529	16 657	2 178	3 980
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 438	20 977	7 413	5 013
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 514)	(4 214)	(3 774)	(1 007)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 037)	(11 724)	(1 608)	(2 802)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	8 887	5 039	2 031	1 204
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XII. Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,36	0,63	0,08	0,15
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,36	0,63	0,08	0,15
	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
XIV. Aktywa, razem	298 488	290 708	67 470	68 217
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	168 724	147 930	38 138	34 713
XVI. Zobowiązania długoterminowe	30 753	20 381	6 951	4 783
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	137 971	127 549	31 187	29 931
XVIII. Kapitał własny	129 764	142 778	29 332	33 504
XIX. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 204	1 250
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,87	5,36	1,10	1,26
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,87	5,36	1,10	1,26

- 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 roku 2016 (1 EUR = 4,3757 PLN) i 2015 (1 EUR = 4,1848 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec roku 2016: (1 EUR = 4,4240 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2015 r.: 1 EUR = 4,2615 PLN).



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL  
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 2016 ROK

Katowice, 27 kwietnia 2017 r

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b> .....	<b>8</b>
<b>2.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b> .....	<b>9</b>
<b>3.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> .....	<b>10</b>
<b>4.</b>	<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b> .....	<b>11</b>
<b>5.</b>	<b>INFORMACJE DODATKOWE</b> .....	<b>12</b>
5.1	INFORMACJE OGÓLNE .....	12
5.2	SKŁAD GRUPY .....	13
5.3	SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ .....	14
5.4	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	14
5.5	PODSTAWY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI .....	14
5.6	RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES .....	29
<b>6.</b>	<b>NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b> .....	<b>31</b>
6.1	ŚRODKI TRWAŁE (WG. GRUP RODZAJOWYCH) .....	31
6.2	WARTOŚĆ FIRMY .....	34
6.3	INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....	35
6.4	DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....	36
6.5	INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....	37
6.6	ZAPASY .....	38
6.7	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	39
6.8	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	40
6.9	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	41
6.10	AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU .....	41
6.11	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	41
6.12	KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	42
6.13	KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE .....	44
6.14	ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE .....	45
6.15	KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE .....	45
6.16	REZERWY .....	46
6.17	KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI .....	48
6.18	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU .....	49
6.19	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA .....	50
6.20	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	50
6.21	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	50
6.22	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY .....	51
6.23	KOSZTY RODZAJOWE .....	54
6.24	POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	55
6.25	PRZYCHODY FINANSOWE .....	56
6.26	POZOSTAŁE KOSZTY .....	56
6.27	KOSZTY FINANSOWE .....	57
6.28	PODATEK DOCHODOWY .....	57
6.29	NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....	59



6.30	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	60
6.31	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH.....	64
6.32	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH .....	65
6.33	ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE .....	66
6.34	KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.....	66
6.35	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	66
6.36	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	72
6.37	ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	72
6.38	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE.....	72
6.39	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.....	73
6.40	EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	73
6.41	SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU, W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI .....	74
<b>7.</b>	<b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU.....</b>	<b>76</b>



## 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.12.2016	31.12.2015	Numer noty
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>118 984</b>	<b>105 631</b>	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	90 571	77 959	6.1
2. Wartość firmy	5 332	5 332	6.2
3. Inne wartości niematerialne	1 694	1 344	6.3
4. Długoterminowe aktywa finansowe	751	1 389	6.4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 373	19 439	6.28.3
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	263	168	6.7,6.8
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>179 504</b>	<b>185 077</b>	
1. Zapasy	35 708	26 253	6.6
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	95 696	111 190	6.7
- w tym z tytułu dostaw i usług	84 985	101 405	6.7
3. Rozliczenia międzyokresowe	17 602	28 573	6.8
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	738	242	6.9
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	776	917	6.10
6. Udzielone pożyczki	1 592	-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 392	17 807	6.11
8. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	95	6.5
<b>Aktywa razem</b>	<b>298 488</b>	<b>290 708</b>	

PASYWA	31.12.2016	31.12.2015	Numer noty
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>129 764</b>	<b>142 778</b>	
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	6.12
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	-
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(3 500)	(1 405)	6.13.1
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	59 271	64 855	6.13.2
5. Zysk z lat ubiegłych	7 700	5 666	6.14
6. Zysk z roku bieżącego	9 529	16 657	6.14
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	222	2 075	6.15
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	1 870	258	6.15
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>30 753</b>	<b>20 381</b>	
1. Rezerwy	1 582	1 262	6.16
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 811	8 160	6.28.3
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 964	3 425	6.17.1
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 351	5 658	6.18.1
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	626	375	6.19,6.20
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 419	1 501	6.5
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>137 971</b>	<b>127 549</b>	
1. Rezerwy	12 241	8 961	6.16
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37 681	37 089	6.17.2
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych pożyczek	1 752	807	6.17.1
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 079	5 208	6.18.1
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 211	65 244	6.19
- w tym z tytułu dostaw i usług	46 257	48 651	6.19
6. Rozliczenia międzyokresowe	5 456	8 438	6.20
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	649	1 473	6.21
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 902	329	6.5
<b>Pasywa razem</b>	<b>298 488</b>	<b>290 708</b>	





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

<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 31.12.2015</b>	<b>Numer noty</b>
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	387 212	413 947	<b>6.22</b>
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	321 468	343 865	<b>6.23</b>
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>65 744</b>	<b>70 082</b>	
D. Koszty sprzedaży	27 363	23 724	<b>6.23</b>
E. Koszty ogólnego zarządu	23 023	23 443	<b>6.23</b>
F. Pozostałe przychody	14 841	16 736	<b>6.24</b>
G. Pozostałe koszty	15 209	15 868	<b>6.26</b>
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>14 990</b>	<b>23 783</b>	
I. Przychody finansowe	622	1 936	<b>6.25</b>
J. Koszty finansowe	3 464	3 143	<b>6.27</b>
<b>K. Zysk brutto (H+I-J)</b>	<b>12 148</b>	<b>22 576</b>	
L. Podatek dochodowy	2 397	5 569	<b>6.28.1</b>
<b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>9 751</b>	<b>17 007</b>	
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	1 880	-
<b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>	<b>9 751</b>	<b>18 887</b>	
Przypadający/a na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 529	16 657	
Udziały niekontrolujące	222	2 230	
<b>P. Inne całkowite dochody</b>	<b>(2 322)</b>	<b>(1 382)</b>	
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>			
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(2 586)	(1 658)	<b>6.13.1</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>			
- Zyski/straty aktuarialne	(268)	(48)	<b>6.16.1.2</b>
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	<b>532</b>	<b>324</b>	<b>6.28.1</b>
<b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>	<b>7 429</b>	<b>17 505</b>	
Przypadające na:			
Akcjonariuszy jednostki dominującej	7 207	15 275	
Udziały niekontrolujące	222	2 230	

<b>Zysk na jedną akcję</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 31.12.2015</b>
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,37	0,64
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,37	0,64
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	0,07
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	0,07
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,37	0,71
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,37	0,71

### 3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 31.12.2015</b>	<b>Numer noty</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk/ strata netto	9 529	16 657	
Korekty o pozycje:	22 909	4 320	
Udziały niekontrolujące	222	2 230	6.15
Amortyzacja środków trwałych	6 816	6 630	6.1
Amortyzacja wartości niematerialnych	547	562	6.3
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(15)	40	
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 249	1 358	
Przychody z tytułu dywidend	-	(34)	
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(111)	(3 070)	
Zmiana stanu rezerw	2 274	(234)	
Zmiana stanu zapasów	(9 456)	(3 000)	
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	25 414	19 754	
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(9 445)	(12 851)	
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	5 414	(5 406)	
Inne korekty	-	(1 659)	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>32 438</b>	<b>20 977</b>	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	591	524	
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek zależnych i stowarzyszonych	-	3 501	
Wpływy z tytułu odsetek	78	119	
Wpływy z tytułu dywidend	-	34	
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(15 683)	(8 392)	
Udzielone pożyczki	(1 500)	-	
Inne	-	-	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(16 514)</b>	<b>(4 214)</b>	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy z kredytów i pożyczek	29 367	16 664	
Spłata kredytów i pożyczek	(16 291)	(9 353)	
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(6 031)	(5 552)	
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(11 987)	(11 987)	6.14
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(702)	(19)	6.15
Zapłacone odsetki	(1 419)	(1 477)	
Inne	26	-	
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(7 037)</b>	<b>(11 724)</b>	
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>8 887</b>	<b>5 039</b>	
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>19 019</b>	<b>13 980</b>	
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-	
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>27 906</b>	<b>19 019</b>	
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	514	1 212	

W roku 2016 i 2015 zaprezentowane przepływy pieniężne obliczane są z uwzględnieniem lokat długoterminowych.

#### 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 rezerwowý z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Numer noty	6.12	-	6.13.1	6.13.2	6.13.2	6.13.2	6.14		6.15	
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 r.</b>	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2016</b>	-	-	(2 095)	(227)	(5 357)	-	(5 094)	(12 773)	(241)	(13 014)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	239	239
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Dywidendy	-	-	-	-	(7 992)	-	(11 987)	(19 979)	(702)	(20 681)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	2 636	-	(2 636)	-	-	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(2 095)	(227)	-	-	9 529	7 207	222	7 429
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	9 529	9 529	222	9 751
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(2 095)	(227)	-	-	-	(2 322)	-	(2 322)
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 r.</b>	5 328	49 344	(3 500)	(459)	55 853	3 877	17 229	127 672	2 092	129 764
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku</b>	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 roku po korektach (po przekształceniu)</b>	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2015</b>	-	-	(1 343)	(39)	16 105	-	(12 296)	2 427	1 262	3 689
Niepodzielony wynik dotyczący likwidacji spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(861)	(861)	-	(861)
Sprzedaż akcji JCommerce S.A. do udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	(949)	(949)
Dywidendy	-	-	-	-	(5 860)	-	(6 127)	(11 987)	(19)	(12 006)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	21 965	-	(21 965)	-	-	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(1 343)	(39)	-	-	16 657	15 275	2 230	17 505
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 657	16 657	2 230	18 887
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 343)	(39)	-	-	-	(1 382)	-	(1 382)
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 roku</b>	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778



## 5. INFORMACJE DODATKOWE

### 5.1 INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień publikacji raportu składa się z 21 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Kościuszki 112.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 21 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, energetyki zawodowej, motoryzacji, ochrony środowiska, budownictwa, górnictwa.

Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 50%-60%, 20%-25% i 15%-25%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ponad 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 1500 osób.

Strategia rozwoju Grupy INTROL zakłada koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle oraz wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Grupa stale dąży do dalszego rozwoju produktów, przyjmując jako priorytet wysoką jakość, szeroki asortyment oraz sprawną obsługę. Celem strategicznym Grupy jest dynamiczny, długotrwały i rentowny rozwój.

## 5.2 SKŁAD GRUPY

Na dzień 31 grudnia 2016 r. INTROL S.A. objął konsolidacją pełną następujące jednostki zależne:

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowa działalność	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę*	
			31.12.2016	31.12.2015
INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.	Chorzów	Usługi	100%	100%
I4TECH Sp. z o.o.	Chorzów	Usługi	70%	70%
INTROBAT Sp. z o.o.	Chorzów	Usługi	80,43%	80,43%
ZPTiA Pro – ZAP Sp. z o.o.	Ostrów Wielkopolski	Usługi	100%	100%
BI ATECHEM Sp. z o.o.	Kędzierzyn-Koźle	Usługi	100%	100%
IB Systems Sp. z o.o.	Poznań	Usługi	50,49%	50,49%
INTROL Sp. z o.o.	Katowice	Handel	100%**	100%
RAControls Sp. z o.o.	Katowice	Handel	100%	100%
Limatherm S.A.	Limanowa	Produkcja	100%	100%
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	Limanowa	Produkcja	100%***	100%
Limatherm Components Sp. z o.o.	Chorzów	Produkcja	100%	100%
Smart In Sp. z o.o. Sp.k	Katowice	Usługi	51,01%****	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	Mysłowice	Produkcja	100%*****	100%

\* Jeżeli nie wskazano inaczej - % udziałów posiadanych przez INTROL S.A.

\*\* Ilość posiadanych przez Grupę INTROL udziałów w INTROL Sp. z o.o. (99,99% INTROL S.A., 0,001% INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie).

\*\*\* Ilość posiadanych przez Grupę INTROL udziałów w Limatherm Sensor Sp. z o.o. (99,71% INTROL S.A., 0,29% Limatherm Sensor Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach).

\*\*\*\* Ilość posiadanych przez Grupę INTROL udziałów w Smart In Sp. z o.o. Sp.k : 50,50% INTROL S.A., 1% Smart In Sp. z o.o. – komplementariusz (udział INTROL S.A. w Smart In Sp. z o.o. wynosi 51,22%, więc z punktu widzenia Grupy INTROL udział komplementariusza wynosi 0,51% udziałów), 48,50% osoba fizyczna).

\*\*\*\*\* Ilość posiadanych przez Grupę INTROL udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. (43,04% udziałów Limatherm S.A., 23,82% INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., 17,78% INTROL S.A., 14,94% Pro – ZAP Sp. z o.o., 0,42% Atechem Sp. z o.o.).

Poniższe jednostki zależne nie zostały objęte konsolidacją ze względu na nieistotność:

Nazwa jednostki	Siedziba	Podstawowa działalność	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		Uwagi
			31.12.2016	31.12.2015	
ILZT Sp. z o.o.	Katowice	Usługi	96,4% INTROL S.A. 3,6% INTROL Sp. z o.o.	96,4% INTROL S.A. 3,6% INTROL Sp. z o.o.	spółka w likwidacji od 01.11.2016 r.
ILZT IV Sp. z o.o. (d. LZT Sp. z o.o. SKA)	Katowice	Usługi	100%**	100% INTROL S.A.*	Spółka w likwidacji od 01.03.2017 r.
PWP INTROL Sp. z o.o. (d. PWP 2 Katowice Sp. z o.o.)	Katowice	Produkcja	100%***	-	
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	Katowice	Usługi	100%****	-	
UFI Sp. z o.o.	Katowice	Usługi	100%*****	-	Zawieszenie działalności spółki od 16.02.2017 r.
INTROL Sp. z o.o.	Chorzów (od 27.02.2017 r. Limanowa)	Usługi	100%*****	-	od 23.02.2017 r. zmiana siedziby spółki z Chorzowa na Limanową
Smart In Sp. z o.o.	Katowice	Usługi	51,22%*****	-	



\* komplementariusz ILZT Sp. z o.o.

\*\* 11 października 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ILZT Sp. z o.o. SKA postanowiło o przekształceniu ILZT Sp. z o.o. SKA w ILZT IV Sp. z o.o. INTROL S.A. objął 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (tj. 100% udziałów).

\*\*\*28 października 2016 r. zawiązano PWP Katowice 2 Sp. z o.o. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. 29 listopada 2016 r. dokonano zmiany aktu założycielskiego spółki zmieniając jej nazwę na PWP INTROL Sp. z o.o.,

\*\*\*\*28 października 2016 r. zawiązano Limatherm Sensor Sp. z o.o. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A.

\*\*\*\*\*28 października 2016 r. zawiązano UFI Sp. z o.o. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A.

\*\*\*\*\*20 grudnia 2016 r. zawiązano INTROL Sp. z o.o. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A.

\*\*\*\*\* 14 lipca 2016 r. INTROL S.A. zawarł z osobą fizyczną umowę spółki Smart In Sp. z o.o.

Ww. zmiany szczegółowo opisano w następujących punktach sprawozdania finansowego: **Punkcie 6.31** „Inwestycje w jednostkach zależnych” oraz w **Punkcie 6.41** „Skutki zmian struktury jednostki w ciągu okresu (...)”.

### **5.3 SKŁAD ZARZĄDU SPÓŁKI DOMINUJĄCEJ**

W okresie 1 stycznia – 14 stycznia 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

W okresie 15 stycznia – 31 maja 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 19 maja 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o odwołaniu Pana Stanisława Jurczyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A. ze skutkiem na dzień 31 maja 2016 r. Przyczyną odwołania było zakończenie zadań związanych z realizacją kontraktów zawartych przez INTROL S.A. w latach poprzednich.

W dniu 19 maja 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o powołaniu do składu Zarządu Emitenta Pana Dariusza Bigaję i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała w sprawie powołania weszła w życie z dniem 1 czerwca 2016 r.

W okresie 1 czerwca – 31 grudnia 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Dariusz Bigaj – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu INTROL S.A. nie uległ zmianie.

### **5.4 ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd INTROL S.A. w dniu 27 kwietnia 2017 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.





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

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

#### **Oświadczenie o zgodności**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A., obejmujące okresy roczne zakończone 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

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

#### **Zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 r.

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2016 r.**

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące Grupę od 2016 r.:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – Nabycie udziału we wspólnym działaniu – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2012-2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – mające zastosowanie 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 – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy INTROL 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:**

- MSSF 15 Umowy z klientami wraz ze zmianą do MSSF 15 na temat daty wejścia w życie standardu – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

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

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – prace zatwierdzające standard przejściowy odłożone do czasu przyjęcia ostatecznej wersji standardu,



- MSSF 16 Leasing – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28: Sprzedaż lub przeniesienie aktywów przez inwestora do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia - odroczone na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku na niezrealizowane straty – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Umowy z klientami - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2014-2016) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później oraz 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wczesne uwzględnienie – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSR 40: Transfer nieruchomości inwestycyjnych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

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

#### **5.5.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE ZASAD RACHUNKOWOŚCI PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU SPRAWOZDANIA**

##### **Zasady konsolidacji**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe INTROL S.A. oraz sprawozdania finansowe jego jednostek zależnych sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie INTROL S.A., przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości.

Za jednostki zależne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy INTROL uznaje się te jednostki nad którymi Grupa sprawuje kontrolę. Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką kiedy jednocześnie a) sprawuje władzę nad tą jednostką, b) z tytułu swojego zaangażowania w tej jednostce, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych oraz c) posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Podczas konsolidacji wyłączeniu podlega wartość bilansowa inwestycji jednostki dominującej w każdej jednostce zależnej, odpowiednio z kapitałem własnym każdej jednostki zależnej.

Transakcje, rozrachunki, przychody, koszty i nie zrealizowane zyski ujęte w aktywach, powstałe na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy, podlegają eliminacji.

Udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmowane są w ramach kapitału własnego w odrębnej pozycji.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

Zaprzestaje się konsolidacji jednostek zależnych z dniem ustania kontroli.

INTROL S.A. kwalifikując jednostki do konsolidacji kieruje się kryterium istotności ich danych finansowych.

Za nieistotne uznano podmioty, których odpowiednie wielkości są nieznaczne w stosunku do analogicznych wielkości w sprawozdaniu INTROL S.A., a w szczególności:

- suma bilansowa: 1-2%
- przychód ze sprzedaży: 1%
- wynik finansowy netto: 5%

Przy konsolidacji bierze się pod uwagę łączne dane spółek uznanych z osobna za nieistotne, i jeżeli są przekroczone progę ustaloną powyżej, wówczas konsolidacją obejmuje się także spółki pojedynczo nieistotne.





### **Połączenia jednostek gospodarczych**

Przejęcie jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą przejęcia. Zapłatę za przejęcie ustala się w wartości godziwej przeniesionych aktywów, zaciągniętych zobowiązań oraz wyemitowanych udziałów kapitałowych. Koszty związane z przejęciem rozlicza się jako koszty okresu, w którym koszty te są ponoszone w zamian za otrzymane usługi, przy czym koszty emisji dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych ujmuje się zgodnie z MSR 32 i MSR 39. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych, wycenia się na dzień przejęcia według ich wartości godziwej.

### **Wartość firmy**

Wartość firmy przejęta w ramach połączenia jednostek gospodarczych odpowiada płatności dokonanej przez jednostkę przejmującą w oczekiwaniu na przyszłe korzyści ekonomiczne z tytułu aktywów, których nie można pojedynczo zidentyfikować ani osobno ująć.

Wartość firmy ujmuje się na dzień przejęcia i wycenia w kwocie nadwyżki wartości sumy:

- 1) Przekazanej zapłaty,
- 2) Kwoty wszelkich niekontrolujących udziałów,
- 3) W przypadku połączenia etapami, wartości godziwej na dzień przejęcia udziału w kapitale jednostki przejmowanej, należącego poprzednio do jednostki przejmującej nad kwotą netto wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań.

W przypadku nadwyżki wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań nad wyżej wskazaną sumą, powstały zysk z tytułu okazyjnego nabycia ujmowany jest w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów na dzień przejęcia.

Wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

### **Przychody ze sprzedaży**

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

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

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

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

### **Sprzedaż dóbr**

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

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

### **Świadczenie usług**

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

### **Odsetki i dywidendy**

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

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



do otrzymania płatności.

### **Kontrakty budowlane**

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

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

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

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

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

### **Leasing**

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

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

- na mocy umowy leasingowej następuje przeniesienie na leasingobiorcę własności danego składnika przed końcem okresu leasingu,
- leasingobiorca ma możliwość zakupu składnika aktywów za cenę, która – według przewidywań – będzie na tyle niższa od wartości godziwej ustalonej na dzień, gdy prawo zakupu składnika będzie mogło zostać zrealizowane, w chwili rozpoczęcia leasingu istnieje wystarczająca pewność, że leasingobiorca skorzysta z tego prawa,
- okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów, nawet jeżeli tytuł prawny nie ulega przeniesieniu,
- wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na dzień rozpoczęcia leasingu wynosi zasadniczo prawie tyle, ile wynosi łączna wartość godziwa przedmiotu leasingu, oraz,
- aktywa będące przedmiotem leasingu mają na tyle specjalistyczny charakter, że tylko leasingobiorca może z nich korzystać bez dokonywania większych modyfikacji.

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

### **Grupa jako leasingobiorca**

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

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

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

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

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

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

leasingu.

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

#### *Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji*

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

#### *Transakcje i salda*

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

Na każdy koniec okresu sprawozdawczego:

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

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

### **Koszt odsetek**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Dotacje państwowe**

Dotacje rządowych, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej nie ujmuje się, dopóki nie istnieje wystarczająca pewność, iż spółki wchodzące w skład Grupy spełnią warunki związane z dotacjami oraz dotacje będą otrzymane. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego.

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

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



### **Świadczenia pracownicze**

W Grupie Kapitałowej INTROL definicję świadczeń pracowniczych spełniają:

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

### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

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

### **Świadczenia po okresie zatrudnienia – odprawy emerytalne i rentowe**

Prawo do otrzymania odprawy emerytalnej i rentowej Grupa uznaje za program określonych świadczeń. Zobowiązania z tego tytułu Grupa wycenia i ujmuje w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Spółki tworzące Grupę Kapitałową dokonują wyceny metodami aktuarialnymi.

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

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

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

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

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

### **Pozostałe długoterminowe świadczenia pracownicze – nagrody jubileuszowe**

Kwota ujmowana jako zobowiązanie z tytułu innych długoterminowych świadczeń pracowniczych stanowi wartość bieżącą zobowiązania z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu sprawozdawczego - wyznaczoną zgodnie z metodą wyceny aktuarialnej.

Przyjęta procedura postępowania przy szacowaniu rezerwy na nagrody jubileuszowe wynika z powiązania ich wysokości ze stażem pracy w jednostce, która te nagrody wypłaca. W Grupie stosuje się jedną podstawę stosowaną do obliczenia kwoty nagrody jubileuszowej w stosunku do łącznego stażu pracy pracownika (zarówno w jednostce, jak i poza nią). Niektóre Spółki w Grupie nie mają nagród jubileuszowych.

Procedura szacowania zakłada, iż zarówno za lata pracy poza jednostką, jak i za lata pracy w jednostce do obliczenia wymiaru nagrody stosuje się tę samą podstawę, w szczególności jest to wynagrodzenie obliczone wg zasad obowiązujących przy ustalaniu ekwiwalentu pieniężnego za urlop wypoczynkowy (z wyłączeniem nagród z funduszu kierowniczego) czy wysokość wynagrodzenia zasadniczego wraz z premią regulaminową lub premią prowizyjną. Personel jednostki został podzielony na przedziały o stażu pracy: 5 lat, 6-10 lat, 11-15 lat, 16-20 lat, 21-25 lat, 26-30 lat, 31-35 lat, 36-40 lat, 41-45 lat, 46-50 lat, 51-55 lat, 56-60 lat, pow. 60 lat.



Rezerwa całkowita jest sumą rezerw obliczonych dla każdej z wyodrębnionych grup. W przypadku nagród jubileuszowych zyski i straty aktuarialne są ujmowane w całości. W przypadku nagród jubileuszowych koszty przeszłego zatrudnienia są ujmowane od razu w całości.

#### **Wycena rezerw metodami aktuarialnymi (na odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe)**

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

- wyciągi z Układów Zbiorowych Pracy;
- regulaminy wynagradzania oraz kodeks pracy w sprawach nieuregulowanych;
- dane o strukturze zatrudnionych pracowników wg wieku, płci, stażu pracy i obowiązującego Układu Zbiorowego;
- informacje na temat wysokości wypłaconych świadczeń emerytalnych i rentowych oraz nagród jubileuszowych,

jak również na podstawie założeń demograficznych i finansowych oraz aktuarialnych metod wyceny rezerw.

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

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

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

Zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych każdy okres wykonywania pracy jest postrzegany jako powodujący powstanie dodatkowej jednostki uprawnienia do świadczeń i każda jednostka uprawnień do świadczeń wyliczana jest oddzielnie przed wejściem w skład ostatecznego zobowiązania.

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

#### **Założenia aktuarialne**

Założenia aktuarialne stanowią najlepsze możliwe oszacowanie zmiennych dokonane przez jednostkę. Do założeń aktuarialnych Grupa zalicza:

- założenia demograficzne dotyczące przyszłych cech charakteryzujących aktualnie zatrudnionych i byłych pracowników, którzy są uprawnieni do świadczeń, w tym śmiertelność zarówno w trakcie zatrudnienia, jak i po jego upływie, wskaźniki rotacji pracowników, niezdolność do pracy i wcześniejszego przechodzenia na emeryturę,
- założenia finansowe dotyczą takich zagadnień, jak stopa dyskontowa, poziom przyszłego wynagrodzenia i przyszłych świadczeń.

#### **Podatki**

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

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

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

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





### **Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

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

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

Podatek odroczonego jest ujmowany w sprawozdaniu z zysków lub strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym.

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

### **Rzeczowe aktywa trwałe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

]

Tytuł	Stopa amortyzacji rocznej
<b>grupa 0</b> grunty i prawo wieczystego użytkowania	0%
<b>grupa I</b> budynki i lokale	1,0% – 10%
<b>grupa II</b> obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2,5 – 10%
<b>grupa III</b> kotły i maszyny energetyczne	6-14%
<b>grupa IV</b> maszyny i urządzenia ogólne	5 – 60 %
<b>grupa V</b> maszyny i urządzenia specjalne	8-20%
<b>grupa VI</b> urządzenia techniczne	9-20%
<b>grupa VII</b> środki transportu	14-40%
<b>grupa VIII</b> narzędzia, przyrządy, wyposażenie	10 – 25 %

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

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

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

Środki trwałe mogą być przez spółkę zakupione za gotówkę, w ramach kredytu, umowy leasingu, lub wniesione aportem jako: zorganizowana część przedsiębiorstwa, nieruchomości lub jako pojedyncze środki trwałe

#### Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

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

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

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

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

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

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

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

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy:

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

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

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



## **Patenty i znaki towarowe**

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

## **Utrata wartości**

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

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

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

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

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

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

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

## **Zapasy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **Odpisy aktualizujące wartość zapasów**

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



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

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

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

### **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

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

### **Kapitał własny**

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

### **Rezerwy**

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

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

Spółki tworzą rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

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

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

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

Rezerwy na straty na kontraktach odnoszone są w koszty danego kontraktu w momencie podjęcia informacji o stracie.

Rezerwy na świadczenia pracownicze oraz rezerwy na pozostałe koszty są odnoszone w ciężar pozostałych kosztów.

### **Kredyty bankowe i pożyczki**

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

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

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

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

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



### **Zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Zasady wyceny instrumentów finansowych na koniec okresu sprawozdawczego**

#### **Aktywa finansowe**

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

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

#### **Zobowiązania finansowe**

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

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



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

Wycena może odbywać się także:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Instrumenty pochodne i rachunkowość zabezpieczeń**

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

Spółki okresowo stosują rachunkowość zabezpieczeń do zabezpieczania przepływów pieniężnych.

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

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

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

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

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

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



### **Zobowiązania warunkowe**

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

### **Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności**

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

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

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

### **Informacje ujawniane na temat podmiotów powiązanych**

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

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

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

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

Jeśli pomiędzy podmiotami powiązаныmi miały miejsce transakcje, Grupa ujawnia informacje dotyczące istoty związku pomiędzy podmiotami powiązаныmi.

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



członków ich rodzin.

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

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

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

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

### - Ujmowanie przychodów

Poszczególne Spółki w Grupie stosują metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżące stopnia zaawansowania kontraktów 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 2015 r. przedstawione zostały poniżej:

**Grupa INTROL**

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>9 214</b>	<b>7 246</b>	<b>1 968</b>
- zapasy (N 6.6)	2 607	1 721	886
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	148	24	124
- należności długo- i krótkoterminowe (N 6.7)	6 459	5 500	959
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>20 373</b>	<b>19 439</b>	<b>934</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>6 811</b>	<b>8 160</b>	<b>(1 349)</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>13 823</b>	<b>10 223</b>	<b>3 600</b>
- na naprawy gwarancyjne	3 282	1 078	2 204
- na straty na kontraktach	3 165	806	2 359
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>6 200</b>	<b>5 937</b>	<b>263</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	1 342	1 002	340
- urlopy	1 908	1 600	308
- premie dla Zarządów	1 119	1 328	(209)
- pozostałe premie	1 367	1 620	(253)
- nagrody jubileuszowe	464	387	77
- inne	-	-	-
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>1 176</b>	<b>2 402</b>	<b>(1 226)</b>
- na badanie bilansu	169	161	8
- inne	1 007	2 241	(1 234)
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	16 671	27 671	(11 000)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 039	8 283	(3 244)



## 6. NOTY DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

2016 rok	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>4 983</b>	<b>45 246</b>	<b>45 537</b>	<b>16 329</b>	<b>8 548</b>	<b>120 643</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>177</b>	<b>508</b>	<b>12 682</b>	<b>4 019</b>	<b>2 573</b>	<b>19 959</b>
- zakupu / nabycia	177	508	12 689	4 019	2 566	19 959
- inne	-	-	(7)	-	7	-
<b>Zmniejszenia (z tytułu) (-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(563)</b>	<b>(2 431)</b>	<b>(153)</b>	<b>(3 147)</b>
- sprzedaży i likwidacji	-	-	(563)	(2 431)	(150)	(3 144)
- inne	-	-	-	-	(3)	(3)
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>5 160</b>	<b>45 754</b>	<b>57 656</b>	<b>17 917</b>	<b>10 968</b>	<b>137 455</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>7 768</b>	<b>20 073</b>	<b>8 954</b>	<b>5 889</b>	<b>42 684</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>833</b>	<b>2 114</b>	<b>589</b>	<b>664</b>	<b>4 200</b>
- zwiększeń	-	832	2 584	2 612	788	6 816
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	-	(479)	(2 023)	(114)	(2 616)
- zmniejszeń/zwiększeń z tytułu przemieszczeń wewnętrznych (+-)	-	-	9	-	(9)	-
- innych	-	1	-	-	(1)	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>8 601</b>	<b>22 187</b>	<b>9 543</b>	<b>6 553</b>	<b>46 884</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>5 160</b>	<b>37 153</b>	<b>35 469</b>	<b>8 374</b>	<b>4 415</b>	<b>90 571</b>

2015 rok	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>Wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>4 809</b>	<b>42 057</b>	<b>43 893</b>	<b>14 749</b>	<b>7 778</b>	<b>113 286</b>
<b>Zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>219</b>	<b>3 287</b>	<b>2 408</b>	<b>3 387</b>	<b>829</b>	<b>10 130</b>
- zakupu / nabycia	219	3 287	2 408	3 387	822	10 123
- inne	-	-	-	-	7	7
<b>Zmniejszenia (z tytułu) (-)</b>	<b>(45)</b>	<b>(98)</b>	<b>(764)</b>	<b>(1 807)</b>	<b>(59)</b>	<b>(2 773)</b>
- sprzedaży i likwidacji	(45)	(98)	(760)	(1 807)	(59)	(2 769)
- inne	-	-	(4)	-	-	(4)
<b>Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>4 983</b>	<b>45 246</b>	<b>45 537</b>	<b>16 329</b>	<b>8 548</b>	<b>120 643</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>6 795</b>	<b>18 323</b>	<b>7 949</b>	<b>5 315</b>	<b>38 382</b>
<b>Amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>973</b>	<b>1 750</b>	<b>1 005</b>	<b>574</b>	<b>4 302</b>
- zwiększeń	-	991	2 475	2 543	621	6 630
- zmniejszeń z tytułu sprzedaży i likwidacji	-	(18)	(720)	(1 538)	(52)	(2 328)
- innych	-	-	(5)	-	5	-
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>7 768</b>	<b>20 073</b>	<b>8 954</b>	<b>5 889</b>	<b>42 684</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>4 983</b>	<b>37 478</b>	<b>25 464</b>	<b>7 375</b>	<b>2 659</b>	<b>77 959</b>



<b>Zabezpieczenia na majątku trwałym:</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Hipoteka kaucyjna na nieruchomościach	93 450	106 500
Zastaw na maszynach i urządzeniach	8 776	-
Hipoteka zwykła na nieruchomościach	-	19 050

#### **Grupa INTROL**

**Na dzień 31.12.2016 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr M0007000 z dnia 10.01.2013 r., zabezpieczona hipoteką umowną łączną do kwoty 69 900 000 zł na nieruchomości:

- INTROBAT Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. 16 lipca 14, KW nr KA1C/00016367/9,
  - PWP Katowice Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 14, KW nr KA1C/00034726/6,
  - PWP Katowice Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca, KW nr KA1C/00034729/7,
  - PWP Katowice Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 9, KW nr KA1C/00023835/3,
- Hipoteka nieruchomości położonej w Kędzierzynie - Koźlu, KW nr OP1K/00035282/5 została zwolniona spod obciążenia hipotecznego aneksem nr 9.

**Na dzień 31.12.2015 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr M0007000 z dnia 10.01.2013 r., zabezpieczona hipoteką umowną łączną do kwoty 63 000 000 zł na nieruchomości:

- Biura Inżynierskiego ATECHEM Sp. z o.o. położonej w Kędzierzynie - Koźlu, KW nr OP1K/00035282/5,
- INTROBAT Sp. z o.o. położonej w Chorzowie przy ul. 16 lipca 14, KW nr KA1C/00016367/9,
- INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 14, KW nr KA1C/00034726/6,
- INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca, KW nr KA1C/00034729/7,
- INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., położonej w Chorzowie przy ul. Żelaznej 9, KW nr KA1C/00023835/3,
- INTROL S.A., położonej w Chorzowie przy ul. Leśnej, wpisanej w KW nr KA1C/00025369/9.

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

**Na dzień 31.12.2016 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa wielocelowa linii kredytowej nr KRA/2321/05/40 zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty: 22 500 000 zł na nieruchomości położonej w Chorzowie, ul. Żelazna 5 obejmującej działki nr 1862/278, 1863/278, 4753/272, 4918/272, KW nr KA1C/00027620/1.

**Na dzień 31.12.2015 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa wielocelowa linii kredytowej nr KRA/2321/05/40 zabezpieczona hipoteką kaucyjną do kwoty: 22 500 000 zł na nieruchomości położonej w Chorzowie, ul. Żelazna 5 obejmującej działki nr 1862/278, 1863/278, 4753/272, 4918/272, KW nr KA1C/00027620/1.

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

**Na dzień 31.12.2016 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

Umowa o kredyt nr CDR/47501/16, umowa nr CDR/47500/16 oraz limit na Zamianę Stopy Procentowej określony w Umowie Ramowej zabezpieczone w formie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych. Wartość na dzień 31.12.2016 r. wynosi 8 776 094,42 zł.

**Na dzień 31.12.2015 r.** ustanowione były następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Kredyt krótkoterminowy – Umowa nr 676/2008/00000035/00 z dnia 15.10.2008 r. wraz z późniejszymi aneksami z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu.
2. Korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji – Umowa nr 865/2014/00000381/00 z dnia 22.08.2014 r. z ING Bankiem Śląskim S.A. Oddział w Nowym Sączu zabezpieczono hipotekę kaucyjną do kwoty 21 000 000 zł na nieruchomościach położonych w Limanowej na gruncie w użytkowaniu wieczystym, KW nr NS1L/00031102/8 prowadzona przez Sąd Rejonowy w Limanowej Wydział Ksiąg Wieczystych wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

#### **PWP KATOWICE Sp. z o.o.**

**Na dzień 31.12.2016 r.** ustanowiono następujące zabezpieczenia na rzeczowych aktywach trwałych:

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

W dniu 14.07.2016 r. spółka Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro - ZAP Sp. z o.o. zgodnie z umową przeniesienia apertu przekazała spółce PWP Katowice Sp. z o.o. wkład niepieniężny.

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

Na dzień 31.12.2015 r. ustanowiono następujące zabezpieczenie na rzeczowych aktywach trwałych:

1. Umowa o kredyt nr 848/2012/00000095/00 zabezpieczona w formie hipoteki do kwoty 1 050 000 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim obejmujące działki nr KZIW/00005494/2, KZIW/00005496/6, KZIW/00005498/0, KZIW/00071507/0 wraz z cesją z praw polisy.
2. Umowa o kredyt nr 848/2015/00000447/00 zabezpieczona w formie hipoteki do kwoty 18 000 000 zł na nieruchomości położonej w Ostrowie Wielkopolskim obejmującej działki nr KZIW/00005494/2, KZIW/00005496/6, KZIW/00005498/0, KZIW/00071507/0 wraz z cesją z praw polisy.

W pozostałych Spółkach Grupy INTROL na dzień 31 grudnia 2016 roku i na 31 grudnia 2015 roku nie wystąpiły zabezpieczenia na majątku trwałym.

**6.2 WARTOŚĆ FIRMY**

	2016	2015
<b>Wartość brutto wartości firmy na początek okresu</b>	<b>5 332</b>	<b>5 332</b>
Zwiększenia/zmniejszenia	-	-
- przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
<b>Wartość brutto wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>5 332</b>	<b>5 332</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu</b>	-	-
Zwiększenia/zmniejszenia	-	-
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>	-	-
<b>Wartość netto wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>5 332</b>	<b>5 332</b>

Na koniec 2016 i 2015 r. Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości firmy dla każdej ze spółek wchodzących w skład tej pozycji. Wniosek z przedstawionych testów wskazuje, że nie zachodzą okoliczności wskazujące na utratę wartości firmy.

### 6.3 INNE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

2016 rok	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		Ogółem	oprogramowanie komputerowe	
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>490</b>	<b>5 209</b>	<b>4 371</b>	<b>5 699</b>
Zwiększenia	-	898	575	898
Zmniejszenia (-)	(3)	(56)	(52)	(59)
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>487</b>	<b>6 051</b>	<b>4 894</b>	<b>6 538</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>433</b>	<b>3 922</b>	<b>3 375</b>	<b>4 355</b>
Amortyzacja za okres	37	510	416	547
Inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+-)	(3)	(55)	(32)	(58)
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>467</b>	<b>4 377</b>	<b>3 759</b>	<b>4 844</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>20</b>	<b>1 674</b>	<b>1 135</b>	<b>1 694</b>
2015 rok	Koszty prac rozwojowych	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:		Wartości niematerialne razem
		Ogółem	oprogramowanie komputerowe	
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>490</b>	<b>4 849</b>	<b>4 042</b>	<b>5 339</b>
Zwiększenia	-	721	676	721
Zmniejszenia (-)	-	(361)	(347)	(361)
<b>Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>490</b>	<b>5 209</b>	<b>4 371</b>	<b>5 699</b>
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>396</b>	<b>3 758</b>	<b>3 367</b>	<b>4 154</b>
Amortyzacja za okres	37	525	371	562
Inne zmiany odpisów amortyzacyjnych (+-)	-	(361)	(363)	(361)
<b>Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>433</b>	<b>3 922</b>	<b>3 375</b>	<b>4 355</b>
Odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-
<b>Wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>57</b>	<b>1 287</b>	<b>996</b>	<b>1 344</b>

Okres amortyzacji kosztów prac rozwojowych poniesionych przez Spółki Grupy Emitenta wynosi do 5 do 10 lat. W latach 2016 - 2015 wartości niematerialne obejmowały głównie posiadane oprogramowanie oraz licencje na oprogramowanie komputerowe.



#### 6.4 DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2016	31.12.2015
Akcje i udziały	232	177
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów	514	1 212
Inne	5	-
<b>Razem</b>	<b>751</b>	<b>1 389</b>

Na pozostałe długoterminowe aktywa finansowe Grupy Kapitałowej INTROL składały się:

- lokaty bankowe odnawialne, które stanowią zabezpieczenie udzielonych przez bank gwarancji należytego wykonania umów kontraktowych z terminem ważności powyżej 12 miesięcy,
- akcje w FP SPOMAX S.A. w Ostrowie Wielkopolskim – 28 424 akcji o wartości 56 tys. zł.,
- udziały w nowych spółkach zależnych o łącznej wartości 176 tys. zł.

W związku z decyzją o rozwiązaniu spółki ILZT Sp. z o.o. i postawieniu jej w stan likwidacji został utworzony odpis na posiadane udziały w wysokości 95 tys. zł do wartości kapitałów likwidowanej spółki.

## 6.5 INSTRUMENTY POCHODNE RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

### 6.5.1 AKTYWA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2016	31.12.2015
Kontrakty forward w walutach obcych	-	95
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>95</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	95

Szczegółowe informacje w **Punkcie 6.35.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

### 6.5.2 ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE – ZABEZPIECZAJĄCE INSTRUMENTY POCHODNE

	31.12.2016	31.12.2015
Kontrakty forward w walutach obcych	4 321	1 830
<b>Razem</b>	<b>4 321</b>	<b>1 830</b>
- część długoterminowa	2 419	1 501
- część krótkoterminowa	1 902	329

Szczegółowe informacje w **Punkcie 6.35.2.3** sprawozdania finansowego – Kontrakty forward zabezpieczające przed ryzykiem różnic kursowych.

## 6.6 ZAPASY

	Wycena według ceny nabycia/kosztu wytworzenia	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na początek okresu	Kwoty odwrócenia odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie	Kwota wykorzystania odpisów aktualizujących w okresie	Kwoty odpisów aktualizujących wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt	Kwota odpisów aktualizujących wartości zapasów na koniec okresu	Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu	Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań
<b>31.12.2016</b>								
Materiały	7 309	(469)	76	-	(281)	(674)	6 635	-
Produkty w toku	7 270	(44)	32	-	(82)	(94)	7 176	-
Wyroby gotowe	7 364	(528)	106	1	(411)	(832)	6 532	-
Towary	16 372	(680)	670	68	(1 065)	(1 007)	15 365	-
<b>Razem</b>	<b>38 315</b>	<b>(1 721)</b>	<b>884</b>	<b>69</b>	<b>(1 839)</b>	<b>(2 607)</b>	<b>35 708</b>	<b>-</b>
<b>31.12.2015</b>								
Materiały	7 000	(325)	201	19	(364)	(469)	6 531	3 679
Produkty w toku	4 901	(60)	48	7	(39)	(44)	4 857	420
Wyroby gotowe	5 549	(287)	28	67	(336)	(528)	5 021	1 384
Towary	10 524	(696)	351	75	(410)	(680)	9 844	5 490
<b>Razem</b>	<b>27 974</b>	<b>(1 368)</b>	<b>628</b>	<b>168</b>	<b>(1 149)</b>	<b>(1 721)</b>	<b>26 253</b>	<b>10 973</b>

Zgodnie z aneksem nr 9 do Umowy o Multiliniję nr M0007000 został ustanowiony zastaw rejestrowy na zapasach następujących spółek: INTROL Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o. oraz RAControls sp. z.o.o. do wysokości 8 mln zł.

Łączna wartość odwrócenia i wykorzystania odpisów aktualizujących w kwocie 953 tys. zł ujęta została w pozostałych przychodach (**Nota 6.24**). Utworzone odpisy aktualizujące w kwocie 1 839 tys. zł ujęte zostały jako pozostałe koszty (**Nota 6.26**)



## 6.7 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

### 6.7.1 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI RAZEM

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>84 985</b>	<b>101 405</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	81 705	99 894
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	3 280	1 511
<b>Przedpłaty:</b>	<b>3 912</b>	<b>4 004</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa do otrzymania w ciągu 12 m-cy	3 912	4 004
- część krótkoterminowa do otrzymania > 12 m-cy	-	-
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>6 805</b>	<b>5 781</b>
- część długoterminowa	6	-
- część krótkoterminowa	6 799	5 781
<b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>95 702</b>	<b>111 190</b>
- część długoterminowa	6	-
- część krótkoterminowa	95 696	111 190
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu</b>	<b>5 500</b>	<b>4 372</b>
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności (N 6.24, 6.25)	464	635
Kwoty wykorzystania odpisów w trakcie okresu	362	1 049
Odpisy przekwalifikowane do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	-
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu (N 6.26, 6.27)	1 785	2 812
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu</b>	<b>6 459</b>	<b>5 500</b>
<b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>	<b>102 161</b>	<b>116 690</b>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i zazwyczaj mają termin płatności mieszczący się w okresie od 14 do 60 dni. Nie występuje istotne ryzyko uzależnienia od odbiorców. Przedpłaty stanowią głównie zaliczki zapłacone dostawcom krajowym i zagranicznym na dostawę urządzeń niezbędnych do realizacji zawartych kontraktów.

Pozostałe należności krótkoterminowe to głównie rozrachunki o charakterze publicznoprawnym, które na koniec roku 2016 wynosiły 4 082 tys. zł, natomiast w roku 2015 wynosiły 2 472 tys. zł.

Znaczącą kwotę pozostałych należności w 2016 stanowiło również odszkodowanie przyznane spółce IB Systems Sp. z o.o. w związku z wykrytymi wadami przewodów zainstalowanych w kilku obiektach na kwotę 873 tys. zł.

Ponadto pozostałe należności w 2016 r. zawierały należności od PFRON (głównie należne dotacje do wynagrodzeń pracowników niepełnosprawnych) na kwotę 1 166 tys. zł, oraz kaucje na kwotę 227 tys. zł. Pozycje te w 2015 r. wynosiły odpowiednio 482 tys. zł oraz 204 tys. zł.

Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Należności dochodzone na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

### 6.7.2 NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:</b>	<b>567</b>	<b>1 698</b>
- od pozostałych jednostek powiązanych	567	1 698
Przedpłaty i pozostałe należności	614	-
<b>Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto</b>	<b>1 181</b>	<b>1 698</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	5	53
<b>Razem należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto</b>	<b>1 186</b>	<b>1 751</b>

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności od jednostek powiązanych</b>		
Należności bieżące	37	1 698
Należności przeterminowane	535	53
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>572</b>	<b>1 751</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	5	53
<b>Razem wartość netto</b>	<b>567</b>	<b>1 698</b>
<b>Należności od jednostek pozostałych</b>		
Należności bieżące	73 130	89 746
<b>Należności przeterminowane nie objęte odpisem aktualizującym</b>	<b>11 204</b>	<b>9 961</b>
1-90 dni	10 786	9 311
91-180 dni	410	481
181-360 dni	8	153
ponad 360 dni	-	16
<b>Należności objęte odpisem aktualizującym</b>	<b>6 369</b>	<b>5 447</b>
- należności dochodzące na drodze sądowej	4 784	3 761
- należności przeterminowane (bez dochodzonych na drodze sądowej)	1 201	1 283
180-360 dni	477	517
ponad 360 dni	724	766
- pozostałe należności wątpliwe	384	403
<b>Razem wartość brutto</b>	<b>90 703</b>	<b>105 154</b>
Odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek pozostałych	6 285	5 447
<b>Razem wartość netto</b>	<b>84 418</b>	<b>99 707</b>
<b>Razem wartość netto od jednostek powiązanych i pozostałych</b>	<b>84 985</b>	<b>101 405</b>

### 6.8 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

#### 6.8.1 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE RAZEM

	31.12.2016	31.12.2015
Kontrakty długoterminowe (N. 6.8.2)	16 671	27 671
Ubezpieczenia	681	532
Usługi serwisowe i informatyczne	73	148
Certyfikaty	69	63
Prenumerata	42	38
Prowizje od kredytu i gwarancji bankowych	5	33
Reklama	3	25
Pozostałe	315	231
<b>Razem</b>	<b>17 859</b>	<b>28 741</b>
- część długoterminowa	257	168
- część krótkoterminowa	17 602	28 573

Rozliczenia międzyokresowe czynne to głównie wycena kontraktów długoterminowych, która na 31 grudnia 2016 r. wyniosła 16 671 tys. zł, natomiast na koniec roku 2015 wyniosła 27 671 tys. zł.



## 6.8.2 KONTRAKTY BUDOWLANE

	31.12.2016	31.12.2015
Koszty poniesione z tytułu umów w trakcie realizacji wraz z ujętymi zyskami (pomniejszone o ujęte straty)	187 883	299 168
Faktury wystawione zgodnie z postępowaniem prac	(176 251)	(279 780)
<b>Razem, w tym:</b>	<b>11 632</b>	<b>19 388</b>
- kwoty należne od klientów (N 6.8.1)	16 671	27 671
- kwoty należne na rzecz klientów (N. 6.20)	(5 039)	(8 283)

Na dzień bilansowy Spółki Grupy INTROL wyceniły swe kontrakty budowlane długoterminowe wg. zasady stopnia zaawansowania usługi, mierzonej udziałem kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usług. Wyceną objęto również kontrakty budowlane o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy, w przypadku gdy skutek ich wyceny na wynik finansowy był istotny.

## 6.9 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	738	242
<b>Razem</b>	<b>738</b>	<b>242</b>

## 6.10 AKTYWA FINANSOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU

	31.12.2016	31.12.2015
Akcje (wartość bilansowa):		
- wartość według cen nabycia	704	704
- korekty aktualizujące wartość (BO) +-	213	803
- korekty aktualizujące wartość (za okres)+- (N 6.25)	(141)	(590)
<b>Razem</b>	<b>776</b>	<b>917</b>

Aktywa finansowe obejmują notowane na dzień 31 grudnia 2016 r. na rynku regulowanym 671 399 szt. akcji Mostostal Zabrze S.A. oraz 3 262 szt. akcji nienotowanych FAMUR FAMAK S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2016 r. i wykazała stratę netto za 12 miesięcy 2016 r. w wysokości 114 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

## 6.11 ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	31.12.2016	31.12.2015
Środki pieniężne w banku i kasie	27 377	17 807
Lokaty krótkoterminowe	15	-
<b>Razem</b>	<b>27 392</b>	<b>17 807</b>

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych różni się od wartości środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej o kwotę 514 tys. zł. Różnica dotyczy lokat bankowych ujętych w długoterminowych aktywach finansowych. Ostrożne zarządzanie ryzykiem utraty płynności zakłada utrzymanie odpowiedniego poziomu środków pieniężnych przeznaczonych do obrotu. Ryzyko związane z płynnymi środkami pieniężnymi jest ograniczone w związku z faktem, iż stroną transakcji są banki posiadające wysoką ocenę jakości kredytowej przygotowaną przez międzynarodowe agencje ratingowe.

## 6.12 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31.12.2016 r. kapitał podstawowy Emitenta wynosił 5 327 760 złotych i dzielił się na akcje następujących serii:

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

Nie istnieją ograniczenia w zakresie dysponowania kapitałem Emitenta.



6.12.1.1 WYKAZ AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH W DNIU 31.12.2016 R. CO NAJMNIEJ 5% LICZBY  
GŁOSÓW ORAZ AKCJE POSIADANE PRZEZ ZARZĄD I RADĘ NADZORCZĄ

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony (prezes zarządu INTROL S.A.)	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10	
Wiesław Kapral (Przewodniczący Rady Nadzorczej INTROL S.A.)	zwykłe serii D	607 068	2,28	607 068	2,28	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprala)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	9 919 603*	37,24	9 919 603*	37,24* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642*	37,34*	*(w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Pozostali akcjonariusze		4 469 070	16,78	4 469 070	16,78	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

\* 6 lipca 2016 r. zawarto umowę zastawu na akcjach pomiędzy Svanser Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy było ustanowienie zastawu na 700 000 akcjach zwykłych imiennych Svanser Sp. z o.o. serii A o numerach od 001004920 do 001704919. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. z 700 000 zastawionych akcji INTROL S.A. przysługuje Bankowi Zachodniemu WBK S.A.

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadali akcji INTROL S.A.

## 6.13 KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

### 6.13.1 KAPITAŁ REZERWOWY Z TYTUŁU ZABEZPIECZEŃ PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

2016 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>(1 735)</b>	<b>330</b>	<b>(1 405)</b>
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	(1 751)	333	(1 418)
- kontrakty forward w walutach obcych	(1 751)	333	(1 418)
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	(835)	158	(677)
- kontrakty forward w walutach obcych	(835)	158	(677)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>(4 321)</b>	<b>821</b>	<b>(3 500)</b>

2015 rok	Wartość brutto zmian	Powiązany podatek dochodowy	Wartość po podatku
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>(76)</b>	<b>14</b>	<b>(62)</b>
Ujęty zysk/strata na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne:	(1 438)	274	(1 164)
- kontrakty forward w walutach obcych	(1 438)	274	(1 164)
Przeniesienie do rachunku zysków i strat	(221)	42	(179)
- kontrakty forward w walutach obcych	(221)	42	(179)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>(1 735)</b>	<b>330</b>	<b>(1 405)</b>

### 6.13.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE I ZAPASOWE

2016 rok	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Razem
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>(232)</b>	<b>61 210</b>	<b>3 877</b>	<b>64 855</b>
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	2 636	-	2 636
Dywidendy wypłacone	-	(7 992)	-	(7 992)
Przeszacowanie środków trwałych	-	(1)	-	(1)
Zyski / straty aktuarialne z uwzględnieniem podatku	(227)	-	-	(227)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>(459)</b>	<b>55 853</b>	<b>3 877</b>	<b>59 271</b>

2015 rok	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Razem
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>(193)</b>	<b>45 105</b>	<b>3 877</b>	<b>48 789</b>
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	21 965	-	21 965
Dywidendy wypłacone	-	(5 860)	-	(5 860)
Zyski / straty aktuarialne z uwzględnieniem podatku	(39)	-	-	(39)
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>(232)</b>	<b>61 210</b>	<b>3 877</b>	<b>64 855</b>

W dniu 18 stycznia 2017 r. wypłacono dywidendę w wysokości 7 991 640 zł, na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 19 grudnia 2016 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 2 stycznia 2017 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,30 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

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

#### 6.14 ZYSKI/STRATY ZATRZYMANE

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>22 323</b>	<b>34 619</b>
Dywidendy	(11 987)	(6 127)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	(2 636)	(21 965)
Niepodzielony wynik dotyczący likwidacji spółek zależnych	-	(861)
Zysk z roku bieżącego	9 529	16 657
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>17 229</b>	<b>22 323</b>

W dniu 24 czerwca 2016 r. wypłacono dywidendę w wysokości 11 987 460 zł, na mocy uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 2 czerwca 2016 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 9 czerwca 2016 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy było ok. 82% zysku netto za 2015 r. w kwocie 14 591 395,93 zł. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,45 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

#### 6.15 KAPITAŁY PRZYPADAJĄCE NA UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Wartość na początek okresu</b>	<b>2 333</b>	<b>1 071</b>
Dywidendy	(702)	(19)
Emisja kapitału akcyjnego	239	-
Sprzedaż akcji spółki zależnej	-	(949)
Zysk (strata) za rok obrotowy	222	2 230
<b>Wartość na koniec okresu</b>	<b>2 092</b>	<b>2 333</b>

Nazwa jednostki	Procentowa wielkość udziałów oraz praw do głosów posiadanych przez Grupę		Zysk/strata alokowane na udziały niekontrolujące		Skumulowana wartość udziałów niekontrolujących	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
INTROL 4TECH Sp. z o.o.	70%	70%	(82)	289	105	302
INTROBAT Sp. z o.o.	80,43%	80,43%	(5)	(47)	601	606
JCommerce S.A.	-	-	-	155	-	-
IB Systems Sp. z o.o.	50,49%	50,49%	596	1 833	1 434	1 425
Smart In Sp. z o.o. Sp.k	51,01%*	-	(287)	-	(48)	-
<b>Razem</b>			<b>222</b>	<b>2 230</b>	<b>2 092</b>	<b>2 333</b>

\*14 lipca 2016 r. pomiędzy INTROL S.A., Smart In Sp. z o.o. oraz osobą fizyczną zawarto umowę spółki komandytowej Smart In Sp. z o.o. Sp.k. Ilość posiadanych przez Grupę INTROL udziałów w Smart In Sp. z o.o. Sp.k.: 50,50% INTROL S.A., 1% Smart In Sp. z o.o. – komplementariusz (udział INTROL S.A. w Smart In Sp. z o.o. wynosi 51,22%, więc z punktu widzenia Grupy INTROL udział komplementariusza wynosi 0,51% udziałów), 48,50% osoba fizyczna).

## 6.16 REZERWY

2016 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na straty na kontraktach	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>1 078</b>	<b>806</b>	<b>5 937</b>	<b>2 402</b>	<b>10 223</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	1 078	806	4 675	2 402	8 961
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	-	1 262	-	1 262
<b>Zwiększenia</b>	<b>2 937</b>	<b>4 524</b>	<b>6 448</b>	<b>2 115</b>	<b>16 024</b>
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	2 937	4 524	6 448	2 115	16 024
<b>Zmniejszenia</b>	<b>733</b>	<b>2 165</b>	<b>6 185</b>	<b>3 341</b>	<b>12 424</b>
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	141	1 517	4 445	2 249	8 352
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	592	648	1 740	1 092	4 072
<b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>	<b>3 282</b>	<b>3 165</b>	<b>6 200</b>	<b>1 176</b>	<b>13 823</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	3 282	3 165	4 618	1 176	12 241
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	-	1 582	-	1 582

2015 rok	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na straty na kontraktach	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>625</b>	<b>5 813</b>	<b>5 279</b>	<b>923</b>	<b>12 640</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	625	5 813	4 137	923	11 498
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	-	-	1 142	-	1 142
<b>Zwiększenia</b>	<b>779</b>	<b>1 920</b>	<b>6 086</b>	<b>2 550</b>	<b>11 335</b>
<i>- utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	779	1 920	6 086	2 550	11 335
<b>Zmniejszenia</b>	<b>326</b>	<b>6 927</b>	<b>5 428</b>	<b>1 071</b>	<b>13 752</b>
<i>- wykorzystane w ciągu roku</i>	202	-	4 208	660	5 070
<i>- rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	124	6 927	1 220	411	8 682
<b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 078</b>	<b>806</b>	<b>5 937</b>	<b>2 402</b>	<b>10 223</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	1 078	806	4 675	2 402	8 961
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	-	-	1 262	-	1 262

Poszczególne grupy rezerw obejmują:

- rezerwy na koszty napraw gwarancyjnych w wysokości 3 282 tys. zł, pozycja ta przedstawia najlepszy szacunek Zarządu odnośnie zobowiązania Grupy z tytułu okresu gwarancji na produkty, ustalony w oparciu o dotychczasowe doświadczenia i średni wskaźnik awaryjności tych produktów na rynku.

- rezerwy na przyszłe straty w kwocie 3 165 tys. zł, obejmują rezerwy związane ze stratami na kontraktach w INTROL S.A. oraz IB Systems Sp. z o.o.

- rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe, w tym:

- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe na kwotę 1 342 tys. zł,
- rezerwy na niewykorzystane urlopy na kwotę 1 908 tys. zł,
- rezerwy na premie dla Zarządów i pracowników na kwotę 2 486 tys. zł,
- rezerwy na nagrody jubileuszowe i inne na kwotę 464 tys. zł,

- pozostałe rezerwy obejmują rezerwy na badanie bilansu, rezerwy na kary umowne, rezerwy na koszty dot. odszkodowania na łączną kwotę 1 176 tys. zł.



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

Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe oraz na nagrody jubileuszowe zostały ustalone metodami aktuarialnymi przez Spółkę Attuario s.c. zgodnie z MSR 19. Zobowiązania rozpoznane na bazie memoriałowej zostały ustalone jako te przyszłe zdyskontowane płatności, skorygowane o wskaźniki ruchów kadrowych i demograficznych, do których pracownicy nabyli prawo na dzień bilansowy.

Pracownikom poszczególnych Spółek w Grupie INTROL przysługuje prawo do odpraw emerytalnych i rentowych na podstawie Kodeksu Pracy, na zasadach określonych w Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracy lub na podstawie wewnętrznych regulaminów wynagrodzeń. Wysokość nagród jubileuszowych wynika z wewnętrznych uregulowań.

Dodatkowe informacje dotyczące rezerw na świadczenia znajdują się w polityce rachunkowości we wprowadzeniu do sprawozdania. Poniżej wskazane zostały założenia aktuarialne przyjęte do wyceny w roku bieżącym, zmiany netto zobowiązań oraz analiza wrażliwości.

##### 6.16.1.1 ZNACZĄCE ZAŁOŻENIA PRZYJĘTE DO WYCENY REZERW NA 31.12.2016 R.

	31.12.2016
Śmiertelność pracowników	Dla kobiet 100% PTTZ* 2015 kobiety, dla mężczyzn 100% PTTZ* 2015 mężczyźni. Ponadto założono, że fakt posiadania pracy powoduje obniżenie tej śmiertelności o 10%. *PTTZ - tablice trwania życia wg GUS
Niezdolność do pracy	Prawdopodobieństwo oparto na bazie prawdopodobieństwa śmiertelności w poszczególnych grupach wiekowych. Tj. 5% dla pracowników do 20 lat, 5% + 1,4% * (wiek pracownika - 20) dla pracowników między 20 a 60 lat, oraz 61% dla pracowników powyżej 60 lat.
Rotacja pracowników	Od 3% do 12% rocznie, przy czym założono że rotacja zaczyna maleć z wiekiem w sposób liniowy na dziesięć lat przed wiekiem uprawniającym do emerytury osiągając poziom 0% na trzy lata przed emeryturą.
Wiek emerytalny	Zgodnie z Ustawą o zmianie ustawy o emeryturach i rentach z FUS oraz niektórych innych ustaw z dnia 16 listopada 2016 r.
Pracownicy zatrudnieni na czas określony	Założenie, przedłużenia umów na czas nieokreślony z prawdopodobieństwem 50%-100%
Stopa dyskontowa	3,1%
Stopa wzrostu wynagrodzeń	0% - 6%

##### 6.16.1.2 ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ NETTO

01.01.2016 – 31.12.2016	Odprawy	Nagrody	Razem
<b>Wartość na początek okresu:</b>	<b>1 002</b>	<b>387</b>	<b>1 389</b>
Krótkoterminowe na początek okresu	96	31	127
Długoterminowe na początek okresu	906	356	1 262
<b>Koszty zatrudnienia</b>	<b>123</b>	<b>40</b>	<b>163</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	123	40	163
- koszty przyszłego zatrudnienia	-	-	-
<b>Odsetki netto od zobowiązania netto</b>	<b>30</b>	<b>12</b>	<b>42</b>
<b>Zyski / straty aktuarialne</b>	<b>241</b>	<b>50</b>	<b>291</b>
<b>Wyłacone świadczenia</b>	<b>(54)</b>	<b>(24)</b>	<b>(78)</b>
<b>Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>1 342</b>	<b>465</b>	<b>1 807</b>
Krótkoterminowe na koniec okresu	168	57	225
Długoterminowe na koniec okresu	1 174	408	1 582

##### 6.16.1.3 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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



	Zmiana założenia	Wzrost	Spadek
Stopa dyskontowa	+/- 0,50%	(73)	79
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 0,50%	78	(74)
Wskaźnik rotacji	+/- 0,50%	(44)	47
Wiek emerytalny	+/- 0,50%	(66)	52

## 6.17 KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI

### 6.17.1 KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Stan na 31.12.2016					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	w tym do spłaty w ciągu 12 mcy
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M + 0,9%	24.08.2016	3 832	-	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR3M + 1,4%	30.06.2026	-	8 967	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M + 1,2%	31.07.2019	-	7 459	1 623
ING Bank Śląski S.A. (Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR1M+1,7%	30.06.2019	400	290	129
<b>Razem</b>			<b>4 232</b>	<b>16 716</b>	<b>1 752</b>

Stan na 31.12.2015					
Długoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu	w tym do spłaty w ciągu 12 mcy
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M + 0,9%	31.08.2021	768	3 832	676
ING Bank Śląski S.A. (Pro – ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR1M + 1,7%	30.06.2019	506	400	131
<b>Razem</b>			<b>1 274</b>	<b>4 232</b>	<b>807</b>

### 6.17.2 KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Stan na 31.12.2016				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR1M + 0,8%	17.10.2016	3 705	-
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M + 0,6%	19.08.2016	8 278	-
Raiffeisen Bank Polska S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M + 0,9%	31.07.2018	-	5 358
ING Bank Śląski S.A. (Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o.)	WIBOR1M + 1,5%	30.09.2018	-	7 269
BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. (IB Systems Sp. z o.o.)	WIBOR1M + 1%	16.09.2017	235	1 629
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (Grupa INTROL S.A. - CashPooling)	WIBOR1M + 0,75%	16.12.2017	24 871	23 425
<b>Razem</b>			<b>37 089</b>	<b>37 681</b>

Stan na 31.12.2015				
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (INTROL S.A.)	WIBOR1M +0,8%	11.06.2016	-	3 705
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M +0,6%	10.10.2015	6 130	-
ING Bank Śląski S.A. (Limatherm S.A.)	WIBOR1M +0,6%	10.10.2016	-	8 278
Bank BGŻ BNP Paribas S.A. (IB Systems Sp. z o.o.)	WIBOR1M +1,0%	08.12.2016	-	235
Kredyt obrotowy Bank Zachodni WBK S.A. (Grupa INTROL S.A. - CashPooling)	WIBOR1M +0,8%	15.01.2016	26 606	24 871
<b>Razem</b>			<b>32 736</b>	<b>37 089</b>

## 6.18 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU

### 6.18.1 LEASING FINANSOWY

	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	5 079	5 079	5 208	5 208
w okresie od 1 roku do 5 lat	4 351	4 351	5 658	5 658
w okresie powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>9 430</b>	<b>9 430</b>	<b>10 866</b>	<b>10 866</b>

### 6.18.2 LEASING OPERACYJNY

Opłaty z tytułu umów leasingu operacyjnego	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Katowice, ul. Kościuszki 112 od Polon Bodziony, Kapral SJ	1 392	1 338
Dzierżawa pomieszczeń w Mysłowicach, ul. Katowicka 60 od PHU TOP Leszek Sulej	152	152
Dzierżawa pomieszczeń NZOZ, w Chorzowie, ul. Szczecińska 10 od Chorzowskiej Spółdzielni Mieszkaniowej, ul. Kopalniana 4, 41-500 Chorzów	171	128
Dzierżawa pomieszczeń w Poznaniu, ul. Dąbrowskiego 290 od P.H.IDEN Katarzyna Stęcel/ P.H.SAFF Katarzyna Stęcel	129	124
Dzierżawa hali w Płocku, ul. Otolińska 25 od PHU ROLPOT S.J.	96	96
Dzierżawa pomieszczeń w Warszawie, ul. Boksterska 11 od Zakładu Produkcyjnego TEL-KA	54	54
Dzierżawa pomieszczeń biurowych i magazynowych Góra Kalwaria, ul. Armii Krajowej 5	30	24
Dzierżawa gruntów w Katowicach, ul. Kościuszki 112 od Urzędu Miasta Katowice	30	14
Inne	13	1
<b>Razem</b>	<b>2 067</b>	<b>1 931</b>

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

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>46 257</b>	<b>48 651</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy	44 511	47 241
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	1 746	1 410
<b>Przedpłaty:</b>	<b>5 258</b>	<b>2 787</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa w ciągu 12 m-cy	5 258	2 787
- część krótkoterminowa > 12 m-cy	-	-
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>21 696</b>	<b>13 806</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	21 696	13 806
<b>Razem</b>	<b>73 211</b>	<b>65 244</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	73 211	65 244

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj termin płatności mieszczący się w okresie od 7 do 60 dni. Przedpłaty stanowią głównie otrzymane zaliczki od kontrahentów krajowych związane z realizacją zawartych kontraktów długoterminowych.

Główną część pozostałych zobowiązań stanowią zobowiązania publiczno-prawne, które na koniec 2016 r. wynosiły 9 238 tys. zł, na koniec roku 2015 wynosiły 10 299 tys. zł.

Znaczącą kwotę pozostałych zobowiązań stanowi również niewypłacona dywidenda akcjonariuszom Emitenta w wysokości 7 992 tys. zł. Dzień wypłaty dywidendy został wyznaczony na 18.01.2017 r.

Ponadto zobowiązania z tytułu wynagrodzeń na koniec 2016 r. wyniosły 2 951 tys. zł, a na koniec roku 2015 wynosiły 3 031 tys. zł.

### 6.19.2 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31	-
Przedpłaty i pozostałe zobowiązania	-	-
<b>Razem</b>	<b>31</b>	<b>-</b>

## 6.20 ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2016	31.12.2015
Kontrakty długoterminowe (N. 6.8.2.)	5 039	8 283
Dotacje	1 043	517
Pozostałe	-	13
<b>Razem</b>	<b>6 082</b>	<b>8 813</b>
- część długoterminowa	626	375
- część krótkoterminowa	5 456	8 438

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą głównie wyceny długoterminowych kontraktów w kwocie 5 039 tys. zł oraz dotacji w kwocie 1 043 tys. zł.

## 6.21 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	649	1 473
<b>Razem</b>	<b>649</b>	<b>1 473</b>



## 6.22 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY

	<b>01.01.2016 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 31.12.2015</b>
Sprzedaż produktów i usług	280 088	316 558
Sprzedaż towarów i materiałów	107 124	97 389
<b>Razem</b>	<b>387 212</b>	<b>413 947</b>

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na 5 rodzajów działalności. Segmenty te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie do głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

- Produkcja AKPiA;
- Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne);
- Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane;
- Dystrybucja z doradztwem technicznym;
- Pozostała działalność.

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

6.22.1 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W 2016 R.

01.01.2016 31.12.2016*	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	27 648	56 516	180 767	107 124	15 157	-	-	387 212	-	387 212
Sprzedaż między segmentami	1 401	2 404	9 264	3 069	11 550	(27 688)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>29 049</b>	<b>58 920</b>	<b>190 031</b>	<b>110 193</b>	<b>26 707</b>	<b>(27 688)</b>	-	<b>387 212</b>	-	<b>387 212</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	9 905	12 135	17 393	25 468	843	-	-	65 744	-	65 744
<i>W tym dotacje</i>	2 380	1 256	468	-	75	-	-	4 179	-	4 179
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	14 841	14 841	-	14 841
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	65 595	65 595	-	65 595
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	14 990	-	14 990
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(2 842)	(2 842)	-	(2 842)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	12 148	-	12 148
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 397	2 397	-	2 397
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	9 751	-	9 751

## 6.22.2 INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W 2015 R.

01.01.2015 31.12.2015*	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność*	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	24 970	50 709	227 018	97 389	13 861	-	-	<b>413 947</b>	-	<b>413 947</b>
Sprzedaż między segmentami	1 848	1 974	11 032	3 389	12 662	(30 905)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>26 818</b>	<b>52 683</b>	<b>238 050</b>	<b>100 778</b>	<b>26 523</b>	<b>(30 905)</b>	-	<b>413 947</b>	-	<b>413 947</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	8 239	10 016	30 383	24 071	(2 627)	-	-	<b>70 082</b>	-	<b>70 082</b>
<i>W tym dotacje</i>	2 401	1 185	406	-	77	-	-	<b>4 069</b>	-	<b>4 069</b>
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16 736	<b>16 736</b>	-	<b>16 736</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	63 035	<b>63 035</b>	-	<b>63 035</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>23 783</b>	-	<b>23 783</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	<b>(1 207)</b>	-	<b>(1 207)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>22 576</b>	-	<b>22 576</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 569</b>	-	<b>5 569</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>17 007</b>	<b>1 880</b>	<b>18 887</b>

\*W stosunku do opublikowanych danych w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2015 r., zmieniono sposób prezentacji danych. Dotychczasowy segment: usługi utrzymania ruchu i serwis, został zaprezentowany łącznie wraz z pozostałą działalnością.

### 6.22.3 SPECYFIKACJA DOTACJI

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

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 179	4 069
Dotacje ujęte w kosztach sprzedaży	309	340
Dotacje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	1 274	1 335
<b>Razem</b>	<b>5 762</b>	<b>5 744</b>

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

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Sprzedaż krajowa	315 315	356 428
Sprzedaż zagraniczna	71 897	57 519
<b>Razem</b>	<b>387 212</b>	<b>413 947</b>

Grupa prowadzi działalność głównie na terenie Polski. Działalność produkcyjna wszystkich segmentów branżowych prowadzona jest na terenie Polski.

W powyższej tabeli zaprezentowano informacje dotyczące rynków zbytu Grupy, niezależnie od kraju pochodzenia sprzedawanych produktów lub usług.

## 6.23 KOSZTY RODZAJOWE

### 6.23.1 KOSZTY RODZAJOWE

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	6 816	6 630
Amortyzacja wartości niematerialnych	547	562
Koszty wynagrodzeń	77 351	72 665
Koszty świadczeń pracowniczych	17 103	16 124
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	115 719	137 069
Koszty usług obcych	70 117	110 493
Koszty podatków i opłat	1 137	1 397
Pozostałe koszty	5 687	5 841
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>294 477</b>	<b>350 781</b>
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	844	(27 181)
Obroty wewnętrzne	(744)	(905)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	83 039	74 081
Dotacje do wynagrodzeń	(5 762)	(5 744)
<b>Razem</b>	<b>371 854</b>	<b>391 032</b>
Koszty sprzedaży	27 363	23 724
Koszty ogólnego zarządu	23 023	23 443
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	321 468	343 865
<b>Razem</b>	<b>371 854</b>	<b>391 032</b>

### 6.23.2 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	77 351	72 665
Koszty ubezpieczeń społecznych	14 140	13 166
Inne koszty świadczeń pracowniczych	2 963	2 958
<b>Razem</b>	<b>94 454</b>	<b>88 789</b>

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia



emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

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

#### 6.24 POZOSTAŁE PRZYCHODY

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>1 417</b>	<b>1 424</b>
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości zapasów (N 6.6)	953	796
Odwrocenie odpisów aktualizujących wartości należności (N. 6.7.1)	464	628
<b>Rezerwy</b>	<b>8 872</b>	<b>6 291</b>
Rozwiązanie rezerw na świadczenia pracownicze	6 185	5 391
Rozwiązanie rezerwy na koszty badania bilansu	194	188
Rozwiązanie rezerw na przyszłe straty	-	30
Rozwiązanie innych rezerw	2 493	682
<b>Inne</b>	<b>4 552</b>	<b>9 021</b>
Kary umowne	382	821
Sprzedaż złomu	316	315
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (sprzedaż, likwidacja)	347	246
Otrzymane odszkodowania za szkody (w tym w transporcie, komunikacyjne)	2 895	6 665
Dotacje	193	230
Rozliczenia spraw spornych (komornik, sąd, układ)	45	70
Różnice inwentaryzacyjne	9	40
Pozostałe przychody	365	634
<b>Razem</b>	<b>14 841</b>	<b>16 736</b>

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

Odpisy aktualizujące utworzono w momencie powstania ryzyka nieotrzymania należności od Kontrahenta. Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności nastąpiło w momencie zapłaty należności przez Kontrahenta lub w wyniku egzekucji należności na drodze komorniczej.

Zgodnie z obowiązującym MSR 20 otrzymane dotacje do wynagrodzeń pomniejszają odpowiednie koszty wynagrodzeń, wartość tych dotacji zaprezentowano w **Punkcie 6.22.3** Informacje o dotacjach ujętych w pozostałych przychodach zaprezentowano poniżej.

W latach 2016 i 2015 Grupa korzystała z dotacji i wynosiły one odpowiednio 193 tys. zł i 230 tys. zł. Specyfikację otrzymanych dotacji zamieszczono w poniższej tabeli.

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Środki trwałe zakupione z PFRON	112	104
Refundacja kosztów z PFRON	28	42
Dofinansowanie do tworzonego stanowiska pracy (umowa ze Starostwem Powiatowym o dofinansowanie projektu w ramach programu PFRON)	33	80
Środki trwałe z PUP	2	3
Dotacje unijne	18	1
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>193</b>	<b>230</b>

## 6.25 PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	293	201
a) bankowe	157	132
b) handlowe	55	69
c) pożyczki	81	-
Zyski z tytułu różnic kursowych	318	1 695
Dywidendy z tytułu udziałów	-	34
Pozostałe	11	6
<b>Razem</b>	<b>622</b>	<b>1 936</b>

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

## 6.26 POZOSTAŁE KOSZTY

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>3 611</b>	<b>3 953</b>
Odpisy aktualizujące wartości należności (N. 6.7.1)	1 772	2 804
Odpisy aktualizujące wartość zapasów (N. 6.6)	1 839	1 149
<b>Rezerwy</b>	<b>7 871</b>	<b>8 095</b>
Utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze	6 138	5 960
Utworzenie rezerwy na badanie bilansu	166	184
Utworzenie pozostałych rezerw	1 567	1 951
<b>Inne</b>	<b>3 727</b>	<b>3 820</b>
Kary, grzywny, odszkodowania zapłacone	336	483
Koszty opłat sądowych i administracyjnych	137	113
Koszty i straty z tytułu usuwania szkód (w tym szkody komunikacyjne)	2 283	2 143
Likwidacja części do produkcji	73	286
Likwidacja towarów i materiałów	72	57
Różnice inwentaryzacyjne	4	13
Likwidacja pozostałych zapasów	220	181
Darowizny	25	9
Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych oraz WNiP (sprzedaż, likwidacja, zamiana, niedobór, darowizna)	36	30
Pozostałe koszty	541	505
<b>Razem</b>	<b>15 209</b>	<b>15 868</b>

Do pozostałych kosztów Grupa Kapitałowa zalicza koszty i straty niezwiązane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów, utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze oraz koszty likwidacji składników majątku obrotowego.

## 6.27 KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Odsetki</b>	<b>1 785</b>	<b>1 681</b>
a) bankowe	1 084	1 035
b) handlowe	71	18
c) budżetowe	56	15
d) leasingowe	534	574
e) pozostałe	40	39
Aktualizacja wartości inwestycji (N. 6.10) (N. 6.4)	236	590
Prowizje od kredytów i gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych	702	388
Straty z tytułu różnic kursowych	640	463
Odpisy aktualizujące należności finansowe (N. 6.7.1)	13	3
Umowy faktoringu właściwego	-	-
Pozostałe	88	18
<b>Razem</b>	<b>3 464</b>	<b>3 143</b>

Do kosztów finansowych klasyfikowane są między innymi koszty z tytułu odsetek, straty z tytułu różnic kursowych, prowizje od kredytów i gwarancji oraz aktualizacja wartości inwestycji.

## 6.28 PODATEK DOCHODOWY

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

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>4 148</b>	<b>4 226</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego (N 6.28.2)	4 148	4 226
- korekty wykazane w bieżącym roku w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	-	-
<b>Odroczony podatek dochodowy (+-)</b>	<b>(2 283)</b>	<b>1 019</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych (N 6.28.3)	(2 283)	1 019
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów, w tym:</b>	<b>1 865</b>	<b>5 245</b>
- wykazane w rachunku zysków lub strat	2 397	5 569
- wykazane w pozostałych całkowitych dochodach	(532)	(324)

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

	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	12 148	22 576
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	(2 702)
Straty spółek zależnych	10 380	7 641
Korekty konsolidacyjne	20 363	16 100
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>42 891</b>	<b>43 615</b>
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	8 149	8 287
<b>Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania</b>	<b>(20 214)</b>	<b>(18 260)</b>
<b>Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów</b>	<b>51 828</b>	<b>30 389</b>
- koszty kontraktów wycenianych NKUP	15 003	11 500
- utworzone rezerwy	12 598	3 542
- różnica między amortyzacją podatkową a bilansową	4 819	4 625
- odpisy aktualizujące zapasy i należności	3 144	3 607
- wynagrodzenia oraz ZUS i inne świadczenia należne (nie zapłacone)	1 703	2 065
- faktury niezapłacone	-	150
- inne	14 560	4 900
<b>Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych (-)</b>	<b>(47 460)</b>	<b>(46 429)</b>
- koszty kontraktów poniesione w latach ubiegłych	(22 044)	(28 704)
- amortyzacja podatkowa	(13 565)	(13 125)
- ZUS za rok ubiegły zapłacony w roku bieżącym	(1 468)	(1 506)
- inne	(10 382)	(3 094)
<b>Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych</b>	<b>21 087</b>	<b>22 626</b>
- przychody zafakturowane ujęte w latach ubiegłych	7 334	21 687
- inne	13 753	939
<b>Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych (-)</b>	<b>(45 669)</b>	<b>(24 846)</b>
- doszacowanie przychodów w związku z wyceną kontraktów	(419)	780
- dywidendy	(20 367)	(13 503)
- rozwiązanie rezerw	(8 665)	(6 015)
- rozwiązanie odpisów na należności, zapasy	(1 259)	(1 137)
- inne	(14 958)	(4 971)
Inne - dochody podlegające opodatkowaniu za granicą	-	-
<b>Odliczenia straty</b>	<b>(842)</b>	<b>(3 154)</b>
<b>Wynik podatkowy</b>	<b>21 835</b>	<b>22 201</b>
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>4 149</b>	<b>4 218</b>
Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku (podatek od dywidend)	(1)	8
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane w rachunku zysków lub strat</b>	<b>4 148</b>	<b>4 226</b>

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Główne różnice podatkowe dotyczą różnic w ujęciu przychodów i kosztów bilansowych i podatkowych związanych z wyceną kontraktów.

Zestawienie strat podatkowych poszczególnych Spółek Grupy pozostałych do rozliczenia w latach następujących:

Rok rozpoznania straty	Wartość straty	Strata rozliczona	Strata pozostała do rozliczenia
2012	-	-	-
2013	4 211	(2 826)	1 385
2014	1 254	-	1 254
2015	7 641	(47)	7 594
2016	10 380	-	10 380
<b>Razem</b>	<b>23 487</b>	<b>(2 873)</b>	<b>20 614</b>

Łączna wartość aktywa z tytułu podatku odroczonego rozpoznana na stracie wynosi 2 152 tys. zł, przy czym w niektórych spółkach aktywo na podatek odroczone od straty nie zostało w całości rozpoznane w związku z zagrożeniem braku wykorzystania całości strat.

### 6.28.3 ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Wycena kontraktów długoterminowych	2 202	3 572	(1 370)	(4 341)
Środki trwałe – wycena na dzień przejścia na MSR	360	436	(76)	(894)
Różnica między amortyzacją księgową a podatkową	3 550	3 135	415	1 266
Różnice kursowe	61	15	46	(104)
Środki trwałe - leasing	83	181	(98)	-
Naliczone odsetki	8	4	4	(13)
Wycena aktywów finansowych	19	46	(27)	(110)
Refundacja PFRON	51	17	34	(16)
Dofinansowanie SOD	120	75	45	(25)
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	4	-	4	(4)
Pozostałe	353	679	(326)	617
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 811</b>	<b>8 160</b>	<b>(1 349)</b>	<b>(3 624)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
Zobowiązania - niezrealizowane różnice kursowe	14	59	(45)	25
Należności - niezrealizowane różnice kursowe	20	22	(2)	11
Rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne oraz inne świadczenia pracownicze	606	681	(75)	(115)
Wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	183	199	(16)	100
Wycena udziałów i akcji	24	6	18	3
Rezerwa na zobowiązania z tytułu leasingu	146	167	(21)	(14)
Wycena kontraktów długoterminowych	890	656	234	105
Odpisy aktualizujące należności	603	443	160	162
Składki ZUS	289	276	13	89
Rezerwa na badanie bilansu	29	31	(2)	-
NKUP koszty poniesione dot. kontraktów	2 149	3 093	(944)	(3 516)
Strata podatkowa możliwa do odliczenia	2 152	655	1 497	(566)
Rezerwa na naprawy gwarancyjne	532	127	405	8
Rezerwa na koszty usług obcych	8	14	(6)	9
Rezerwa na urlopy	357	304	53	75
Nadwyżka amortyzacji bilansowej nad podatkową	92	39	53	(1)
Zapasy	468	327	141	67
Wycena instrumentów pochodnych (forwardy)	825	330	495	311
Korekta kosztów o niezapłacone faktury	8	23	(15)	(308)
Zobowiązania odsetkowe	3	4	(1)	(4)
Nabycie znaków towarowych	10 351	11 645	(1 294)	(1 294)
Pozostałe	624	338	286	210
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>20 373</b>	<b>19 439</b>	<b>934</b>	<b>(4 643)</b>
<b>Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>			<b>(2 283)</b>	<b>1 019</b>

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

### 6.29 NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Nie istnieje niepewność co do kontynuowania działalności



### 6.30 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

#### 6.30.1 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W 2016 R.

01.01.2016 31.12.2016	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody	Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty	Koszty finansowe	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Sprzedaż środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych*	Zakup środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych*	Należn. z tyt. udz. pożyczek	Zobow. z tyt. otrz. pożyczek
INTROL S.A.	6 563	2	464	5 388	281	298	-	213	3 591	1 153	73	13	3 788	-
Limatherm S.A.	4 554	7	-	1 470	553	116	-	20	711	37	15 892	49	-	-
INTROL Sp. z o.o.	1 303	-	4	4 643	1 863	22	-	-	143	1 743	-	-	-	-
INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	7 382	-	210	1 240	544	302	-	6	1 309	489	6 617	-	-	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	786	-	-	989	850	-	-	-	57	337	-	-	-	-
I4TECH Sp. z o.o.	75	-	-	-	1	140	-	-	-	4	-	-	-	-
Introbat Sp. z o.o.	1 658	-	-	58	-	80	-	-	53	15	-	-	-	-
RAControls Sp. z o.o.	2 120	-	-	5	-	194	-	-	332	4	-	-	-	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	1 071	13	-	2 284	843	264	-	-	93	446	-	100	-	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	2 655	-	-	231	20	165	-	12	111	261	-	30 830	-	-
Atechem Sp. z o.o.	-	-	-	9	-	40	-	-	13	2	444	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	3	-	-	1 058	2 063	237	-	28	2	1 889	3 906	-	-	-
IB Systems Sp. z o.o.	2	-	-	574	-	130	-	346	7	29	-	-	-	3 500
Smart In Sp. z o.o. Sp.k	-	-	-	1	-	3	-	3	-	4	-	-	-	288

\*w tym środki trwałe, przeniesione aportem pomiędzy spółkami.

**6.30.2 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ INTROL W 2016 R.**

01.01.2016 31.12.2016	Spółka powiązana	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Należności i przedpłaty od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	INTROL S.A., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o., INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., IB Systems Sp. z o.o.	-	293	315	962	-	12
OK System Polska S.A.	INTROL S.A.	-	2	-	-	-	-
Biuro Projektowania Systemów Cyfrowych S.A.	INTROL Sp. z o.o.	-	-	-	64	-	-
Consorg S.A.	INTROL Sp. z o.o.	-	-	8	1	-	11
Centro Clima Sp. z o.o.	PWP Katowice Sp. z o.o.	954	622	-	-	1 102	1
IT4T Michał Filipiak	IB Systems Sp. z o.o.	-	7	-	-	-	-
2KD Studip DK&MS	Smart In Sp. z o.o. Sp.K	32	20	43	29	81	-
Cormet s.c. Jolanta Gacka Romuald Gacka	Smart In Sp. z o.o. Sp.K	-	25	13	-	-	-
Rockall Capital Management Sp. z o.o.	INTROL S.A.	-	-	-	91	-	7
INTROL Sp. z o.o. w Chorzowie	INTROL S.A.	-	-	-	-	3	-



### 6.30.3 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W 2015 R.

01.01.2015 31.12.2015	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody	Przychody finansowe	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty	Koszty finansowe	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	Sprzedaż środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych	Zakup środków trwałych/ Wartości niematerialnych i prawnych	Należn. z tyt. udz. pożyczek	Zobow. z tyt. otrz. pożyczek
INTROL S.A.	11 830	43	668	4 417	38	121	-	4	2 485	411	-	-	3 501	-
Limatherm S.A.	3 926	408	-	942	5	-	-	45	630	84	-	-	-	-
INTROL Sp. z o.o.	1 238	20	4	3 816	2 663	13	-	-	175	1 764	-	-	-	-
INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	2 997	-	1	6 563	1 022	276	-	1	939	4 144	-	-	-	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	923	-	-	1 162	855	-	-	-	82	368	-	-	-	-
I4TECH Sp. z o.o.	518	-	-	74	-	132	-	13	218	3	-	-	-	-
Introbat Sp. z o.o.	1 601	-	-	177	-	80	-	-	59	98	-	-	-	-
RAControls Sp. z o.o.	2 322	-	-	121	-	202	-	-	418	113	-	-	-	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	1 553	5	-	1 961	734	265	-	-	142	357	-	-	-	-
PWP Katowice Sp. z o.o.	2 911	17	-	552	1	199	-	101	2 894	157	-	-	-	-
Atechem Sp. z o.o.	238	-	-	1	-	22	-	-	200	2	-	-	-	-
Pro-ZAP Sp. z o.o.	110	-	-	827	1 566	179	-	10	25	590	-	-	-	-
IB Systems Sp. z o.o.	1 019	-	-	1 275	-	132	-	510	145	308	-	-	-	3 500

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

6.30.4 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ INTROL W 2015 R.

01.01.2015 31.12.2015	Spółka powiązana	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	INTROL S.A., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o., INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., Limatherm S.A., IB Systems Sp. z o.o.	2	158	362	964	-	10
OK System Polska S.A.	INTROL S.A.	-	13	-	-	-	-
Biuro Projektowania Systemów Cyfrowych S.A.	INTROL Sp. z o.o.	-	-	-	70	-	-
Consorg S.A.	INTROL Sp. z o.o.	-	-	-	16	-	-
Centro Clima Sp. z o.o.	PWP Katowice sp. z o.o., IB Systems Sp. z o.o.	1 588	-	-	-	1 697	-
IT4T Michał Filipiak	IB Systems Sp. z o.o.	-	6	-	-	-	-



### 6.31 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

**Objęcie przez Limatherm S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce.**

31 marca 2016 r., w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. z kwoty 4 720 000 zł o kwotę 11 427 000 zł, tj. do kwoty 16 147 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 22 854 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 11 427 000 zł.

Za zgodą jedyne go wspólnika PWP Katowice Sp. z o.o. – tj. INTROL S.A., wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowego wspólnika do objęcia nowo ustanowionych udziałów.

Wszystkie nowo ustanowione udziały zostały objęte przez Limatherm S.A., wpisaną do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 268010 i pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 174/5, położonej w Limanowej przy ul. Tarnowskiej 1 oraz prawem własności stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości: budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na wyżej wskazanej działce, wpisanych do księgi wieczystej nr NS1L/00031102/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Limanowej.

W wykonaniu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r. oraz złożonego przez Limatherm S.A. oświadczenia o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, w dniu 31 marca 2016 r. PWP Katowice sp. z o.o. oraz Limatherm S.A. zawarły umowę przeniesienia przedmiotu aportu.

Przedmiot aportu był wykorzystywany w działalności gospodarczej Limatherm S.A. jako hala produkcyjna, hala odlewni aluminium, magazyny, rozdzielnia WN, budynek administracyjny wraz z towarzyszącą ww. obiektom infrastrukturą. Po wniesieniu przedmiotu aportu do PWP Katowice Sp. z o.o. Limatherm S.A. nadal będzie z niego korzystała w oparciu o umowę dzierżawy zawartą z PWP Katowice Sp. z o.o.

Wartość rynkowa przedmiotu aportu zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 30 czerwca 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego wynosi 18 186 000 zł.

Po zarejestrowaniu w dniu 11 maja 2016 r. podwyższenia kapitału dokonanego w oparciu o wyżej wskazaną uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r.:

- kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. wynosił 16 147 000 zł i dzielił się na 32 294 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział,
- INTROL S.A. na dzień ww. rejestracji posiadał ok. 29% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o., zaś Limatherm S.A. ok. 71% udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: nr 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r. oraz 7/2016 z dnia 17 maja 2016 r.

**Objęcie przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkłady niepieniężne (aporty) w postaci prawa użytkowania wieczystego działek i praw własności nieruchomości położonych w Chorzowie, Kędzierzynie – Koźlu i Ostrowie Wielkopolskim.**

W dniu 14 lipca 2016 r., w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach podwyższono kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. o kwotę 10 404 000 zł, tj. do kwoty 26 551 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 20 808 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Za zgodą wspólników PWP Katowice Sp. z o.o., tj. Limatherm S.A. oraz INTROL S.A. wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowo ustanowionych udziałów.

Nowo ustanowione udziały zostały objęte i pokryte w następujący sposób:

- a) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. objęła 12 651 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6 325 500 zł i pokryła je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci:
- prawa użytkowania wieczystego działek położonych w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 12 oraz prawem własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomości budynku,
  - prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 8 oraz prawem własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomości budynku,
  - prawa użytkowania wieczystego działek położonych w Chorzowie przy ul. Żelaznej 9 oraz prawem własności stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości budynku i urządzenia.



b) Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o. objęło 225 udziałów o łącznej wartości nominalnej 112 500 zł i pokryło je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Kędzierzynie-Koźlu przy ul. Mostowej 2 oraz prawa własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomości budynku.

c) Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. objęła 7 932 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 966 000 zł i pokryła je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci:

- prawa własności nieruchomości stanowiących zabudowane działki, położone w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Grabowskiej 47 A,
- prawa własności nieruchomości stanowiącej zabudowaną działkę położoną w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Kossak 21,
- prawa własności nieruchomości stanowiących zabudowane działki położone w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Kossak.

Ww. zmiany są wynikiem wdrażania strategii przenoszenia nieruchomości Grupy INTROL do PWP Katowice Sp. z o.o. w celu efektywniejszego zarządzania oraz odciążenia spółek Grupy od operacyjnego zarządzania wynajmem tych nieruchomości (Emitent wspominał o niniejszym fakcie na łamach raportu bieżącego 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r.).

Wartość rynkowa przedmiotów ww. aportów zgodnie z wyceną sporządzoną przez rzeczoznawców majątkowych przedstawia się następująco:

- a) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., zgodnie z wycenami sporządzonymi na dzień 12 stycznia 2016 r. wynosi 7 372 000 zł,
- b) Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o., zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 12 stycznia 2016 r. wynosi 588 000 zł,
- c) Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o., zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 1 lipca 2016 r. wynosi 4 580 000 zł.

Po zarejestrowaniu przez Sąd w dniu 29 sierpnia 2016 r. wyżej opisanego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. wynosi 26 551 000 zł i dzieli się na 53 102 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o.:

- a. INTROL S.A. posiada 9 440 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 4 720 000 zł, co stanowi ok. 18% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- b. Limatherm S.A. posiada 22 854 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 11 427 000 zł, co stanowi ok. 43% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- c. INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. posiada 12 651 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 6 325 500 zł, co stanowi ok. 24% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- d. Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. posiada 225 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 112 500 zł, co stanowi ok. 0,4% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- e. Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. posiada 7 932 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 3 966 000 zł, co stanowi ok. 15% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 29/2016 z dnia 14 lipca 2016 r. oraz 33/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 r.

### **6.32 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

W okresie objętym sprawozdaniem nie dokonywano inwestycji w jednostkach stowarzyszonych.



### 6.33 ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

#### 6.33.1 INFORMACJA O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPÓW RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

w tys. PLN	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>10 051</b>	<b>11 143</b>
Zobowiązania inwestycyjne	621	277
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 430	10 866
<b>Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe zobowiązania umowne	-	-

Aktualne zobowiązania inwestycyjne spółek Grupy INTROL wiążą się m.in z planami inwestycyjnymi spółek, w tym wydatkami na inwestycje i środki trwałe. Wspomniane inwestycje mają na celu m.in. zwiększenie mocy produkcyjnych spółek Grupy oraz reorganizację przepływu produkcji.

### 6.34 KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

### 6.35 INSTRUMENTY FINANSOWE

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>772</b>	<b>913</b>	<b>772</b>	<b>913</b>
<b>Pożyczki i należności, w tym:</b>	<b>125 200</b>	<b>130 209</b>	<b>125 200</b>	<b>130 209</b>
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27 392	17 807	27 392	17 807
- Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	95 702	111 190	95 702	111 190
- Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji i forwardów	514	1 212	514	1 212
- Pożyczki udzielone	1 592	-	1 592	-
<b>Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>240</b>	<b>181</b>	<b>240</b>	<b>181</b>
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>-</b>	<b>95</b>	<b>-</b>	<b>95</b>
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b>	<b>137 038</b>	<b>117 431</b>	<b>137 038</b>	<b>117 431</b>
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	73 211	65 244	73 211	65 244
- Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 430	10 866	9 430	10 866
- Kredyty bankowe i pożyczki	54 397	41 321	54 397	41 321
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>4 321</b>	<b>1 830</b>	<b>4 321</b>	<b>1 830</b>

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą kredyty bankowe, środki pieniężne i pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Grupę Kapitałową poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.



Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe oraz ryzyko stopy procentowej została przedstawiona poniżej.

### 6.35.1 INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ, WG. TRZYPOZIOMOWEJ HIERARCHII

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

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

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

31.12.2016	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	772	-	-	<b>772</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
- udziały	-	-	-	-

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

31.12.2015	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>				
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu inne niż instrumenty pochodne	913	-	-	<b>913</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>				
- udziały	-	-	-	-

W okresie 2015 r. transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

## 6.35.2 ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

### 6.35.2.1 INSTRUMENTY FINANSOWE – RYZYKO WALUTOWE – ANALIZA WRAŻLIWOŚCI

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

31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>29 583</b>	<b>10%</b>	<b>2 958</b>	<b>(10%)</b>	<b>(2 958)</b>
Środki pieniężne w EUR	5 236	10%	525	(10%)	(525)
Środki pieniężne w USD	824	10%	82	(10%)	(82)
Środki pieniężne w CAD	312	10%	31	(10%)	(31)
Środki pieniężne w JPY	23	10%	2	(10%)	(2)
Środki pieniężne w pozostałych walutach	4	10%	-	(10%)	-
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w EUR	17 651	10%	1 765	(10%)	(1 765)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w USD	5 524	10%	552	(10%)	(552)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w GBP	9	10%	1	(10%)	(1)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>18 517</b>	<b>10%</b>	<b>(1 852)</b>	<b>(10%)</b>	<b>1 852</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	17 034	10%	(1 704)	(10%)	1 704
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	893	10%	(89)	(10%)	89
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	134	10%	(13)	(10%)	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	18	10%	(2)	(10%)	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w JPY	5	10%	(1)	(10%)	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w DKK	11	10%	(1)	(10%)	1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CAD	305	10%	(30)	(10%)	30
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w ZAR	10	10%	(1)	(10%)	1
Zobowiązania z tytułu leasingu w EUR	107	10%	(11)	(10%)	11

31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>29 127</b>	<b>10%</b>	<b>2 912</b>	<b>(10%)</b>	<b>(2 912)</b>
Środki pieniężne w EUR	10 865	10%	1 087	(10%)	(1 087)
Środki pieniężne w USD	821	10%	82	(10%)	(82)
Środki pieniężne w CAD	284	10%	28	(10%)	(28)
Środki pieniężne w pozostałych walutach	10	10%	1	(10%)	(1)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w EUR	14 220	10%	1 422	(10%)	(1 422)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w USD	2 917	10%	292	(10%)	(292)
Należności z tytułu dostaw, usług i pozostałe w GBP	10	10%	1	(10%)	(1)



31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>18 184</b>	<b>10%</b>	<b>(1 818)</b>	<b>(10%)</b>	<b>1 818</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w EUR	17 586	10%	(1 759)	(10%)	1 759
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w USD	475	10%	(47)	(10%)	47
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w GBP	67	10%	(7)	(10%)	7
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CHF	54	10%	(5)	(10%)	5
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług w CZK	2	10%	-	(10%)	-

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

31.12.2016	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto(*)	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (*)
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>29 498</b>	<b>2%</b>	<b>590</b>	<b>(2%)</b>	<b>(590)</b>
Środki pieniężne	27 392	2%	548	(2%)	(548)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	514	2%	10	(2%)	(10)
Pożyczki udzielone	1 592	2%	32	(2%)	(32)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>63 826</b>	<b>2%</b>	<b>(1 276)</b>	<b>(2%)</b>	<b>1 276</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	54 397	2%	(1 088)	(2%)	1 088
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 430	2%	(189)	(2%)	189

\* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.

31.12.2015	Wartość bilansowa	Zwiększenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto(*)	Zmniejszenie kursu w procentach	Wpływ na wynik finansowy brutto (*)
<b>Aktywa finansowe</b>	<b>19 018</b>	<b>2%</b>	<b>380</b>	<b>(2%)</b>	<b>(380)</b>
Środki pieniężne	17 807	2%	356	(2%)	(356)
Lokaty bankowe na zabezpieczenie gwarancji	1 212	2%	24	(2%)	(24)
<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>52 186</b>	<b>2%</b>	<b>(1 044)</b>	<b>(2%)</b>	<b>1 044</b>
Kredyty bankowe i pożyczki	41 321	2%	(826)	(2%)	826
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	10 866	2%	(217)	(2%)	217

\* wpływ na wynik dotyczy 12 m-cy.



### **Polityka zarządzania ryzykiem**

Grupa Kapitałowa INTROL narażona jest na ryzyko związane z instrumentami finansowymi, do których zaliczyć należy:

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

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

W procesie zarządzania ryzykiem najważniejszą wagę mają następujące cele:

- zabezpieczenie krótkoterminowych i średnioterminowych przepływów pieniężnych,
- stabilizacja wyniku finansowego Grupy Kapitałowej,
- wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń,
- osiągnięcie stopy zwrotu z długoterminowych inwestycji wraz z pozyskaniem optymalnych źródeł finansowania działań inwestycyjnych

Grupa Kapitałowa INTROL nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Od strony ekonomicznej transakcje mają charakter zabezpieczający przed określonym ryzykiem.

### **Ryzyko zmian cen towarów**

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

### **Ryzyko zmian kursów walutowych**

Grupa Kapitałowa w odniesieniu do części obrotu realizowanego na rynkach międzynarodowych jest narażona na ryzyko zmian kursów walutowych. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta funkcjonalna (m.in. z powodu importu materiałów, zakupów zaawansowanego technicznie sprzętu specjalistycznego etc.). W celu ograniczenia ryzyka poszczególne spółki Grupy zabezpieczają się przez zawieranie kontraktów walutowych typu forward.

### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

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

### **Ryzyko płynności**

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

### **Ryzyko kredytowe/inwestycyjne**

Ryzyko kredytowe rozumie się jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Grupy Kapitałowej INTROL związane jest z następującymi obszarami:

- wiarygodność kredytowa Klientów spółek Grupy;
- wiarygodność kredytowa instytucji finansowych (banków);
- wiarygodność kredytowa podmiotów, w które dokonuje się inwestycji bądź nabywa ich papiery wartościowe.

Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom weryfikacyjnym, a stan należności podlega ciągłemu monitoringowi. Ponadto, w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Grupa dokonuje transakcji z Kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Dodatkowo ryzyko kredytowe w przypadku należności jest ograniczone poprzez dużą liczbę i dywersyfikację klientów spółek. W konsekwencji Grupa Kapitałowa nie jest narażona na znaczące ryzyko kredytowe.

### 6.35.2.3 KONTRAKTY FORWARD ZABEZPIEZAJĄCE PRZED RYZYKIEM RÓŻNIC KURSOWYCH

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

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

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.12.2016 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 31.12.2016
<b>Limatherm S.A.</b>								
25.05.2015	Forward	Sprzedaż	4,2080	2 400	EUR	10 099	13.01.2017 12.05.2017*	9 531
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	10 100	EUR	43 652	30.01.2017 28.06.2018*	41 713
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*	6 323
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 438	13.09.2018 29.10.2018*	6 167
22.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,5710	5 110	EUR	23 358	13.11.2018 29.05.2019*	23 034
<b>Razem</b>						<b>90 053</b>		<b>86 768</b>
<b>Limatherm Components Sp. z o.o.</b>								
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	3 600	EUR	15 554	16.01.2017 29.06.2018*	14 914
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	830
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	424
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	424
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	427
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 287
04.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*	1 288
11.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018	439
26.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019	460
08.02.2016	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019	447
23.05.2016	Forward	Sprzedaż	4,5920	700	EUR	3 214	15.02.2019 15.05.2019*	3 177
14.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	200	EUR	922	31.05.2019 14.06.2019*	911
09.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,5530	900	EUR	4 098	28.06.2019 31.10.2019*	3 975
15.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,6130	100	EUR	461	15.11.2019	451
01.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,6460	100	EUR	465	29.11.2019	457
<b>Razem</b>						<b>30 945</b>		<b>29 911</b>
<b>Pro – ZAP Sp. z o.o.</b>								
16.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,4592	714	EUR	3 185	13.01.2017 30.03.2017*	3 198
16.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,1405	568	USD	2 352	02.03.2017	2 328
15.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,2500	138	USD	585	10.04.2017	594
<b>Razem</b>						<b>6 122</b>		<b>6 120</b>
<b>Razem całość</b>						<b>127 120</b>		<b>122 800</b>

\* realizacja transakcji będzie odbywać się we wskazanym okresie



### 6.36 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

	31.12.2016	31.12.2015
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	26 111	47 533
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 111	47 533

Udzielone gwarancje i poręczenia obejmują gwarancje i poręczenia udzielone przez jednostkę dominującą w kwocie 8 363 tys. zł oraz przez pozostałe jednostki w kwocie 17 748 tys. zł.

### 6.37 ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

**Wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach dotyczący postępowania sądowego toczącego się od 2012 r., wytoczonego wobec SEJ S.A.**

W dniu 17 marca 2017 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok w sprawie, w którym:

Zasądził od pozwanego SEJ S.A. na rzecz powoda – INTROL S.A. kwotę 2 066 750,11 zł. z ustawowymi odsetkami:

- od kwoty 1 018 175,11 zł. od dnia 31 stycznia 2012 r. do dnia zapłaty,
  - od kwoty 18 942,00 zł. od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
  - od kwoty 476 748,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
  - od kwoty 18 942,00 zł. od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
  - od kwoty 411 558,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
  - od kwoty 122 385,00 zł. od dnia 24 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- oraz kwotę 48 180,50 zł. tytułem zwrotu kosztów postępowania przed sądem pierwszej instancji.

Zasądzona kwota związana jest ze sprawą toczącą się od 2012 roku w związku z otrzymaną w dniu 12 stycznia 2012 r. wystawioną przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju SEJ S.A. notą na kwotę 3 863 061,00 zł z tytułu kary umownej za przekroczenie terminu wykonania umowy nr 234/2010 z dnia 4 października 2010 r. Wskazaną notę SEJ S.A. rozliczył dokonując potrącenia swojej wierzytelności z wierzytelnością INTROL S.A. z tytułu zapłaty wymagalnych faktur za realizację kontraktu.

Należna kwota wraz z odsetkami została uregulowana przez PGNIG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. (dawna nazwa spółki SEJ S.A.) w dniu 25 kwietnia 2017 roku.

#### **INTROL S.A. - podpisanie porozumienia z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.**

W związku z awarią w roku 2016 silnika nr 3 dostarczonego przez INTROL S.A. do należącej do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Elektrociepłowni w Rzeszowie w ramach inwestycji pn. „Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny w EC Rzeszów”, blok energetyczny wzniesiony przez INTROL S.A. nie dotrzymał w drugim roku gwarancji jednego z gwarantowanych parametrów tj. gwarantowanej dyspozycyjności. Wskutek powyższego, Inwestor był uprawniony do obciążenia INTROL S.A. karami umownymi.

W dniu 31 marca 2017 r. pomiędzy INTROL S.A. a PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie zostało zawarte porozumienie w sprawie rozliczenia niedotrzymania gwarantowanej dyspozycyjności w/w bloku energetycznego.

Na mocy wyżej wskazanego porozumienia strony ustaliły wysokość kary umownej stanowiącej rekompensatę za nieuzyskanie przez blok w drugim roku gwarancji wymaganej dyspozycyjności na kwotę 4 810 747,84 zł. Jednocześnie strony postanowiły, iż kara zostanie uregulowana w ramach świadczeń INTROL S.A. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w postaci usług i dostaw o wartości 4 810 747,84 zł netto.

INTROL S.A. utworzył rezerwy na koszty dot. realizacji porozumienia na dzień 31 grudnia 2016 r.

Do dnia opublikowania raportu rocznego za 2016 r. INTROL S.A. zrealizował na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. świadczenia w wysokości ok. 41% wartości przewidzianej w ww. porozumieniu.

### 6.38 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE

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



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

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

#### **6.39 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 2016 r. w Grupie nie wystąpiły inne niż wymienione w Raporcie zdarzenia nietypowe ze względu na charakter, wielkość czy zakres, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe.

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

W okresie zakończonym 31 grudnia 2016 r. nie nastąpiły ww. wydarzenia.



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

##### **Zawiązanie Smart In Sp. z o.o. oraz Smart In Sp. z o.o. Sp.k.**

Zarząd INTROL S.A. 14 lipca 2016 r. zawarł z osobą fizyczną umowę spółki Smart In Sp. z o.o. Siedzibą Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20 500 zł i dzieli się na 41 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Wspólnicy objęli udziały w następujący sposób:

- osoba fizyczna objęła 20 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział (o łącznej wartości nominalnej 10 000 zł do pokrycia wkładem pieniężnym,
- INTROL S.A. objął 21 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział (o łącznej wartości nominalnej 10 500 zł) do pokrycia wkładem pieniężnym.

Następnie INTROL S.A. zawarł ze spółką Smart In spółka z o.o. w organizacji oraz z osobą fizyczną umowę spółki komandytowej pod firmą „Smart In Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji Spółka komandytowa”. („Sp.k”). Siedzibą Spółki są Katowice.

Wspólnicy zadeklarowali wniesienie do Sp.k następujących wkładów:

- spółka Smart In spółka z o.o. w organizacji wniosła wkład pieniężny o wartości brutto 1 000 zł,
- osoba fizyczna wniosła wkład niepieniężny o wartości brutto 70 000 zł (w postaci know how dotyczącej procedur i metodologii w zakresie realizacji systemów wspomagających zarządzanie) oraz wkład niepieniężny w postaci sprzętu informatycznego o wartości 20 150 zł brutto,
- INTROL S.A. wniósł wkład pieniężny w wysokości 91 950 zł.

Komplementariuszem Sp.k jest spółka pod firmą Smart In z siedzibą w Katowicach, która ponosi odpowiedzialność za zobowiązania Sp.k bez ograniczeń. Komandytariuszami Sp.k są: osoba fizyczna oraz INTROL S.A.; każdy z nich ponosi odpowiedzialność za zobowiązania Sp.k do wysokości 50 000 zł (suma komandytowa).

Przedmiotem działalności obu Spółek jest sprzedaż usług wdrożeniowych złożonych systemów typu „Command & Control” stojących na styku informatyki i automatyki. Systemy służą wspomaganianiu podejmowania decyzji w zakresie tematyki Smart City & IoT.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 28/2016 z dnia 14 lipca 2016 r.

13 września 2016 r. dokonano zmiany umów ww. spółek. Smart In Sp. z o.o. w organizacji zmienił nazwę na Smart In Sp. z o.o., natomiast Smart In Sp. z o.o. w organizacji Sp.k. na Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 września 2016 r. zarejestrował Smart In Sp. z o.o., natomiast 20 września 2016 r. Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

##### **Podwyższenie wkładów komandytariuszy**

4 października 2016 r. komandytariusze Smart In Sp. z o.o. Sp.k dokonali podwyższenia wniesionych do spółki wkładów następujący sposób:

- osoba fizyczna (komandytariusz) podwyższyła wniesiony wkład z kwoty 90 950 zł do kwoty 240 150 zł, poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 150 000 zł,
- INTROL S.A. (komandytariusz) podwyższył wniesiony wkład z kwoty 91 950 zł do kwoty 241 950 zł, poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 150 000 zł.

Na wyżej wskazane podwyższenie wkładów zgodę wyrazili komandytariusze oraz komplementariusz spółki.

W związku z podwyższeniem wkładów komandytariuszy nastąpiła również zmiana umowy spółki w przedmiotowym zakresie.

9 grudnia 2016 r. komandytariusz Smart In Sp. z o.o. Sp.k. – INTROL S.A, podwyższył wniesiony do spółki wkład z kwoty 241 950 zł do kwoty 521 950 zł poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 280 000 zł

Na wyżej wskazane podwyższenie wkładów zgodę wyrazili komandytariusze oraz komplementariusz spółki. W związku z podwyższeniem wkładu komandytariusza nastąpiła również zmiana umowy spółki w przedmiotowym zakresie.





#### **Przekształcenie spółki ILZT Sp. z o.o. SKA w spółkę ILZT IV Sp. z o.o.**

11 października 2016 r. uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ILZT Sp. z o.o. SKA postanowiło o przekształceniu w trybie art. 551 §1 i nast. kodeksu spółek handlowych ILZT Sp. z o.o. SKA („Spółka Przekształcana”) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą ILZT IV Sp. z o.o. („Spółka Przekształcona”).

Jedynym akcjonariuszem Spółki Przekształcanej – INTROL S.A. złożył oświadczenie o uczestnictwie w Spółce Przekształcanej jako Wspólnik. Kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. INTROL S.A. objął 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łącznie wartość nominalna to 10 000 zł), (tj. 100% udziałów). Wszystkie udziały zostały pokryte przez INTROL S.A. wkładem niepieniężnym w postaci udziału kapitałowego w Spółce Przekształcanej w wysokości 346 tys. zł, stanowiącego udział w wartości bilansowej majątku spółki przekształcanej, przy czym nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów Spółki Przekształcanej została przelana na jej kapitał zapasowy.

Przedmiotem przeważającej działalności ILZT IV Sp. z o.o. jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40 Z).

W dniu 2 stycznia 2017 r. spółka ILZT IV Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **Postawienie ILZT IV Sp. z o.o. w stan likwidacji**

W dniu 16 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ILZT IV Sp. z o.o. postanowiło w trybie art. 270 pkt 2) kodeksu spółek handlowych o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji z dniem 1 marca 2017 r.

#### **Postawienie ILZT Sp. z o.o. w stan likwidacji**

11 października 2016 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ILZT Sp. z o.o. postanowiło w trybie art. 270 pkt 2) kodeksu spółek handlowych o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji z dniem 1 listopada 2016 roku.

#### **Zawiązanie Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Katowicach**

28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano Limatherm Sensor Sp. z o.o. Siedzibą spółki są Katowice. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Przedmiotem przeważającej działalności spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

7 grudnia 2016 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **Zawarcie umowy sprzedaży udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej) przez INTROL S.A., na rzecz Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji (z siedzibą w Katowicach)**

28 października 2016 r. pomiędzy Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji („Kupującym”) a INTROL S.A. („Sprzedającym”) zawarto umowę sprzedaży jednego udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. za kwotę 11 109 zł. Cena została ustalona według wyceny dokonanej metodą księgową.

Sprzedający posiadał wszystkie 350 udziałów w kapitale zakładowym Limatherm Sensor Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 700 000 zł. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 2 000 zł.

#### **Zawiązanie PWP Katowice 2 Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach**

28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano PWP Katowice 2 Sp. z o.o. Siedzibą spółki są Katowice. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Przedmiotem przeważającej działalności spółki jest produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28.29 Z).

#### **Zmiana nazwy spółki z PWP Katowice 2 Sp. z o.o. na PWP INTROL Sp. z o.o.**

29 listopada 2016r. dokonano zmiany aktu założycielskiego spółki w ten sposób, iż zmieniono firmę spółki z PWP Katowice 2 Sp. z o.o. na PWP INTROL Sp. z o.o.

27 grudnia 2016 Spółka PWP INTROL Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru





Sądowego.

#### **Zawiązanie UFI Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano UFI Sp. z o.o. Siedzibą spółki są Katowice. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z).

22 grudnia 2016 r. spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **Zawieszenie działalności gospodarczej UFI Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

W dniu 3 lutego 2017r. uchwałą nr 1 Zarząd UFI Sp. z o.o. w Katowicach postanowił o zawieszeniu działalności gospodarczej spółki od dnia 10 lutego 2017 r.

W dniu 16 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego informacji o zawieszeniu działalności gospodarczej spółki.

#### **Zawiązanie INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie**

20 grudnia 2016 r. aktem założycielskim zawiązano INTROL Sp. z o.o. Siedzibą Spółki jest Chorzów. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

#### **Zawarcie umowy sprzedaży udziału w INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach) przez INTROL S.A. , na rzecz INTROL Sp. z o.o. w organizacji (z siedzibą w Chorzowie)**

20 grudnia 2016 r. pomiędzy INTROL Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Chorzowie („Kupującym”) a INTROL S.A. („Sprzedającym”) zawarto umowę sprzedaży jednego udziału w INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach za kwotę 3.164 zł. Cena została ustalona według wyceny dokonanej metodą księgową.

Sprzedający posiadał wszystkie 6776 udziałów w kapitale zakładowym INTROL Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 3.388.000 zł. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 500 zł.

#### **Zmiana siedziby INTROL Sp. z o.o. z Chorzowa na Limanową**

W dniu 23 lutego 2017r. dokonano zmiany aktu założycielskiego spółki w ten sposób, iż zmieniono siedzibę spółki z miasta Chorzów na miasto Limanowa.

Pozostałe zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej oraz skutki tych zmian przedstawiono w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu.

## **7. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy INTROL S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2016 r., sporządzone według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmuje 76 stron.

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>	
<b>JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU</b>	
<b>DARIUSZ BIGAJ – WICEPREZES ZARZĄDU</b>	

**Katowice, 27 kwietnia 2017 r.**



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPY ZA 2016 ROK

Katowice, 27 kwietnia 2017 r

## SPIS TREŚCI

<b>1.</b>	<b>PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE .....</b>	<b>81</b>
1.1	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	81
1.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN .....	82
1.3	JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ .....	86
1.4	SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	87
1.5	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	88
1.6	ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL .....	89
1.7	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL .....	89
1.8	WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL .....	92
<b>2.</b>	<b>OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH .....</b>	<b>93</b>
2.1	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL .....	93
2.2	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL .....	94
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL .....	95
2.4	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL .....	95
2.5	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH .....	96
2.6	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNINIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE .....	97
2.7	WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL .....	98
<b>3.</b>	<b>ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI .....</b>	<b>100</b>
3.1	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL .....	100
3.2	WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU 2016 R. ....	100
3.3	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	111
<b>4.</b>	<b>PERSPEKTYWY ROZWOJU .....</b>	<b>114</b>
4.1	OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE .....	114
4.2	GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY .....	114
4.3	STRATEGIA ROZWOJU .....	115
4.4	GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI .....	117
<b>5.</b>	<b>OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ .....</b>	<b>118</b>
5.1	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE .....	118
5.2	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE .....	119
5.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI .....	121
<b>6.</b>	<b>INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH .....</b>	<b>121</b>
<b>7.</b>	<b>INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI .....</b>	<b>122</b>
<b>8.</b>	<b>INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNINIEM POŻYCZEK UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI .....</b>	<b>122</b>
<b>9.</b>	<b>INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNINIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA .....</b>	<b>123</b>
9.1	UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY .....	123
9.2	UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA .....	123
9.3	PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH .....	123

9.4	UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA .....	133
<b>10.</b>	<b>INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL .....</b>	<b>134</b>
10.1	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.....	134
<b>11.</b>	<b>INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2016 R.....</b>	<b>134</b>
11.1	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO .....	134
11.2	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE .....	134
11.3	ŚWIADCZENIA NA RZECZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA.....	135
<b>12.</b>	<b>AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH .....</b>	<b>136</b>
12.1	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).....	136
12.2	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. ....	136
12.3	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 9 LISTOPADA 2016 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2016 R.) .....	137
12.4	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 27 KWIEŃNIA 2017 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2016 R.).....	138
12.5	INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCZĄCYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY .....	138
12.6	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI .....	138
12.7	WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAW WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA.....	139
12.8	GRUPA INTROL – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 31.12.2016 R. ....	140
12.9	GRUPA INTROL – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH .....	140
12.10	GRUPA INTROL – NOTOWANIA AKCJI.....	141
12.11	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	142
<b>13.</b>	<b>UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 143</b>	
13.1	DATA ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRES, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA UMOWA.....	143
13.2	WYNAGRODZENIE, WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO .....	143
13.3	POZOSTAŁE WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ W PUNKCIE 13.1 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO... ..	144
<b>14.</b>	<b>WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE .....</b>	<b>144</b>
<b>15.</b>	<b>POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE .....</b>	<b>145</b>
<b>16.</b>	<b>POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>147</b>
16.1	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI .....	147
16.2	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM).....	147

16.3	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	147
16.4	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI.....	148
16.5	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	148
16.6	CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM, Z UWZGLĘDNIENIEM STRATEGII RYNKOWEJ PRZEZ NIEGO WYPRACOWANEJ.....	148
16.7	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	148
16.8	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.....	148
16.9	OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM.....	148
16.10	ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA.....	148
16.11	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	148
16.12	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	149
<b>17.</b>	<b>OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2016 R.</b> .....	<b>149</b>
<b>18.</b>	<b>OŚWIADCZENIA ZARZĄDU</b> .....	<b>160</b>
18.1	PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI .....	160
18.2	WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA.....	160
<b>19.</b>	<b>PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU</b> .....	<b>160</b>



## **1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE**

### **1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień publikacji raportu składa się z 21 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Kościuszki 112.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

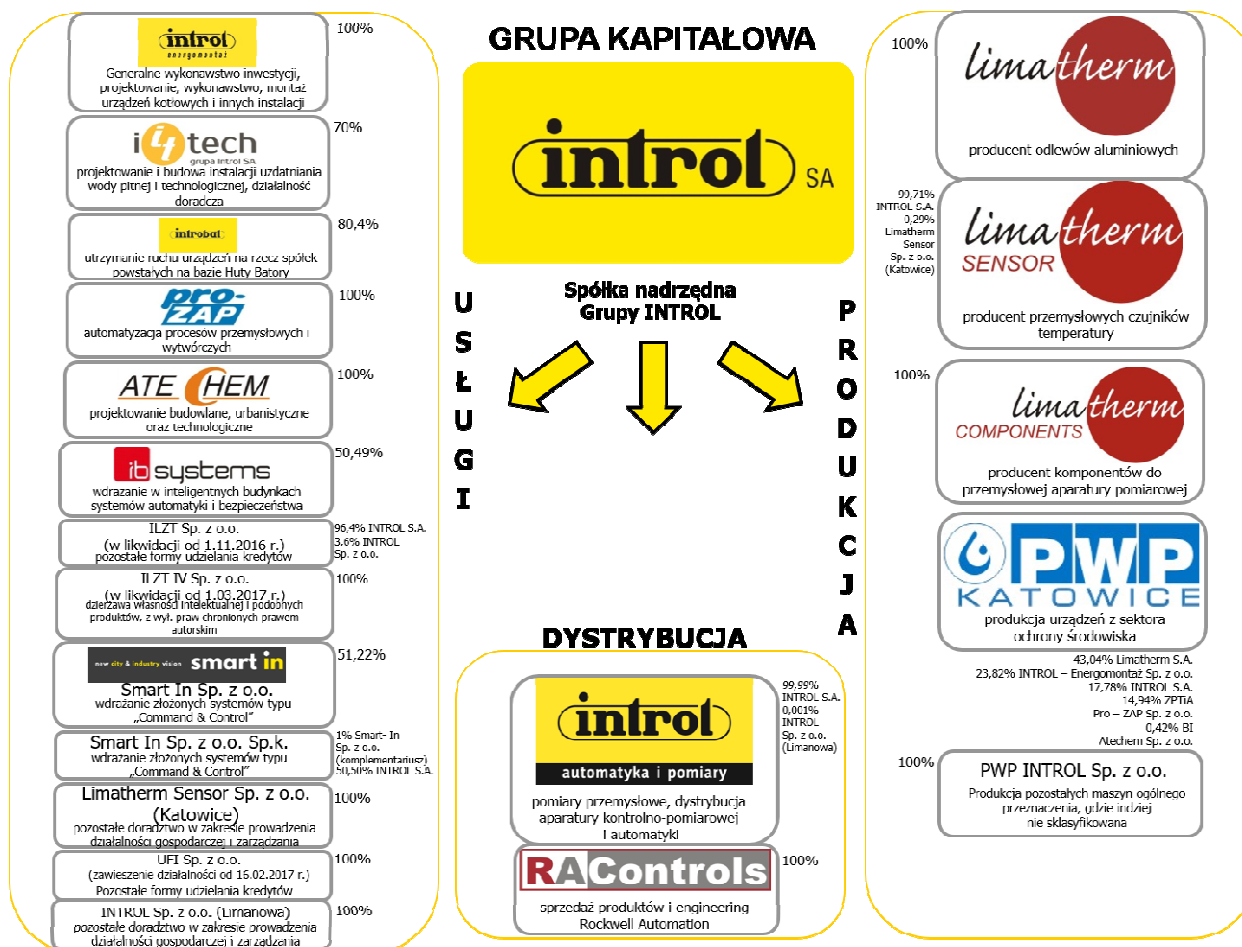
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 21 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, energetyki zawodowej, motoryzacji, ochrony środowiska, budownictwa, górnictwa.

Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 50%-60%, 20%-25% i 15%-25%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ponad 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 1500 osób.

Strategia rozwoju Grupy INTROL zakłada koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle oraz wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Grupa stale dąży do dalszego rozwoju produktów, przyjmując jako priorytet wysoką jakość, szeroki asortyment oraz sprawną obsługę. Celem strategicznym Grupy jest dynamiczny, długotrwały i rentowny rozwój.

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2016 (27 kwietnia 2017 r.) przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 31 grudnia 2016 r. (dniem bilansowym) a 27 kwietnia 2017 r. (tj. dniem publikacji Raportu) doszło do następujących zdarzeń:

- rejestracji ILZT IV Sp. z o.o. po przekształceniu ze spółki ILZT Sp. z o.o. SKA,
- postawienia ILZT IV Sp. z o.o. w stan likwidacji,
- zawieszenia działalności UFI Sp. z o.o.,
- zmiany siedziby INTROL Sp. z o.o. (Chorzów) na miasto Limanowa.

Niniejsze wydarzenia zostały opisane w Punkcie 1.5 niniejszego Raportu „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

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

**Objęcie przez Limatherm S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce.**

31 marca 2016 r., w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podwyższono kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. z kwoty 4 720 000 zł o kwotę 11 427 000 zł, tj. do kwoty 16 147 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 22 854 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 11 427 000 zł.

Za zgodą jedyne go wspólnika PWP Katowice Sp. z o.o. – tj. INTROL S.A., wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowego wspólnika do objęcia nowo ustanowionych udziałów.

Wszystkie nowo ustanowione udziały zostały objęte przez Limatherm S.A., wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 268010 i pokryte wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa





użytkowania wieczystego działki oznaczonej numerem ewidencyjnym 174/5, położonej w Limanowej przy ul. Tarnowskiej 1 oraz prawem własności stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości: budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na wyżej wskazanej działce, wpisanych do księgi wieczystej nr NS1L/00031102/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy w Limanowej.

W wykonaniu uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r. oraz złożonego przez Limatherm S.A. oświadczenia o objęciu udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym, w dniu 31 marca 2016 r. PWP Katowice sp. z o.o. oraz Limatherm S.A. zawarły umowę przeniesienia przedmiotu aportu.

Przedmiot aportu był wykorzystywany w działalności gospodarczej Limatherm S.A. jako hala produkcyjna, hala odlewni aluminium, magazyny, rozdzielnia WN, budynek administracyjny wraz z towarzyszącą ww. obiektom infrastrukturą. Po wniesieniu przedmiotu aportu do PWP Katowice Sp. z o.o. Limatherm S.A. nadal będzie z niego korzystała w oparciu o umowę dzierżawy zawartą z PWP Katowice Sp. z o.o.

Wartość rynkowa przedmiotu aportu zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 30 czerwca 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego wynosi 18 186 000 zł.

Po zarejestrowaniu w dniu 11 maja 2016 r. podwyższenia kapitału dokonanego w oparciu o wyżej wskazaną uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice sp. z o.o. z dnia 31 marca 2016 r.:

- kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. wynosił 16 147 000 zł i dzielił się na 32 294 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział,
- INTROL S.A. na dzień ww. rejestracji posiadał ok. 29% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o., zaś Limatherm S.A. ok. 71% udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: nr 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r. oraz 7/2016 z dnia 17 maja 2016 r.

**Objęcie przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkłady niepieniężne (aporty) w postaci prawa użytkowania wieczystego działek i praw własności nieruchomości położonych w Chorzowie, Kędzierzynie – Koźlu i Ostrowie Wielkopolskim.**

14 lipca 2016 r., w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach podwyższono kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. o kwotę 10 404 000 zł, tj. do kwoty 26 551 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 20 808 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Za zgodą wspólników PWP Katowice Sp. z o.o., tj. Limatherm S.A. oraz INTROL S.A. wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowo ustanowionych udziałów.

Nowo ustanowione udziały zostały objęte i pokryte w następujący sposób:

a) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. objęła 12 651 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6 325 500 zł i pokryła je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci:

- prawa użytkowania wieczystego działek położonych w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 12 oraz prawem własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomości budynku,
- prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 8 oraz prawem własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomości budynku,
- prawa użytkowania wieczystego działek położonych w Chorzowie przy ul. Żelaznej 9 oraz prawem własności stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości budynku i urządzenia.

b) Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o. objęło 225 udziałów o łącznej wartości nominalnej 112 500 zł i pokryło je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Kędzierzynie-Koźlu przy ul. Mostowej 2 oraz prawa własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomości budynku.

c) Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. objęła 7 932 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 966 000 zł i pokryła je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci:

- prawa własności nieruchomości stanowiących zabudowane działki, położone w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Grabowskiej 47 A,
- prawa własności nieruchomości stanowiącej zabudowaną działkę położoną w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Kossak 21,
- prawa własności nieruchomości stanowiących zabudowane działki położone w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Kossak.

Ww. zmiany są wynikiem wdrażania strategii przenoszenia nieruchomości Grupy INTROL do PWP Katowice Sp. z o.o. w celu efektywniejszego zarządzania oraz odciążenia spółek Grupy od operacyjnego zarządzania wynajmem tych nieruchomości (Emitent wspominał o niniejszym fakcie na łamach raportu bieżącego 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r.).

Wartość rynkowa przedmiotów ww. aportów zgodnie z wyceną sporządzoną przez rzeczoznawców majątkowych przedstawia się następująco:



- a) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., zgodnie z wycenami sporządzonymi na dzień 12 stycznia 2016 r. wynosi 7 372 000 zł,
- b) Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o., zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 12 stycznia 2016 r. wynosi 588 000 zł,
- c) Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o., zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 1 lipca 2016 r. wynosi 4 580 000 zł.

Po zarejestrowaniu przez Sąd w dniu 29 sierpnia 2016 r. wyżej opisanego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. wynosi 26 551 000 zł i dzieli się na 53 102 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o.:

- a. INTROL S.A. posiada 9 440 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 4 720 000 zł, co stanowi ok. 18% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- b. Limatherm S.A. posiada 22 854 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 11 427 000 zł, co stanowi ok. 43% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- c. INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. posiada 12 651 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 6 325 500 zł, co stanowi ok. 24% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- d. Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. posiada 225 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 112 500 zł, co stanowi ok. 0,4% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- e. Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. posiada 7 932 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 3 966 000 zł, co stanowi ok. 15% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 29/2016 z dnia 14 lipca 2016 r. oraz 33/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 r.

#### **Zawiązanie Smart In Sp. z o.o. oraz Smart In Sp. z o.o. Sp.k.**

Zarząd INTROL S.A. 14 lipca 2016 r. zawarł z osobą fizyczną umowę spółki Smart In Sp. z o.o. Siedzibą spółki są Katowice. Kapitał zakładowy spółki wynosi 20 500 zł i dzieli się na 41 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Wspólnicy objęli udziały w następujący sposób:

- osoba fizyczna objęła 20 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział (o łącznej wartości nominalnej 10 000 zł do pokrycia wkładem pieniężnym,
- INTROL S.A. objął 21 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział (o łącznej wartości nominalnej 10 500 zł) do pokrycia wkładem pieniężnym.

Następnie INTROL S.A. zawarł ze spółką Smart In spółka z o.o. w organizacji oraz z osobą fizyczną umowę spółki komandytowej pod firmą „Smart In Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji Spółka komandytowa”. („Sp.k”). Siedzibą spółki są Katowice.

Wspólnicy zadeklarowali wniesienie do Sp.k następujących wkładów:

- spółka Smart In spółka z o.o. w organizacji wniosła wkład pieniężny o wartości brutto 1 000 zł,
- osoba fizyczna wniosła wkład niepieniężny o wartości brutto 70 000 zł (w postaci know how dotyczącej procedur i metodologii w zakresie realizacji systemów wspomagających zarządzanie) oraz wkład niepieniężny w postaci sprzętu informatycznego o wartości 20 150 zł brutto,
- INTROL S.A. wniosł wkład pieniężny w wysokości 91 950 zł.

Komplementariuszem Sp.k jest spółka pod firmą Smart In z siedzibą w Katowicach, która ponosi odpowiedzialność za zobowiązania Sp.k bez ograniczeń. Komandytariuszami Sp.k są: osoba fizyczna oraz INTROL S.A.; każdy z nich ponosi odpowiedzialność za zobowiązania Sp.k do wysokości 50 000 zł (suma komandytowa).

Przedmiotem działalności obu spółek jest sprzedaż usług wdrożeniowych złożonych systemów typu „Command & Control” stojących na styku informatyki i automatyki. Systemy służą wspomaganie podejmowania decyzji w zakresie tematyki Smart City & IoT.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 28/2016 z dnia 14 lipca 2016 r.



13 września 2016 r. dokonano zmiany umów ww. spółek. Smart In Sp. z o.o. w organizacji zmienił nazwę na Smart In Sp. z o.o., natomiast Smart In Sp. z o.o. w organizacji Sp.k. na Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 września 2016 r. zarejestrował Smart In Sp. z o.o., natomiast 20 września 2016 r. Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

#### **Podwyższenie wkładów komandytariuszy**

4 października 2016 r. komandytariusze Smart In Sp. z o.o. Sp.k dokonali podwyższenia wniesionych do spółki wkładów następujący sposób:

- osoba fizyczna (komandytariusz) podwyższyła wniesiony wkład z kwoty 90 950 zł do kwoty 240 150 zł, poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 150 000 zł,
- INTROL S.A. (komandytariusz) podwyższył wniesiony wkład z kwoty 91 950 zł do kwoty 241 950 zł, poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 150 000 zł.

Na wyżej wskazane podwyższenie wkładów zgodę wyrazili komandytariusze oraz komplementariusz spółki.

W związku z podwyższeniem wkładów komandytariuszy nastąpiła również zmiana umowy spółki w przedmiotowym zakresie.

9 grudnia 2016 r. komandytariusz Smart In Sp. z o.o. Sp.k. – INTROL S.A. podwyższył wniesiony do spółki wkład z kwoty 241 950 zł do kwoty 521 950 zł poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 280 000 zł.

Na wyżej wskazane podwyższenie wkładów zgodę wyrazili komandytariusze oraz komplementariusz spółki. W związku z podwyższeniem wkładu komandytariusza nastąpiła również zmiana umowy spółki w przedmiotowym zakresie.

#### **Przekształcenie spółki ILZT Sp. z o.o. SKA w spółkę ILZT IV Sp. z o.o.**

11 października 2016 r. uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ILZT Sp. z o.o. SKA postanowiło o przekształceniu w trybie art. 551 §1 i nast. kodeksu spółek handlowych ILZT Sp. z o.o. SKA („Spółka Przekształcana”) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą ILZT IV Sp. z o.o. („Spółka Przekształcona”).

Jedyny akcjonariusz Spółki Przekształcanej – INTROL S.A. złożył oświadczenie o uczestnictwie w Spółce Przekształcanej jako Wspólnik. Kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. INTROL S.A. objął 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łącznie wartość nominalna to 10 000 zł), (tj. 100% udziałów). Wszystkie udziały zostały pokryte przez INTROL S.A. wkładem niepieniężnym w postaci udziału kapitałowego w Spółce Przekształcanej w wysokości 346 tys. zł, stanowiącego udział w wartości bilansowej majątku spółki przekształcanej, przy czym nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów Spółki Przekształcanej została przelana na jej kapitał zapasowy.

Przedmiotem przeważającej działalności ILZT IV Sp. z o.o. jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40 Z).

#### **Postawienie ILZT Sp. z o.o. w stan likwidacji**

11 października 2016 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ILZT Sp. z o.o. postanowiło w trybie art. 270 pkt 2) kodeksu spółek handlowych o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji z dniem 1 listopada 2016 roku.

#### **Zawiązanie Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Katowicach**

28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano Limatherm Sensor Sp. z o.o. Siedzibą spółki są Katowice. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Przedmiotem przeważającej działalności spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

7 grudnia 2016 r. spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **Zawarcie umowy sprzedaży udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej) przez INTROL S.A. , na rzecz Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji (z siedzibą w Katowicach)**

28 października 2016 r. pomiędzy Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji („Kupującym”) a INTROL S.A. („Sprzedającym”) zawarto umowę sprzedaży jednego udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. za kwotę 11 109 zł. Cena została ustalona według wyceny dokonanej metodą księgową.

Sprzedający posiadał wszystkie 350 udziałów w kapitale zakładowym Limatherm Sensor Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 700 000 zł. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 2 000 zł.



#### **Zawiązanie PWP Katowice 2 Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach**

28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano PWP Katowice 2 Sp. z o.o. Siedzibą spółki są Katowice. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Przedmiotem przeważającej działalności spółki jest produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28.29.Z).

#### **Zmiana nazwy spółki z PWP Katowice 2 Sp. z o.o. na PWP INTROL Sp. z o.o.**

29 listopada 2016 r. dokonano zmiany aktu założycielskiego spółki w ten sposób, iż zmieniono firmę spółki z PWP Katowice 2 Sp. z o.o. na PWP INTROL Sp. z o.o.

27 grudnia 2016 Spółka PWP INTROL Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **Zawiązanie UFI Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano UFI Sp. z o.o. Siedzibą spółki są Katowice. Kapitał zakładowy spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z).

22 grudnia 2016 r. Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### **Zawiązanie INTROL Sp. z o.o., z siedzibą w Chorzowie**

20 grudnia 2016 r. aktem założycielskim zawiązano INTROL Sp. z o.o. Siedzibą spółki jest Chorzów. Kapitał zakładowy spółki wynosi 25 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Przedmiotem przeważającej działalności spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

#### **Zawarcie umowy sprzedaży udziału w INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach) przez INTROL S.A., na rzecz INTROL Sp. z o.o. w organizacji (z siedzibą w Chorzowie)**

20 grudnia 2016 r. pomiędzy INTROL Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Chorzowie („Kupującym”) a INTROL S.A. („Sprzedającym”) zawarto umowę sprzedaży jednego udziału w INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach za kwotę 3 164 zł. Cena została ustalona według wyceny dokonanej metodą księgową.

Sprzedający posiadał wszystkie 6776 udziałów w kapitale zakładowym INTROL Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 3 388 000 zł. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 500 zł.

### **1.3 JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ**

Na dzień 31 grudnia 2016 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- INTROL Sp. z o.o.
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.
- INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o. o.
- Limatherm Components Sp. z o. o.
- I4TECH Sp. z o.o.
- RAControls Sp. z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro - ZAP Sp. z o.o.
- IB Systems Sp. z o.o.
- Smart In Sp. z o.o. Sp.k

Na dzień 31 grudnia 2016 r. ILZT Sp. z o.o. w likwidacji, ILZT IV Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), PWP INTROL Sp. z o.o., UFI Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Chorzowie), Smart In Sp. z



o.o. nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W roku ubiegłym (tj. na dzień 31 grudnia 2015 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 12 jednostek zależnych, tj. wszystkie Spółki konsolidowane w 2016 r. bez Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

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

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

W okresie 1 – 14 stycznia 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

W okresie 15 stycznia – 31 maja 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 19 maja 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o odwołaniu Pana Stanisława Jurczyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A. ze skutkiem na dzień 31 maja 2016 r. Przyczyną odwołania było zakończenie zadań związanych z realizacją kontraktów zawartych przez INTROL S.A. w latach poprzednich.

W dniu 19 maja 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o powołaniu do składu Zarządu Emitenta Pana Dariusza Bigaja i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała w sprawie powołania weszła w życie z dniem 1 czerwca 2016 r.

W okresie 1 czerwca – 31 grudnia 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Dariusz Bigaj – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu INTROL S.A. nie uległ zmianie.

W trakcie 2016 r. skład Rady Nadzorczej INTROL S.A. nie ulegał zmianie. Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W dniu 23 stycznia 2017 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęła rezygnacja Pana Ignacego Miedzińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 23 stycznia 2017 r. z powodów osobistych.

W dniu 6 lutego 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Rybickiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 28 lutego 2017 r.

23 marca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. podjęło Uchwały nr 6 i 7 w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej. Działając na podstawie §11 ust. 1 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Panią Katarzynę Kapral oraz Pana Wojciecha Bodzionego.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. nie uległ zmianie.





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

<http://www.introlsa.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie-introl/zarzad/>  
<http://www.introlsa.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie-introl/rada-nadzorcza/>

## **1.5 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

### **Rejestracja ILZT IV Sp. z o.o. po przekształceniu ze spółki ILZT Sp. z o.o. SKA**

W dniu 2 stycznia 2017 r. spółka ILZT IV Sp. z o.o. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

### **Postawienie ILZT IV Sp. z o.o. w stan likwidacji**

W dniu 16 lutego 2017 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ILZT IV Sp. z o.o. postanowiło w trybie art. 270 pkt 2) kodeksu spółek handlowych o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji z dniem 1 marca 2017 r.

### **Zawieszenie działalności gospodarczej UFI Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

W dniu 3 lutego 2017 r. uchwałą nr 1 Zarząd UFI Sp. z o.o. w Katowicach postanowił o zawieszeniu działalności gospodarczej Spółki od dnia 10.02.2017r.

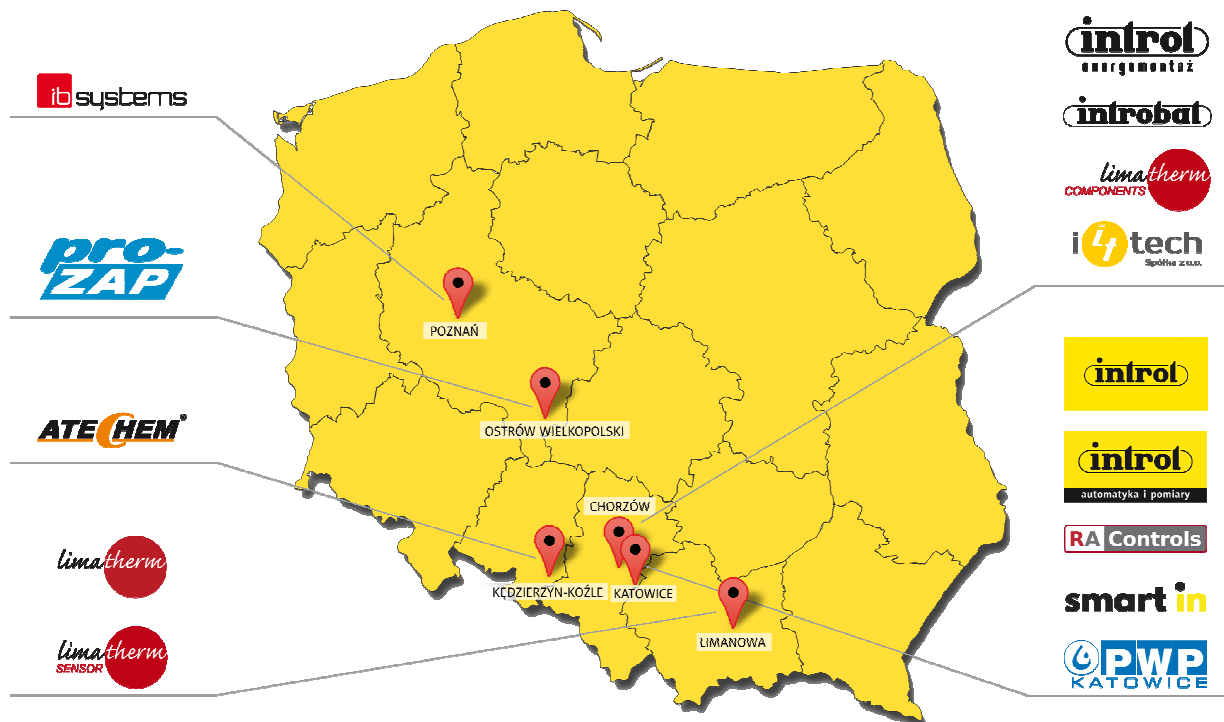
W dniu 16 lutego 2017 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego informacji o zawieszeniu działalności gospodarczej spółki.

### **Zmiana siedziby INTROL Sp. z o.o. z Chorzowa na Limanową**

W dniu 23 lutego 2017r. dokonano zmiany aktu założycielskiego Spółki w ten sposób, iż zmieniono siedzibę spółki z miasta Chorzów na miasto Limanowa.

## 1.6 ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2016 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

Katowice: ILZT Sp. z o.o. w likwidacji, ILZT IV Sp. z o.o. w likwidacji, Limatherm Sensor Sp. z o.o., UFI Sp. z o.o., PWP INTROL Sp. z o.o.

Limanowa: INTROL Sp. z o.o.

## 1.7 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL

### INTROL S.A.

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. Obecnie w trakcie zmian zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii Grupy. Począwszy od grudnia 2015 r. INTROL S.A. swoją podstawową działalność koncentruje na bieżącej kontroli i nadzorze funkcjonowania spółek zależnych w ramach Grupy INTROL, jak również na świadczeniu usług na ich rzecz.

### INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

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

### I4TECH Sp. z o.o.

Firma technologiczna, której zakres działalności obejmuje projektowanie oraz realizację kompletnych instalacji (w tym m.in. do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza) i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w





energetyce, gospodarce komunalnej, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym. I4TECH prowadzi ponadto działalność doradczą w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwija kontakty z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi, w tym poprzez prowadzenie przedstawicielstw.

#### **Introbat Sp. z o.o.**

Firma świadcząca usługi utrzymania ruchu urządzeń wyposażonych w aparaturę kontrolno-pomiarową i układy sterowania, a także specjalistyczne usługi w branży AKPIA i informatycznej. Firma zajmuje się ponadto montażem szaf sterowniczych i pomiarowych oraz montażem układów sterowania, automatyki i pomiarów w różnych gałęziach przemysłu. 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 i innych gałęzi przemysłu, gospodarki komunalnej, szkolnictwa.

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

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

#### **Biuro Inżynierskie ATECHEM Sp. z o.o.**

Firma oferująca usługi w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu, opracowując kompletną dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego, w szczególności: prace studialne i analizy techniczne, projekty koncepcyjne, procesowe i bazowe; projekty techniczne w następujących branżach: technologicznej, mechanicznej, budowlano – konstrukcyjnej, pomiarów i automatyki oraz elektrycznej. ATECHEM Sp. z o.o. przygotowuje ponadto dokumentację techniczną urządzeń ciśnieniowych spełniających wymogi Dyrektywy 97/23/EC, dokumentację techniczną zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych przeznaczanych do magazynowania materiałów zapalnych, trujących i żrących, dokumentacje rejestracyjne urządzeń podlegających pod Dozór Techniczny oraz dokumentację formalnoprawną do uzyskania pozwolenia na budowę. Firma specjalizuje się również w zakresie obliczeń inżynierskich procesów chemicznych, posiadając wieloletnie doświadczenie w pracach z obszaru bezpieczeństwa procesowego. ATECHEM Sp. z o.o. opracowuje również raporty o bezpieczeństwie i prowadzi analizy ryzyka metodą HAZOP. Biuro współpracuje również z firmami wykonawczymi, realizując kompletne dostawy urządzeń ciśnieniowych (zbiorników, wymienników ciepła, rurociągów), zbiorników magazynowych oraz urządzeń NO (do napełniania i opróżniania) wraz z niezbędną dokumentacją w UDT i TDT.

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

Firma zajmująca się projektowaniem, wdrażaniem, integracją oraz utrzymaniem systemów instalacji elektrycznych, teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp.

#### **ILZT Sp. z o.o. ( w likwidacji od 2 listopada 2016 r.)**

Przedmiotem działalności spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

#### **ILZT IV Sp. z o.o. (w likwidacji od 1 marca 2017 r., d. ILZT Sp. z o.o. SKA)**

Przedmiotem działalności jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim

#### **Smart In Sp. z o.o., Smart In Sp. z o.o. Sp.k.**

Przedmiotem działalności spółek jest sprzedaż wdrożeń złożonych systemów typu „Command & Control” stojących na styku informatyki i automatyki. Systemy służą wspomaganie podejmowania decyzji w zakresie tematyki Smart City & IoT, oparte na IBM Solutions, będącym kompletnym systemem zarządzania operacyjnego w miastach. Poprzez profesjonalne podejście do ideologii Smart City Smart In pragnie rozwijać strefy zarówno prywatne jak i publiczne, jako odpowiedź na globalny wzrost zainteresowania tematyką rozwoju miast, obiektów kultury oraz strefy życia codziennego mieszkańców. Smart In oferuje usługi informatyczne, audytorskie i doradcze, obejmujące obszar inteligentnego miasta, regionu oraz szeroko pojętej tematyki IoT (internetu rzeczy)



**Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach)**

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

**UFI Sp. z o.o. (działalność zawieszona od 16 lutego 2017 r.)**

Przedmiotem działalności są pozostałe formy udzielania kredytów.

**INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej)**

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

**INTROL Sp. z o.o.**

Jeden z czołowych polskich dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej, przeznaczonej do stosowania we wszystkich gałęziach przemysłu i gospodarki. Działalność dystrybucyjna jest uzupełniana i wspomagana przez projektowanie systemów pomiarowych, doradztwo techniczne, a także montaż, uruchomienia, serwis oraz kalibrację aparatury kontrolno-pomiarowej. INTROL Sp. z o.o. od wielu lat dostarcza polskim zakładom nowoczesne technologie pozwalające na optymalizację procesów technologicznych i maksymalizację ich bezpieczeństwa. Spółka jest partnerem biznesowym czołowych producentów z całego świata, a w jej ofercie znajduje się między innymi najszerza na rynku polskim oferta przepływomierzy przemysłowych, mierniki i sygnalizatory poziomu, systemy detekcji i analizatory gazów, refraktometry do pomiaru stężenia roztworów, czujniki temperatury, czujniki zbliżeniowe, wilgotnościomierze, rejestratory parametrów procesowych, mierniki izotopowe, urządzenia termowizyjne, manometry i przetworniki ciśnienia, regulatory PID, kalibratory, specjalistyczne kamery wizyjne, nowoczesne urządzenia do diagnostyki maszyn i urządzeń oraz szeroka oferta komponentów automatyki przemysłowej (np. przetwornice częstotliwości niskiego i średniego napięcia, sterowniki PLC, serwonapędy, silniki elektryczne). INTROL Sp z o.o. świadczy także usługi integratorskie układów automatyki przemysłowej posiadając status Recognized System Integrator Rockwell Automation.

**RAControls Sp. z o.o.**

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

**Limatherm S.A.**

Uznany na świecie producent odlewów ciśnieniowych dla przemysłu samochodowego, elektromaszynowego, chemicznego oraz paliwowo-energetycznego. W katalogu produktów znajdują się m.in. obudowy dla stref zagrożonych wybuchem, używane głównie w czujnikach temperatury, poziomu i przepływomierzach. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie Zachodniej i USA.

**Limatherm Sensor Sp. z o.o.**

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

**Limatherm Components Sp. z o.o.**

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



**PWP Katowice Sp. z o.o.**

Dostawca wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka oferuje też stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe. Drugi segment działalności to dystrybucja z doradztwem technicznym urządzeń do klimatyzacji i wentylacji. Trzecim nowo otwartym segmentem działalności PWP Katowice i jest zarządzanie i wynajem nieruchomości spółkom w Grupie INTROL - początek działalności segmentu to 3 kwartał 2016 roku.

**PWP INTROL Sp. z o.o. (d. PWP Katowice 2 Sp. z o.o.)**

Przedmiotem działalności jest produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

**1.8 WYNIKI FINANSOWE SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL**

Zysk netto (w tys. PLN)	31.12.2016	31.12.2015
INTROL S.A.	9 192	14 591
Limatherm S.A.	6 858	6 968
INTROL Sp. z o.o.	1 563	2 949
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	2 200	2 351
Pro – ZAP Sp. z o.o.	4 495	3 533
Limatherm Components Sp. z o.o.	763	609
RAControls Sp. z o.o.	3 583	2 288
Introl – Energomontaż Sp. z o.o.	461	806
INTROL 4 TECH Sp. z o.o.	(272)	963
JCommerce S.A.	-	315 *
Introbat Sp. z o.o.	(28)	(239)
Atechem Sp. z o.o.	65	434
PWP Katowice Sp. z o.o.	1 482	(6 364)
IB Systems Sp. z o.o.	1 204	3 704
ILZT Sp. z o.o. w likwidacji	-	(23)
ILZT IV Sp. z o.o. (d. ILZT Sp. z o.o. SKA)	(25)	312
Smart In Sp. z o.o.	(6)	-
Smart In Sp. z o.o. Sp.k	(586)	-
Limatherm Sensor Sp. z o.o. (Katowice)	(3)**	-
UFI Sp. z o.o.	(1)**	-
INTROL Sp. z o.o. (Limanowa)	-**	-
PWP INTROL Sp. z o.o.	(2)**	-

\* Zysk spółki JCommerce S.A. za okres od 1 stycznia 2015 do 2 marca 2015 r. W marcu 2015 r. spółka przestała być częścią Grupy INTROL. 2 marca 2015 r. Emitent dokonał transakcji zbycia na rzecz Slanesh Holdings Limited z siedzibą w Nikozji (Cypr) wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji spółki JCommerce S.A. z siedzibą w Katowicach. W spółce JCommerce S.A. Emitent posiadał 6 200 005 akcji, które stanowiły 50,82% udziału w kapitale zakładowym i uprawniały do 51,22% głosów na walnym zgromadzeniu. Łączna cena za 6 200 005 akcji wyniosła 3 500 tys. zł. INTROL S.A. obecnie nie posiada żadnych akcji JCommerce S.A.

\*\* spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. (Katowice), UFI Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o. (Limanowa) oraz PWP INTROL Sp. z o.o. nie miały sporządzonych sprawozdań na 31 grudnia 2016 r. – pierwszy rok obrotowy ww. spółek kończy się 31 grudnia 2017 r.



## 2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

### 2.1 SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2016	2015	Zmiana 2016 do 2015
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	387 212	413 947	(6,5%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	65 744	70 082	(6,2%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	17,0%	16,9%	0,1 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	50 386	47 167	6,8%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup>	14 990	23 783	(37,0%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>	3,9%	5,7%	(1,8 p.p.)
7.	EBITDA <sup>(3)</sup>	22 353	30 975	(27,8%)
8.	Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>	5,8%	7,5%	(1,7 p.p.)
9.	Zysk brutto	12 148	22 576	(46,2%)
10.	Zysk netto	9 751	18 887	(48,4%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>	2,5%	4,6%	(2,1 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 2016 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w 2016 r. 387 212 tys. zł i były o 26 735 tys. zł, (tj. o 6,5%) niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2015 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w 2016 r. zanotowały m.in. spółki: IB Systems Sp. z o.o. o 18 707 tys. zł, ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. o 12 242 tys. zł, Limatherm S.A. o 5 610 tys. zł czy RAControls Sp. z o.o. o 5 123 tys. zł. Ww. spółki systematycznie zwiększają swoją sprzedaż i rozwijają działalność zarówno na rynkach krajowych, jak i zagranicą. Nowo utworzona spółka Smart In Sp. z o.o. Sp.k., przyniosła w 2016 r. 2 247 tys. zł przychodów.

Spadek przychodów poza Grupę widoczny był m.in. w spółkach: INTROL S.A. o 51 229 tys. zł, I4TECH Sp. z o.o. o 8 360 tys. zł, INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. o 7 924 tys. zł czy INTROL Sp. z o.o. o 6 987 tys. zł.

Obniżenie przychodów dotyczyło głównie spółek realizujących sprzedaż w ramach segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych. Wynikało to m.in. z ogólnej stagnacji gospodarczej w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, co utrudniało pozyskanie nowych kontraktów, jak również przekładało się na niższe marże w realizowanych projektach. Również trwająca dekoniunktura w sektorze górniczym wpłynęła na spółki realizujące usługi w tym sektorze.

Powodem znacznego obniżenia sprzedaży w INTROL S.A. było przeniesienie w ramach Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z końcem 2015 r. Pionu Produkcyjno-Usługowego, do Spółki zależnej INTROL – Energomontaż. Brak analogicznego wzrostu sprzedaży w spółce INTROL-Energomontaż wynikał głównie z niekorzystnych warunków rynkowych.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w 2016 r. uległ zmniejszeniu r/r o 6,2%, do kwoty 65 744 tys. zł. Spadek ten wynikał z obniżenia przychodów Grupy, ponieważ marża brutto na sprzedaży pozostała na porównywalnym poziomie jak w roku ubiegłym.

Niekorzystnie na marżę brutto na sprzedaży Grupy wpłynęły wyniki INTROL S.A., która to spółka zanotowała ujemną marżę brutto na poziomie 5 014 tys. zł, w tym na kontraktach z działalności zaniechanej 9 417 tys. zł, co było spowodowane zmianą szacowanych kosztów realizowanych kontraktów. (Spółka INTROL S.A. realizuje w ramach działalności zaniechanej, kontrakty, które ze względu na ich specyfikę nie mogły zostać przekazane w ramach ZCP).

W stosunku do roku ubiegłego nastąpił wzrost kosztów sprzedaży o 3 639 tys. zł (o 15%) oraz obniżenie kosztów ogólnego zarządu o 420 tys. zł (o 2%), wzrost kosztów sprzedaży wynikał z zawiązania rezerw na naprawy gwarancyjne w INTROL S.A.



Na poziom pozostałych przychodów (obniżenie o 1 895 tys. zł r/r do 14 841 tys. zł) i pozostałych kosztów (obniżenie o 659 tys. zł r/r do 15 209 tys. zł) największy wpływ miało zakończenie prac prewencyjnych dochodzonych z ubezpieczenia.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w 2016 r. odpowiednio o 8 793 tys. zł (tj. 37,0%) r/r i o 8 622 tys. zł (tj. 27,8%) r/r do kwot 14 990 tys. zł i 22 353 tys. zł. Zmiana ta spowodowała również pogorszenie wskaźników rentowności: porównując 2016 r. z 2015 r. (EBIT z 5,7% do 3,9%, EBITDA z 7,5% do 5,8%).

W całym 2016 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 9 751 tys. zł, czyli był niższy o 48,4% niż rok wcześniej. Największy zysk netto spośród spółek zależnych INTROL S.A. w 2016 r. zanotowały spółki: Limatherm S.A. 6 858 tys. zł, ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o 4 495 tys. zł oraz RAControls Sp. z o.o. 3 583 tys. zł.

Inne czynniki mające wpływ na wyniki Grupy to m.in.:

- W roku ubiegłym wynik Grupy podwyższyła wartość zysku z działalności zaniechanej na kwotę 1 880 tys. zł, stanowiącą sumę osiągniętego zysku na sprzedaży dotychczasowej spółki zależnej JCommerce oraz jej zysków osiągniętych w 2015 r. do momentu sprzedaży. W bieżącym roku taka sytuacja nie miała miejsca.
- Łączna wartość różnic kursowych w 2016 r. wyniosła per saldo -322 tys. zł, podczas gdy w analogicznym okresie roku ubiegłego było to 1 232 tys. zł na korzyść Grupy.
- Na 31 grudnia 2016 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w 2016 r. o kwotę 114 tys. zł. W porównywalnym okresie 2015 r. ww. wycena zmniejszyła wynik netto o 468 tys. zł.

## 2.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana 31.12.2016 do 31.12.2015	Udział w sumie 31.12.2016	Udział w sumie 31.12.2015
1.	Aktywa trwałe	118 984	105 631	12,6%	39,9%	36,3%
2.	Aktywa obrotowe	179 504	185 077	(3,0%)	60,1%	63,7%
3.	Kapitał własny	129 764	142 778	(9,1%)	43,5%	49,1%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	137 971	127 549	8,2%	46,2%	43,9%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	30 753	20 381	50,9%	10,3%	7,0%

Na koniec grudnia 2016 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 118 984 tys. zł, co oznacza wzrost o 13 353 tys. zł r/r (tj. o 12,6%). Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 12 612 tys. zł do kwoty 90 571 tys. zł, spowodowanych realizowanymi inwestycjami w tym w Limatherm S.A. mającymi na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa. Pozostała zmiana wynika m.in. ze wzrostu poziomu wartości niematerialnych i prawnych o 350 tys. zł oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku o 934 tys. zł.

Aktywa obrotowe w 2016 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2015 r. o 5 573 tys. zł (tj. o 3,0%), głównie ze względu na obniżenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 15 494 tys. zł, jak również rozliczeń międzyokresowych o 10 971 tys. zł, skompensowanych m.in. wzrostem posiadanych środków pieniężnych o 9 585 tys. zł.

Kapitał własny w 2016 r. obniżył się o 13 014 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 9,1%). Było to wynikiem wypłaty dywidend akcjonariuszom INTROL S.A. na kwotę łączną 19 979 tys. zł oraz udziałowcom niekontrolującym na kwotę 702 tys. zł oraz wypracowanego i zatrzymanego w 2016 r. zysku netto w wysokości 9 751 tys. zł. Na obniżenie kapitałów własnych miała również wpływ zmiana wyceny posiadanych przez Spółki Grupy forwardów, zabezpieczających ich przepływy pieniężne (2 095 tys. zł).

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2015 r. o 10 422 tys. zł (tj. o 8,2%) głównie w konsekwencji wzrostu pozostałych zobowiązań o 7 890 tys. zł, wynikającego głównie z zobowiązań INTROL S.A. do wypłaty dywidendy na kwotę 7 991 tys. zł, na mocy uchwały NWZ Akcjonariuszy z dnia 19 grudnia 2016 r.

W okresie sprawozdawczym poziom zobowiązań i rezerwy długoterminowych wzrósł w stosunku do roku 2015 o 10 372 tys. zł, przede wszystkim w związku ze wzrostem zobowiązań z tytułu kredytów o 11 539 tys. zł. Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów wynika głównie ze wzrostu zadłużenia Limatherm S.A., wynikającego z realizowanych inwestycji w Spółce.





### 2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2016	2015	Zmiana 2016 do 2015
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	32 438	20 977	54,6%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(16 514)	(4 214)	(291,9%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(7 037)	(11 724)	40,0%
4.	<b>Przepływy pieniężne z działalności razem</b>	<b>8 887</b>	<b>5 039</b>	<b>76,4%</b>

W 2016 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, zwiększając je w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. o 54,6% (tj. o 11 461 tys. zł,) co było głównie spowodowane finalizowaniem kontraktów oraz spłatą należności przez kontrahentów w 2016 r.

W 2016 r. Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były większe niż w analogicznym okresie 2015 r. o 12 300 tys. zł (tj. o 291,9 %). Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 16 514 tys. zł były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych o wartości 15 683 tys. zł, co z kolei było związane głównie z realizacją inwestycji w spółce Limatherm S.A.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w 2016 r. były spowodowane m.in. wypłatą dywidendy w tym okresie w wysokości 11 987 tys. zł oraz płatnościami z tytułu leasingów finansowych na łączną kwotę 6 031 tys. zł, skompensowanych wpływami z tytułu zaciągniętych kredytów.

### 2.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	2016	2015
1.	Rentowność aktywów (ROA) <sup>(1)</sup>	3,3%	6,3%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <sup>(2)</sup>	7,2%	13,4%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>(3)</sup>	56,5%	50,9%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>(4)</sup>	130,0%	103,6%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej <sup>(5)</sup>	1,30	1,45
6.	Wskaźnik płynności szybkiej <sup>(6)</sup>	1,04	1,25
7.	Cykl rotacji należności <sup>(7)</sup>	119,6	128,9
8.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>(8)</sup>	75,0	75,1

- (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 (366 dni),  
 (8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (366 dni).

Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie czterech kwartałów 2016 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy INTROL do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Prezentowane wskaźniki wskazują na możliwość Grupy do potencjalnego zwiększenia zadłużenia, głównie ze względu na wysoki poziom kapitałów własnych i poziom osiągniętych zysków.

W porównaniu do 2015 r., wskaźniki rentowności Grupy INTROL w 2016 r. ukształtowały się na niższym poziomie, ze względu na spadek zysku netto r/r spowodowanym niższą sprzedażą zrealizowaną w roku, jak również niższą marżą zrealizowaną w ramach segmentu usług AKPIA. Nadal pozostają jednak na satysfakcjonującym poziomie.

Wzrost wskaźników zadłużenia wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 r. w stosunku do 31 grudnia 2015 r. wynikał między innymi ze wzrostu zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek, w tym kredytów długoterminowych o 11 539 tys. zł, spowodowanego przede wszystkim zaciągnięciem kredytem na potrzeby realizacji inwestycji w Limatherm S.A.

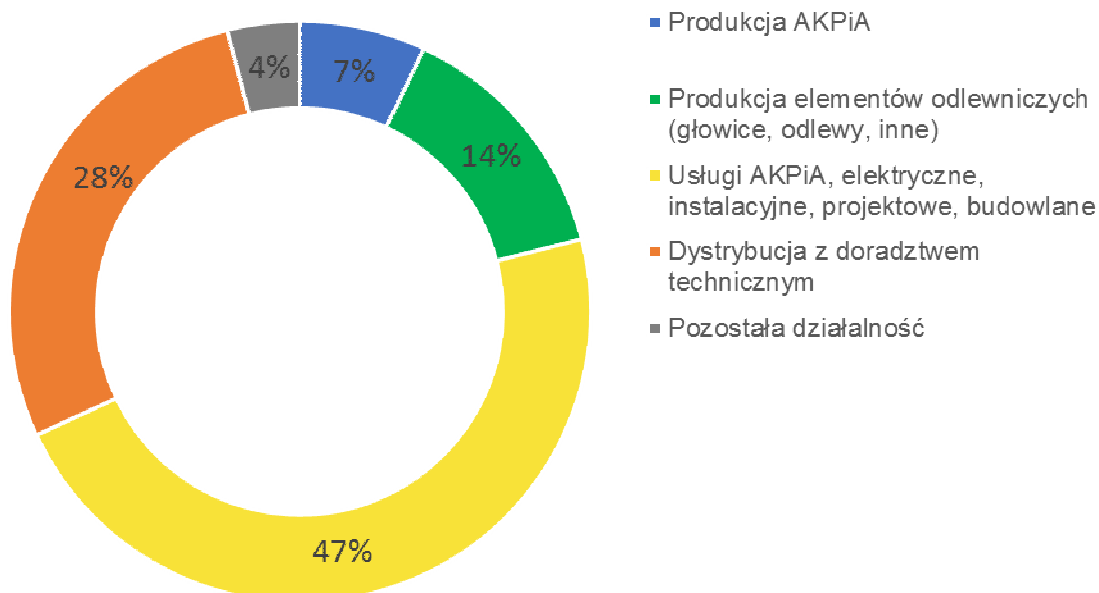
Wskaźniki płynności utrzymują się na dobrym poziomie.

Wskaźnik rotacji należności uległ skróceniu w stosunku do roku ubiegłego o 9,3 do 119,6, podczas gdy wskaźnik rotacji zobowiązań pozostał na porównywalnym poziomie.



## 2.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

### Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w 2016 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2016 31.12.2016	Udział	01.01.2015 31.12.2015	Udział	Zmiana 2016 do 2015	Zmiana 2016 do 2015 w %
1.	Produkcja AKPiA	27 648	7%	24 970	6%	2 678	11%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	56 516	14%	50 709	12%	5 807	11%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	180 767	47%	227 018	55%	(46 251)	(20%)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	107 124	28%	97 389	24%	9 735	10%
5.	Pozostała działalność	15 157	4%	13 861	3%	1 296	9%
	<b>Razem sprzedaż</b>	<b>387 212</b>	<b>100%</b>	<b>413 947</b>	<b>100%</b>	<b>(26 735)</b>	<b>(6%)</b>

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA wzrósł w 2016 r. o 1 p.p., do wartości 27 648 tys. zł tj. o 2 678 tys. zł w porównaniu z 2015 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. (12 291 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (15 357 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio (2%) i 24% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W 2016 r. jej sprzedaż wzrosła wobec roku 2015 r. o 5 807 tys. zł, tj. o 11%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 2 p.p.

W 2016 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. (50 249 tys. zł, wzrost o 12 189 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (46 969 tys. zł, wzrost o 18 051 tys. zł), INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (36 588 tys. zł, spadek o 8 165 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (21 850 tys. zł, spadek o 10 864 tys. zł) oraz INTROL S.A. (10 148 tys. zł, spadek o 51 113 tys. zł).



Udział tego segmentu w sprzedaży obniżył się o 8 punktów procentowych (p.p.) w stosunku do 2015 r. co było spowodowane ogólną stagnacją gospodarczą w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, co utrudniało pozyskanie nowych kontraktów. Również trwająca dekonunktura w sektorze górniczym wpłynęła na spółki realizujące usługi w tym sektorze.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 4 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku, ze względu na wzrost sprzedaży w spółkach dystrybucyjnych. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 56 892 tys. zł (wzrost sprzedaży o 11%) oraz INTROL Sp. z o.o. 33 344 tys. zł (wzrost sprzedaży o 14%).

Pozostała działalność Grupy INTROL S.A., w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży zwiększyła się o 1 p.p. Największą część stanowią przychody Spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska i wynosiły 4 197 tys. zł (wzrost sprzedaży o 30 %).

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

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2016 31.12.2016	01.01.2015 31.12.2015	Zmiana 2016 do 2015 w %
1.	Produkcja AKPiA	36%	33%	3 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	21%	20%	1 p.p.
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	10%	13%	(3 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	24%	25%	(1 p.p.)
5.	Pozostała działalność	6%	(19%)	25 p.p.
	<b>Łącznie średnia marża</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>	<b>-</b>

Marża w segmencie produkcja AKPiA wzrosła do 36% tj. o 3 p.p. Korzystnie na marże w okresie wpłynął kurs PLN/EUR. Marże w segmentach produkcja elementów odlewniczych i dystrybucja z doradztwem technicznym utrzymują się na stałym, wysokim poziomie.

Marża w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane uległa pogorszeniu w stosunku do 2016 r. o 3 p.p. wynikało to m.in. z ogólnej stagnacji gospodarczej w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, co utrudniało pozyskanie nowych kontraktów, jak również przekładało się na niższe marże w realizowanych projektach. Niekorzystnie na marżę brutto na sprzedaży segmentu wpłynęły również wyniki INTROL S.A., która to spółka zanotowała ujemną marżę brutto na kontraktach realizowanych w ramach segmentu na poziomie (9 417) tys. zł, co było spowodowane zmianą szacowanych kosztów realizowanych kontraktów. Spółka INTROL S.A. realizuje w ramach działalności zaniechaną, kontrakty które ze względu na ich specyfikę nie mogły zostać przekazane w ramach ZCP.

Marża w segmencie pozostała działalność uległa znacznej poprawie ze względu na poprawę wyników w PWP Katowice Sp. z o.o. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Marże w poszczególnych segmentach mogą różnić się od marż uzyskanych w porównywalnym okresie roku ubiegłego także ze względu na specyfikę aktualnie realizowanych zamówień i kontraktów.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2016	2015	Zmiana 2016 do 2015
1.	Suma sprzedaży	387 212	413 947	(6,5%)
2.	Sprzedaż krajowa	315 315	356 428	(11,5%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	71 897	57 519	25,0%
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	81,4%	86,1%	(4,7 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem	18,6%	13,9%	4,7 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, w 2016 r. sprzedaż ta stanowiła 81,4% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2015, nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 41 113 tys. zł, tj. o 11,5%, na co wpływ miał głównie spadek sprzedaży w INTROL S.A. o 56 485 tys. zł, I4TECH Sp. z o.o. o 8 803 tys. zł i w INTROL Sp. z o.o. o 5 424 tys. zł.

Na skutek m.in. wzrostu sprzedaży zagranicznej ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. (o 10 220 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (o 4 147 tys. zł) wzrosła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne o 14 378 tys. zł, tj. o 25,0%. W 2016 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 18,6%.

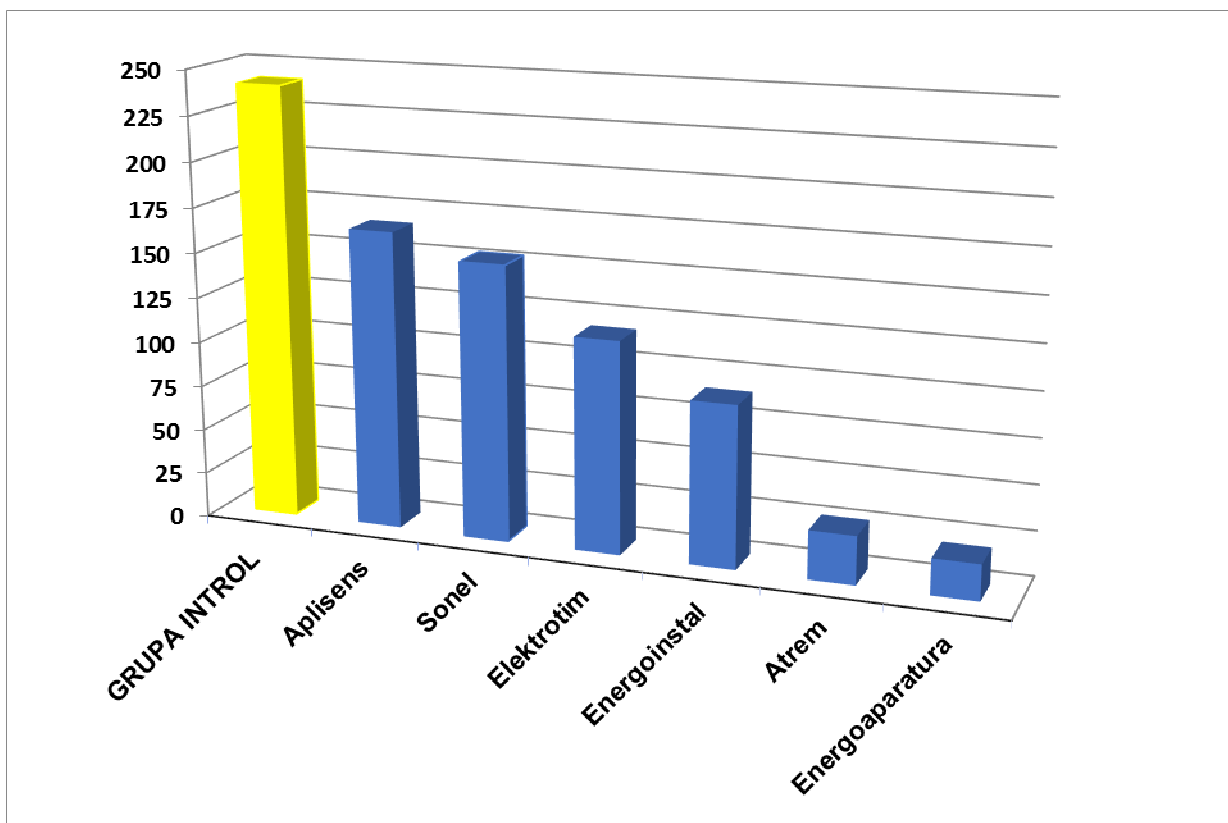


W sprzedaży krajowej Grupa świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszą grupą klientów Grupy jest sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny i spożywczy. Drugim najważniejszym sektorem (szczególnie w ostatnich latach funkcjonowania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

## 2.7 WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL

Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in.: Energoinstal, Aplsens, Sonel, Elektrotim, Atrem, Energoaparatura.

### 2.7.1 KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. (W MLN PLN)



2.7.2 WYBRANE DANE FINANSOWE: GRUPA INTROL S.A. A WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R. (W TYS.)

Wartości w tys. PLN	Grupa INTROL S.A.	Atrem S.A.	Aplisens S.A.	Sonel S.A.	Energoinstal S.A.
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	387 212	115 638	94 295	81 682	714 735
Zysk brutto	12 148	(5 178)	16 721	9 991	(16 571)
Zysk netto	9 751	(6 420)	14 411	9 377	(15 721)
Aktywa, razem	298 488	85 430	155 565	89 747	419 559
Kapitał własny	129 764	54 112	144 853	73 815	129 515
Kapitał podstawowy	5 328	4 615	2 641	1 400	1 800
Dodatkowe informacje	Generalne wykonawstwo inwestycji „pod klucz”, kompleksowe usługi inżynierskie, produkcja, usługi, dystrybucja,	Generalne wykonawstwo inwestycji, zaplecze inżynierskie, automatyka przemysłowa, elektroenergetyka	Dostawca i producent aparatury i urządzeń AKPiA	Producent przyrządów pomiarowych	Produkcja, montaż, serwis urządzeń kotłowych, branża budowlana, rynek maszyn elektrycznych

### 3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

#### 3.1 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

Na wyniki uzyskane w 2016 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- Spadek przychodów w segmencie usług AKPIA o 46,3 mln zł czyli o 20% w stosunku do roku ubiegłego, przy równoczesnym obniżeniu średniej marży w segmencie z 13 do 10%, spowodował zanotowanie niższej marży brutto o blisko 13 mln zł na tym segmencie,
- Wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne w stosunku do roku poprzedniego o 14,4 mln zł tj. o 25%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży zagranicznej w Spółkach ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. oraz Limatherm S.A.
- Wzrost poziomu kosztów sprzedaży wynikający ze wzrostu poziomu rezerw na naprawy gwarancyjne do 3,2 mln zł (zmiana o 2,2 mln zł).

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2016 r. i wykazała stratę netto za 12 miesięcy 2016 r. z tego tytułu w wysokości 114 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

#### 3.2 WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU 2016 R.

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

Pro – ZAP Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w ING Banku Śląskim S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
07.01.2016	Sprzedaż	4,3360	105	EUR	456	30.05.2016
07.01.2016	Sprzedaż	4,3420	170	EUR	738	29.06.2016
07.01.2016	Sprzedaż	4,3478	150	EUR	652	29.07.2016
16.11.2016	Sprzedaż	4,4592	714	EUR	3 185	13.01.2017 30.03.2017*
16.11.2016	Sprzedaż	4,1405	568	USD	2 352	02.03.2017
15.12.2016	Sprzedaż	4,2500	138	USD	585	10.04.2017

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
04.01.2016	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*
11.01.2016	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018
26.01.2016	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019
08.02.2016	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019
23.05.2016	Sprzedaż	4,5920	700	EUR	3 214	15.02.2019 15.05.2019*
14.06.2016	Sprzedaż	4,6100	200	EUR	922	31.05.2019 14.06.2019*
09.11.2016	Sprzedaż	4,5530	900	EUR	4 098	28.06.2019 31.10.2019*
15.11.2016	Sprzedaż	4,6130	100	EUR	461	15.11.2019
01.12.2016	Sprzedaż	4,6460	100	EUR	465	29.11.2019

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

**Limatherm S.A. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Banku Zachodnim WBK S.A.**

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
22.06.2016	Sprzedaż	4,5710	5 110	EUR	23 358	13.11.2018 29.05.2019*

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącymi nr 23/2016 z dnia 23 czerwca 2016 r.

### 3.2.2 UMOWY ZNACZĄCE

**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 trakcie 2016 r. czterokrotnie uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 r. pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

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

Miało to miejsce:

- Dnia 14 marca 2016 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od listopada 2015 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do marca 2016 r. wyniosła 12 025 462,80 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A. Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 29 stycznia 2016 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 326 882,12 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.
- Dnia 6 czerwca 2016 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od marca 2016 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do czerwca 2016 r. wyniosła 12 307 404,08 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A. Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 20 maja 2016 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 538 524,95 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.
- Dnia 29 sierpnia 2016 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od czerwca 2016 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do sierpnia 2016 r. wyniosła 16 596 875,73 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy INTROL. Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 29 lipca 2016 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 644 436,36 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.
- Dnia 5 grudnia 2016 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od sierpnia 2016 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do grudnia 2016 r. wyniosła 17 114 265,08 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy INTROL. Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 28 listopada 2016 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 1 039 621,83 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 3/2016 z dnia 14 marca 2016 r., 20/2016 z dnia 6 czerwca 2016 r., 32/2016 z dnia 29 sierpnia 2016 r. oraz 40/2016 z dnia 5 grudnia 2016 r.

**Objęcie przez Limatherm S.A. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce.**

Szczegółowe informacje na temat tego wydarzenia znajdują się w Punkcie 1.2 Sprawozdania Zarządu: „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.



O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: nr 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r. oraz 7/2016 z dnia 17 maja 2016 r.

**IB Systems Sp. z o.o. – zawarcie umowy przez jednostkę zależną od Emitenta na wartość umowy znaczącej**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 maja 2016 r. powziął informację o podpisaniu umowy pomiędzy Kajima Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na wartość umowy znaczącej.

Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie instalacji elektrycznych i teletechnicznych wraz z koordynacją projektową dla budowy fabryki ACPD, zlokalizowanej w Dąbrowie Górniczej. Wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) wynosi 15 580 000 zł + VAT.

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

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącymi nr 11/2016 z dnia 30 maja 2016 r.

**IB Systems Sp. z o.o. – zawarcie zlecenia przez jednostkę zależną od Emitenta na wartość umowy znaczącej**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 2 czerwca 2016 r. powziął informację o podpisaniu zlecenia pomiędzy Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k z siedzibą w Warszawie a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu na wartość umowy znaczącej.

Przedmiotem zlecenia jest projektowanie, dostawa, montaż i uruchomienie systemu sygnalizacji pożaru, utrzymania ruchu wraz z niezbędnymi przeglądami oraz podręcznym sprzętem gaśniczym i znakami ppoż, w ramach projektu „Budowa bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole”, na terenie Elektrowni Opole. Wartość przedmiotu zlecenia wynosi 13 300 000 zł netto + VAT. Kryterium uznania ww. zlecenia za umowę znaczącą był fakt, iż jego wartość przekracza 10 % kapitałów własnych INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 15/2016 z dnia 2 czerwca 2016 r.

**Objęcie przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkłady niepieniężne (aporty) w postaci prawa użytkowania wieczystego działek i praw własności nieruchomości położonych w Chorzowie, Kędzierzynie – Koźlu i Ostrowie Wielkopolskim.**

Szczegółowe informacje na temat tego wydarzenia znajdują się w **Punkcie 1.2** Sprawozdania Zarządu: „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 29/2016 z dnia 14 lipca 2016 r. oraz 33/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 r..

**Limatherm S.A. - zawarcie umów kredytowych z Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 8 sierpnia 2016 r. powziął informację, iż Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie następujące umowy kredytowe:

- a) umowę kredytu rewolwingowego do kwoty 8 000 000 zł. Celem zawarcia ww. umowy jest refinansowanie kredytu inwestycyjnego Limatherm S.A., spłata pożyczek INTROL S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Dzień ostatecznej spłaty kredytu rewolwingowego wyznaczono na 31 lipca 2019 r.
- b) umowę kredytu nieodnawialnego do kwoty 14 300 000 zł. Celem zawarcia ww. umowy jest finansowanie lub refinansowanie zakupu maszyn lub innych urządzeń przez Limatherm S.A. Udział własny Kredytobiorcy w finansowaniu celu kredytu będzie wynosił co najmniej 20% każdej faktury netto finansowanej lub refinansowanej przez Bank. Dzień ostatecznej spłaty kredytu nieodnawialnego wyznaczono na 30 czerwca 2026 r.
- c) umowę limitu wierzytelności do kwoty 10 000 000 zł. Celem zawarcia ww. umowy jest finansowanie bieżącej działalności Limatherm S.A. Walutą, w której może być wykorzystany kredyt jest PLN (do kwoty limitu) oraz EUR (do kwoty 2 000 000 eur). Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 10 000 000 zł. Dzień ostatecznej spłaty umowy limitu wierzytelności wyznaczono na 31 lipca 2018 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 30/2016 z dnia 8 sierpnia 2016 r.





**Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO - ZAP Sp. z o.o. – zawarcie aneksu do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A.**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniu 26 września 2016 r. Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO – ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim („Klient”), podpisał z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do Umowy Wieloproduktowej.

Bank przyznał Klientowi:

- a. odnawialny Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej w maksymalnej wysokości 12 000 000 zł,
- b. kredyt odnawialny obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 13 200 000 zł.

Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej może być wykorzystany w następujących formach:

- a. kredytów obrotowych w rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Klienta przez Bank: sublimit kredytowy w wysokości 8 000 000 zł,
- b. gwarancji bankowych udzielonych przez Bank na zlecenie Klienta (w PLN, USD, EUR): sublimit kredytowy w wysokości 4 000 000 zł.

Kredyty obrotowe w rachunku bankowym przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klienta. Kredyt odnawialny jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu kredytów obrotowych w rachunku bankowym i zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku.

Termin spłaty nie może przekroczyć:

- a. 30 września 2018 r. w przypadku kredytów obrotowych w rachunkach bankowych,
- b. 30 września 2021 r. w przypadku gwarancji bankowych,
- c. 7 października 2021 r. w przypadku kredytu odnawialnego.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikającym z niniejszej umowy jest:

- zastaw rejestrowy na należnościach handlowych,
- weksel in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową, poręczonego przez Emitenta do kwoty 3 500 000 zł.

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

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 35/2016 z dnia 27 września 2016 r.

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 16 grudnia 2016 r. powziął informację o podpisaniu aneksu do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy czternastoma spółkami Grupy INTROL a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

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

- dla kredytu w rachunku bieżącym i walutowym: 16 grudnia 2017 r.
- dla kredytu obrotowego: 16 grudnia 2021 r.
- dla kredytu na akredytywy: 1 października 2019 r.

Na podstawie zapisu ww. aneksu zwiększona została kwota udzielonej Kredytobiorcy MultiLinii: łącznie nie więcej niż do kwoty 42 600 000 zł, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać łącznie zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i walutowym, kredytu obrotowego, limitu na akredytywy, limitu na gwarancje.

Zmianie uległa również hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 69 900 000 zł, ustanowiona na rzecz Banku na:

- nieruchomości Introbatu Sp. z o.o., położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 14,
- nieruchomości INTROL S.A., położonej w Chorzowie, przy ul. Żelaznej 5,
- nieruchomości PWP Katowice Sp. z o.o., położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 12,
- nieruchomości PWP Katowice Sp. z o.o., położona w Chorzowie, przy ul. 16 Lipca 8,
- nieruchomości PWP Katowice Sp. z o.o., położona w Chorzowie przy ul. Żelaznej 9,

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianom.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 42/2017 z dnia 16 grudnia 2016 r.





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

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

##### **Wdrażanie strategii rozwoju**

Strategia rozwoju INTROL S.A. do końca 2015 r. zakładała koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle (sektor energetyki i ochrony środowiska), wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, poprzez koncentrację na nowych, perspektywicznych branżach i sektorach.

Obecna strategia rozwoju Emitenta zakłada nadzór, działalność usługową, kontrolę, bieżący monitoring funkcjonowania spółek Grupy Kapitałowej, zapewnienie ew. finansowania ich planów i inwestycji oraz inne działania, wynikające z bieżącego zapotrzebowania i pozyskiwania nowych rynków. Ww. strategia jest częścią procesu zmian zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej Grupy INTROL oraz pełnego wykorzystania efektu synergii.

##### **Nowy korporacyjny serwis internetowy**

Nowa strona internetowa to przede wszystkim udoskonalona szata graficzna, lepsza przejrzystość, nawigacja i funkcjonalność dla klientów, inwestorów i pozostałych interesariuszy. Nowa odsłona serwisu znajduje się pod adresem [www.introlsa.pl](http://www.introlsa.pl)

##### **Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

2 czerwca 2016 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddane były następujące uchwały: o udzieleniu absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej Spółki, przeznaczeniu części zysku netto za 2015 na wypłatę dywidendy, zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za 2015 r., pokrycia z kapitału rezerwowego skutków rozliczenia połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. oraz zmian w regulaminie Rady Nadzorczej.

##### **Wypłata dywidendy**

W dniu 24 czerwca 2016 r. wypłacono dywidendę w wysokości 11 987 460 zł, na mocy uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 2 czerwca 2016 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 9 czerwca 2016 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy było 82% zysku netto za 2015 r. w kwocie 14 591 395,93 zł. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,45 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

##### **Wybór Biegłego Rewidenta**

7 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie § 12 ust. 2 pkt. j) Statutu Spółki podjął uchwałę o wyborze biegłego rewidenta Spółki: Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Konduktorskiej 33, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 1695.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 24/2016 z dnia 7 lipca 2016 r

##### **Wypadek drogowy podczas transportu silnika na gaz ziemny, objętego gwarancją – zdarzenie mogące wpłynąć na wyniki Grupy INTROL.**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż na podstawie umowy zawartej w dniu 28 czerwca 2013 r. przez Emitenta z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie, Emitent realizował budowę bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny na terenie Elektrociepłowni Rzeszów, przy ul. Ciepłowniczej 8 w Rzeszowie. (O przedmiotowej umowie Emitent poinformował raportem bieżącym 24/2013 w dniu 28 czerwca 2013 r.) Przedmiot umowy jest nadal objęty gwarancją.

W związku z awarią jednego z silników wchodzących w skład przedmiotu umowy, uszkodzony silnik został przetransportowany do siedziby producenta (Bergen, Norwegia) w celu naprawy. Podczas transportu naprawionego silnika z Bergen do Rzeszowa, w dniu 25 września 2016 r. doszło do wypadku ciężarówki, wskutek którego przewożony silnik uległ uszkodzeniu.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 34/2016 z dnia 27 września 2016 r.

Uszkodzenia w trakcie ww. wypadku okazały się na tyle poważne, iż producent (Bergen Engines) na własny koszt dostarczył nowy silnik, który został zamontowany w miejsce uszkodzonego.



### **Podpisanie porozumienia z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.**

W związku z awarią w roku 2016 silnika nr 3 dostarczonego przez INTROL S.A. do należącej do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Elektrociepłowni w Rzeszowie w ramach inwestycji pn. „Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny w EC Rzeszów”, blok energetyczny wzniesiony przez INTROL S.A. nie dotrzymał w drugim roku gwarancji jednego z gwarantowanych parametrów tj. gwarantowanej dyspozycyjności. Wskutek powyższego, Inwestor był uprawniony do obciążenia INTROL S.A. karami umownymi.

W dniu 31 marca 2017 r. pomiędzy INTROL S.A. a PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie zostało zawarte porozumienie w sprawie rozliczenia niedotrzymania gwarantowanej dyspozycyjności ww. bloku energetycznego.

Na mocy wyżej wskazanego porozumienia strony ustaliły wysokość kary umownej stanowiącej rekompensatę za nieuzyskanie przez blok w drugim roku gwarancji wymaganej dyspozycyjności na kwotę 4 810 747,84 zł. Jednocześnie strony postanowiły, iż kara zostanie uregulowana w ramach świadczeń INTROL S.A. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w postaci usług i dostaw o wartości 4 810 747,84 zł netto.

INTROL S.A. utworzył rezerwy na koszty dot. realizacji porozumienia na dzień 31 grudnia 2016 r.

Do dnia opublikowania raportu rocznego za 2016 r. INTROL S.A. zrealizował na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. świadczenia w wysokości ok. 41% wartości przewidzianej w ww. porozumieniu.

### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

19 grudnia 2016 r. w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. Podczas Zgromadzenia podjęto decyzje o częściowym rozwiązaniu kapitału rezerwowego i wypłacie dywidendy.

O niniejszym wydarzeniu i podjętych uchwałach Emitent poinformował raportem bieżącym 43/2016 z dnia 19 grudnia 2016 r.

### **Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.**

#### **Najważniejsze dokonania w 2016 r.**

Atechem Sp. z o.o. w trakcie 2016 r. zrealizowało blisko 130 kontraktów dla 18 kontrahentów na łączną sumę przekraczającą 2,4 mln zł. Największymi odbiorcami usług oferowanych przez spółkę były tradycyjnie Grupa Azoty ZAK S.A., oraz PKN Orlen S.A. Spółka pozyskała również nowych klientów. Biuro zajmowało się m.in. zbadaniem możliwości intensyfikacji maksymalnej mocy przerobowej instalacji wchodzących w skład Bloku aromatów w celu zwiększenia produkcji paraksyleny zrealizowany dla PKN ORLEN (zakończony testem instalacji) oraz wykonaniem Konceptji Programowo – Przestrzennej (KPP) wraz ze Zbiórczym Zestawieniem Kosztów (ZZK) dla budowy frontu rozładunkowego z cystern kolejowych w TP 101 w Mościskach. W 2016 r. spółka zakupiła i wdrożyła specjalistyczne oprogramowanie dla branży mechanicznej Autodesk PLANT służące do modelowania 3D instalacji przemysłowych oraz licencję symulatora procesów chemicznych CHEMCAD dla branży procesowej.

### **I4TECH Sp. z o.o.**

#### **Nowy serwis internetowy spółki**

Pod adresem [www.i4t.pl](http://www.i4t.pl) znajduje się nowa, bardziej rozbudowana i przejrzysta strona internetowa I4TECH Sp. z o.o. Użytkownicy serwisu mogą zapoznać się m.in. z ofertą spółki oraz jej dotychczasowymi realizacjami.

#### **Najważniejsze dokonania w 2016 r.**

I4TECH Sp. z o.o. w trakcie 2016 r. zajmował się m.in. projektem przebudowy układu generatorów dwutlenku chloru dla Zakładu Wodociągu Centralnego MPWiK m.st. Warszawy, modernizacją układu odparowników chloru na terenie Zakładu Wodociągu Praskiego MPWiK m.st. Warszawy, przebudową instalacji magazynowania i dozowania chemii w SUW Skawina.

#### **Dokonania marketingowo – promocyjne**

I4TECH Sp. z o.o. w 2016 r. otrzymał wyróżnienie „Gazete Biznesu”. Prócz tego spółka prowadziła intensywne działania na rzecz wprowadzenia na rynek instalacji i suchych sorbentów PURAFIL do dezodoryzacji, dodatkowo uruchomiła i skutecznie przetestowała pierwszą innowacyjną (BAT) instalację suchej neutralizacji gazów

niebezpiecznych (chloru) w Polsce. Przedstawiciele spółki wzięli również udział w dwudniowej konferencji „Zapobieganie emisji odorów w obiektach gospodarki komunalnej”, zorganizowanej przez Wydawnictwo Seidel-Przywecki w Warszawie

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

#### **Najważniejsze dokonania w 2016 r.**

IB Systems Sp. z o.o w trakcie 2016 r. zajmował się m.in.:

- kompleksowym wykonaniem instalacji elektrycznych i teletechnicznych, wykonaniem prac koordynacyjno-projektowych koniecznych do realizacji zadania, bieżącą konserwacją oraz utrzymanie instalacji elektrycznej zaplecza i placu budowy dla nowo budowanej fabryki NGK Ceramics Polska w Dąbrowie Górniczej – Tuczawie;
- kompleksowym wykonaniem instalacji elektrycznych zakresu S&C wraz z pomiarami i uruchomieniem instalacji na budowie budynku biurowego „MARATON” przy ul. Królowej Jadwigi w Poznaniu;
- dostawą i montażem instalacji rozdzielnic NN głównych i oddziałowych, instalacji oświetlenia zewnętrznego i wewnętrznego oraz pozostałych urządzeń elektrycznych wraz z osprzętem elektrycznym w ramach inwestycji Hilton Wrocław;
- wykonaniem instalacji elektrycznych, teletechnicznych, automatyki i BMS w ramach inwestycji kompleksu biurowców LC CORP Silesia Star w Katowicach;
- zabudową systemu detekcji i stałej instalacji gaśniczej w ciągach nawęglania w oparciu o zjawisko wysokociśnieniowej mgły wodnej, rozbudowa systemu CCTV oraz rozbudowa istniejącego systemu zarządzania bezpieczeństwem pożarowym na potrzeby wizualizacji i sterowania stałą instalacją gaśniczą oraz systemem CCTV w Elektrociepłowni Siekierki;
- wykonaniem instalacji słaboprądowych, tj. SSP, SSWiN, CCTV, DSO, LAN, instalacji komputerowej i telefonicznej, systemów przywoławczych oraz kompletnego wykonania instalacji elektrycznych dla nowo budowanego obiektu Centrum Logistyczne SELGROS w Warszawie.

#### **Dokonania marketingowo – promocyjne**

##### **Uzyskanie certyfikatu VDS**

IB Systems Sp. z o.o. uzyskała Certyfikat VdS dla firmy wykonującej instalacje systemów sygnalizacji pożarowej. Certyfikat VdS jest dokumentem o międzynarodowej renomie, gwarantującym najwyższe standardy w zakresie systemów zabezpieczeń oraz ochrony pożarowej.

##### **Uzyskanie certyfikatu systemu zarządzania jakością zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2008**

Spółka podjęła się wdrożenia Systemu Zarządzania Jakością, zgodny z wymaganiami normy ISO 9001:2008. W efekcie pozytywnego wyniku audytu certyfikującego, który przeprowadzony został przez zewnętrzną, niezależną firmę certyfikującą GCS Quality, w dniu 15 listopada 2016 roku IB Systems Sp. z o.o. uzyskała certyfikat Systemu Zarządzania Jakością zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2008

##### **Nagroda na Forum AXIS Communications**

AXIS Communications jest światowym liderem rynku sieciowych systemów wizyjnych, która działa na całym świecie za pośrednictwem własnych biur, przedstawicieli i rozwiniętej współpracy z partnerami. Większość sprzedaży AXIS przypada na produkty do nadzoru wizyjnego, czyli kamery sieciowe i wideoenkodery oraz przeznaczone do nich akcesoria i oprogramowanie. We wrześniu 2016 r. odbyło się w Warszawie Forum AXIS Communications, podczas którego wręczono nagrodę dla spółki za „Debiut Roku 2016”. Nagroda została przyznana za wyjątkowe zaangażowanie i osiągnięte wyniki na polskim rynku w 2016 r. Na rynku polskim we współpracy z firmą AXIS Communications w ramach jej programu partnerskiego, IB Systems Sp. z o.o. działa jako Solution Silver Partner AXIS.

##### **Nagrody Special Award 2006-2016 oraz Premium Partner Award 2015**

W dniach 24-25 listopada 2016 roku w Warszawie odbyło się coroczne spotkanie Partnerów VIP firmy Honeywell Life Safety Austria. Kolejny rok z rządu IB Systems Sp. z o.o. otrzymała wyróżnienie i tytuł „Premium Partner Award” za osiągnięte w 2015 roku wyniki sprzedaży systemów marki Esser na rynku polskim. Dodatkowym, specjalnym wyróżnieniem, które zostało przyznane spółce w dowód uznania i wdzięczności za lojalną, długotrwałą współpracę i wybitne osiągnięcia sprzedaży produktów ESSER Honeywell jest Nagroda Specjalna 2006-2016.

## **INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.**

### **Strategia rozwoju**

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

Szeroki, wielobranżowy asortyment realizowanych usług umożliwi dywersyfikację działań na rynku, co pozwoli uniezależnić przedsiębiorstwo od przejściowych kryzysów w poszczególnych sektorach gospodarki oraz zapewnić płynność finansową. Wykonując usługi o szybkim zwrocie kapitału (energetyka, cukrownie, zakłady azotowe), spółka może realizować wysokospecjalistyczne, ale i wysokonakładowe zadania inwestycyjne, utrzymując w ten sposób silną pozycję na rynku.

### **Najważniejsze dokonania w 2016 r.**

INTROL – Energomontaż w 2016 r. zajmował się m.in. wykonaniem dostaw, pracami montażowymi i rozruchowymi zgodnie z projektem wykonawczym branży technologicznej, mechanicznej, elektrycznej (wyprowadzenie mocy) oraz budowlanej w zakresie zabudowy turbozespołu przeciwpięznego o mocy 6 MWe na terenie Elektrociepłowni PCC Rokita SA; rekonstrukcją kotła (Energetyka Cieszyńska); wykonaniem i montażem rurociągów dla zakładu przerobu odpadów popłytacyjnych (Boltech); zabudową dwóch agregatów kogeneracyjnych (ZEC Katowice).

### **Imprezy targowe**

W 2016 r. spółka wzięła udział w Wiosennym Spotkaniu Ciepłowników w Zakopanem. Tematem konferencji było wdrożenie nowych unijnych dyrektyw dotyczących rynku ciepłowniczego oraz omówienie bieżących problemów związanych z rozwojem i modernizacją krajowej gospodarki ciepłowniczej. Konferencja dała również możliwość spotkania z potencjalnymi klientami.

Ponadto INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. wzięła udział w targach branżowych IFAT (Międzynarodowe Targi Ochrony Środowiska) w Monachium.

## **INTROL Sp. z o.o.**

### **Imprezy targowe**

Na warszawskich targach Automaticon w marcu 2016 r. spółka zaprezentowała swój nowy katalog produktowy 2016. To zbiorcze zestawienie jednej z najszerszych w Polsce ofert aparatury kontrolno – pomiarowej dla różnych branż przemysłu. Na targowym stoisku INTROL Sp. z o.o. zaprezentowała m.in. przepływomierze owalno-kołowe amerykańskiej marki MacNaught, sondy radarowe poziomu VEGAPULS 69 i VEGAPULS SR68, przetwornice częstotliwości, softstarty i silniki indukcyjne TECO, miernik ultradźwięków i wibracji SDT 270, nową kamerę termowizyjną Hotfind, przepływomierze bezinwazyjne marki FLEXIM oraz przepływomierze masowe termiczne marki FCI.

INTROL Sp. z o.o. miał swoje stoisko na największych w Polsce targach branży energetycznych – Energetab 2016, które odbyły się w Bielsku – Białej w dniach 13-15 września br. Podczas targów spółka prezentowała swoje rozwiązania dla branży energetyki zawodowej i ciepłej, w tym między innymi nowoczesną kamerę termowizyjną, miernik zawartości wody w oleju, mierniki poziomu cieczy i materiałów sypkich i przetwornice częstotliwości.

Prócz tego spółka brała udział w wielu innych konferencjach, targach i spotkaniach branżowych, zarówno w kraju jak i za granicą. INTROL Sp. z o.o. pojawił się m.in. na:

- targach Wod-Kan w Bydgoszczy,
- targach „Amper” w Brnie /Czechy,
- targach Symas w Krakowie,
- konferencji „National Forum on Maintenance 2016”, Vysoké Tatry/ Słowacja,
- XXII Sympozjum Naukowo-Techniczne „CHEMIA 2016” w Płocku,
- konferencji „Remonty i Utrzymanie Ruchu w Przemśle Chemicznym” w Gdyni,
- konferencji „Niezawodność i utrzymanie ruchu w produkcji” w Lublinie,
- konferencji „Mechanika i utrzymanie ruchu” w Warszawie,
- konferencji „Diagnostyka i monitoring i pomiaru w utrzymaniu ruchu” w Bydgoszczy,



- konferencji "Postęp techniczny w przemyśle cukrowniczym" w Zakopanem,
- sympozjum "DOSKONALENIE PRACY LABORATORIUM" w Kołobrzegu,
- konferencji "Niezawodność i Utrzymanie Ruchu w produkcji" w Szczecinie.

INTROL Sp. z o.o. zorganizował także szkolenia własne dla kluczowych klientów:

- 4 edycje "Akademii AKPiA" w Katowicach,
- „Diagnostyka ultradźwiękowa w utrzymaniu ruchu”, Białka Tatrzańska,
- „Aparatura kontrolno-pomiarowa. Dobór i rozwiązania”, Zakopane.

#### **Rozpoczęcie sprzedaży internetowej**

W maju 2016 r. zadebiutował sklep internetowy z aparaturą kontrolno-pomiarową i komponentami automatyki ([www.sklep.introl.pl](http://www.sklep.introl.pl)). INTROL Sp. z o.o. stworzył tym samym nowy kanał sprzedaży dla pewnej części swojego asortymentu. Klienci mają teraz dostęp do urządzeń z oferty spółki w formie szybkich zakupów internetowych z nowoczesnymi metodami płatności oraz wysyłką w terminie 48 godzin. W skład oferty sklepu wchodzi m.in. falowniki, czujniki temperatury, manometry przepływomierze.

#### **Uruchomienie serwisu internetowego spółki w języku czeskim**

INTROL Sp. z o.o. uruchomił czeską wersję swojej strony internetowej ([www.introl.cz](http://www.introl.cz)) To strona dedykowana na rynek czeski, na którym spółka z powodzeniem rozwija swoją działalność.

#### **Limatherm S.A.**

##### **Otrzymanie certyfikatu ISO/TS 16949:2009**

Limatherm S.A. otrzymała certyfikat ISO TS 16949:2009. To specyfikacja techniczna, która w znacznej części opiera się na strukturze i wymaganiach normy ISO 9001:2008. ISO 9001 zawiera wymagania jakościowe, natomiast specyfikacja techniczna ISO TS 16949 stanowi ich techniczne uzupełnienie o wymagania branży motoryzacyjnej, które są bardziej wymagające pod kątem dokumentacyjnym (specyficzne procedury i zapisy) oraz zawierają dodatkowe wymagania z zakresu statystycznej kontroli procesów. Dokument jest potwierdzeniem zdolności spółki do produkcji części aluminiowych dla przemysłu motoryzacyjnego.

#### **Inwestycje**

Do ważniejszych inwestycji, dokonanych w 2016 r. w Limatherm S.A. należy opracowanie wstępnej koncepcji budowy hali magazynowo - produkcyjnej, zakup kabiny rentgenowskiej, zakup maszyn CNC, zakup maszyny odlewniczej, zakup maszyny pomiarowej, zakup stacji do sprawdzania szczelności, zakup prasy okrawającej.

#### **Dokonania marketingowo – promocyjne**

Limatherm S.A. prowadzi działania marketingowe, które są oparte na bezpośrednim kontakcie z klientami. Spółka wykorzystuje możliwość wizyt u klientów oraz chętnie przyjmuje ich w swojej siedzibie, gdyż jest to bardzo dobry sposób na poznanie klienta, jego oczekiwań oraz możliwość pokazania potencjału produkcyjnego firmy. W 2016 r. odbyło się ponad 30 spotkań w siedzibie klienta lub w siedzibie firmy. W 2016 roku Limatherm S.A. otrzymał zamówienia na obudowy aluminiowe od ok. 27 zupełnie nowych firm. Spółka wdraża również do produkcji nowe projekty dla stałych klientów, takich jak m.in: WABCO, KNORR, Bosch, Aventics. Limatherm S.A. jako producent odlewów ciśnieniowych wzięła także udział jako wystawca w targach EUROGUSS 2016 (targi te są organizowane raz na dwa lata). W 2016 r. przedstawiciele spółki uczestniczyli także jako zwiedzający w różnego rodzaju targach branżowych, m.in w targach odlewnictwa Metal w Kielcach i Toolex w Sosnowcu.

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

##### **Targi Automaticon (Międzynarodowe Targi Automatyki i Pomiarów)**

Limatherm Sensor Sp. z o.o. od lat prezentuje swoją ofertę podczas odbywających się w warszawskim Centrum Targowym Expo XXI targów Automaticon. Stoisko spółki odwiedzali wieloletni klienci oraz potencjalni nabywcy, których zainteresowaniem cieszyły się prezentowane nowe produkty, szczególnie zaś zestaw do bezprzewodowego pomiaru temperatury, oraz rejestrator LIM-141 z dotykowym ekranem. Podczas wizyty na stoisku Limatherm Sensor można było również sprawdzić właściwości osłon ceramicznych SINITEC, wyjątkowo odpornych na uszkodzenia mechaniczne i wysoką temperaturę.





## **XX Konferencja Automatyków Rytró**

Spółka wzięła udział w jubileuszowej edycji konferencji automatyków w Rytrze. Patronat honorowy nad wydarzeniem objął Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Krakowie, a Limatherm Sensor Sp. z o.o. była jej współorganizatorem. Celem konferencji było przedstawienie tendencji w systemach pomiarów i automatyki ze szczególnym uwzględnieniem efektywności energetycznej i ochrony środowiska, prezentacja nowości produktowych w automatyce przemysłowej oraz wzajemne poznanie i integracja środowiska automatyków (nauka - projektanci - producenci - użytkownicy). W roku 2016 hasło przewodnie konferencji brzmiało "Automatyka w zarządzaniu energią i środowiskiem".

## **Targi Energetab**

Spółka uczestniczyła w targach Energetab, które odbyły się w Bielsku-Białej w dniach 13-15 września 2016 r. Prezentowano pełen zakres produktowy firmy ze szczególnym uwzględnieniem produktów kluczowych: czujników temperatury, urządzeń do pomiarów ciśnienia, grzejnictwa elektrycznego dla przemysłu oraz usług akredytowanego laboratorium temperatury.

Druga impreza, której Limatherm Sensor Sp. z o.o. była współorganizatorem odbyła się w dniach 15-16 września 2016 r. w Zawierciu. Konferencja skupiła przedstawicieli różnych dziedzin przemysłu od branży Automotive, poprzez integratorów, przemysł chemiczny, energetykę zawodową, aż po producentów maszyn i urządzeń. W trakcie tego wydarzenia miała miejsce m.in. prelekcja na temat realizacji dużych projektów w przemyśle chemicznym, energetycznym i metalurgicznym, w których zastosowano elementy produkcji spółki, z uwzględnieniem konstrukcji do środowisk szczególnie trudnych. W trakcie spotkania wygłoszony został również wykład naukowy, który rozwinął przed słuchaczami wizję przyszłości sensorów w przemyśle oraz podkreślił rolę jaką w związku z tym mają do odegrania producenci czujników.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. opracowała również unikalny sposób łączenia rezystorów termometrycznych do przewodów wewnętrznych czujników temperatury (wynalazek łączenia przewodów łączeniowych z wyprowadzeniami rezystora termometrycznego, który został zgłoszony do Urzędu Patentowego w Warszawie - zgłoszenie nr P418405). To wynik prac funkcjonującego w spółce zespołu zajmującego się badaniami i rozwojem produktowym.

## **Limatherm Components Sp. z o.o.**

### **Najważniejsze dokonania w 2016 r.**

W roku 2016 spółka wdrożyła do produkcji nowy produkt – głowice z rodziny XD-A. To produkt bardzo wymagający i ważny dla wizerunku i działalności biznesowej firmy. Spółka uzyskała dla niego certyfikaty amerykańskiej organizacji FM Approvals, ATEX i IECeX dla wyrobów z rodziny XD-A przeznaczonych do stref zagrożonych wybuchem. Łącznie Limatherm Components Sp. z o.o. posiada już 4 certyfikaty organizacji międzynarodowych dla tej rodziny wyrobów. W drugiej połowie 2016 r. spółka kontynuowała końcowe prace wdrożeniowe dla produktów XD-A i rozpoczęła produkcję wszystkich kluczowych komponentów dla tego produktu. Dodatkowo Limatherm Sensor Sp. z o.o. wdrożyła do produkcji i wprowadziła do oferty kolejny produkt – obudowy aluminiowe z rodziny EAL.

Spółka w roku 2016 zakupiła dwa centra obróbcze Fanuc Robodrill do obróbki mechanicznej produktów. Jest to znaczący krok jakościowy w rozwoju przedsiębiorstwa.

### **Dokonania marketingowo – promocyjne**

Spółka zrealizowała akcje promocyjne połączone z wizytami handlowymi w firmach na terenie Francji, Niemiec i Włoch. Przedstawiciele Limatherm Components Sp. z o.o. uczestniczyli w targach Interkama 2016 w Hannoverze i Sensor+Test w Norymberdze. Przeprowadzono kilkadziesiąt spotkań z obecnymi i perspektywicznymi odbiorcami wyrobów spółki.

Spółka wystartowała w konkursie Lodołamacze 2016, akcentując w ten sposób działania przedsiębiorstwa dla integracji i wsparcia dla osób niedowidzących i niewidomych. Limatherm Components Sp. z o.o. została laureatem ogólnopolskim konkursu – zajęła pierwsze miejsce w kategorii otwartego rynku pracy, otrzymując Złotego Lodołamacza. To największe wyróżnienie w kraju dla firm zatrudniających osoby niepełnosprawne. Wręczenie nagrody miało miejsce na Zamku Królewskim w Warszawie z udziałem żony Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej i przedstawicieli władz państwowych.

## **PWP Katowice Sp. z o.o.**

### **Najważniejsze dokonania w 2016 r.**

PWP Katowice Sp. z o.o. zajmowała się m.in.

- wykonaniem instalacji mechanicznej w ramach inwestycji Budynku Usługowo-Handlowego "Stara Mleczarnia" w Bolesławcu;
- wykonaniem projektu, dostawy i montażu silosa osadu wstępnie odwodnionego wraz z podłączeniem do instalacji THP i sterowaniem pracą silosa i pompy osadu z wyłączeniem dostawy samej pompy na OŚ Tarnów;
- wykonaniem systemu wentylacyjnego N1W1, systemu wentylacyjnego N2W2, klimatyzacji typu freonowego +c.t. dla

central wentylacyjnych, wymiany przewodów zasilających na nowe rury preizolowane DN65 PN6 50mb wraz z włączeniem do nowego rozdzielacza oraz istniejącej instalacji na obiekcie hala B1 Instytutu Techniki Górniczej KOMAG w Gliwicach;

- zaprojektowaniem i wykonaniem robót budowlanych polegających na montażu i uruchomieniu nowego systemu transportu osadu na Wrocławskiej Oczyszczalni Ścieków Janówek we Wrocławiu.

#### **Aport nieruchomości**

W marcu 2016 r. nastąpiło objęcie przez Limatherm S.A., następnie w lipcu 2016 r. przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za:

- wkład niepieniężny (aport) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce,  
- wkłady niepieniężne (aporty) w postaci prawa użytkowania wieczystego działek i praw własności nieruchomości położonych w Chorzowie, Kędzierzynie – Koźlu i Ostrowie Wielkopolskim.

Więcej informacji znajduje się w **Punkcie 1.2.** niniejszego Raportu „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.

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

##### **Najważniejsze dokonania w 2016 r.**

W roku 2016 Pro - ZAP Sp. z o.o. podpisała i zrealizowała kontrakty dla globalnego producenta części motoryzacyjnych Mahle Behr w Republice Południowej Afryki.

Pro-ZAP Sp. z o.o. z sukcesem zrealizował również zaawansowane technologiczne maszyny testujące do elementów hydraulicznych dla przemysłu lotniczego w całości wykonane w technologii przeciwwybuchowej.

##### **Inwestycje**

W roku 2016 podpisano umowę przedwstępną na zakup gruntu oraz rozpoczęto projekt budowy nowej lokalizacji spółki o łącznej powierzchni użytkowej 6 000 m<sup>2</sup>. Planowany termin realizacji pierwszego etapu rozbudowy to przełom roku 2017/2018. Nowa lokalizacja pozwoli na realizację strategii spółki związanej ze zwiększeniem możliwości produkcyjnych oraz rozbudową narzędziowni.

##### **Dokonania marketingowo – promocyjne**

Spółka została laureatem „Orzeł Tygodnika Wprost 2016” w kategorii „Firm z największym średnim wzrostem zysku netto w latach 2012 – 2014”. Rozwój Pro – ZAP Sp. z o.o. w 2016 roku oraz jej wyniki finansowe zostały potwierdzone przez przyznanie wyróżnień Diamenty Miesięcznika Forbes oraz Gazeta Biznesu, przyznawanych najdynamiczniej rozwijającym się przedsiębiorstwom w Polsce.

#### **RAControls Sp. z o.o.**

##### **Dokonania marketingowo – promocyjne**

W maju 2016 r. w trasę wyjechał Safety Demovan. To specjalnie przygotowany samochód, który umożliwił zaprezentowanie systemów automatyki takich jak sterowniki, przekaźniki, kurtyny bezpieczeństwa. Tak przygotowana mobilna prezentacja produktów spółki odwiedziła Kraków, Tarnów, Rzeszów, Katowice, Warszawę, Białystok, Gdańsk i Lublin.

W drugiej połowie maja 2016 r. wraz z Rockwell Automation spółka zorganizowała Automation University Special w podwarszawskiej Jachrance. Wydarzenie dostępne było dla kadry menadżerskiej, inżynierskiej, IT oraz działów zakupów. Automation University był okazją do zapoznania się z rozwiązaniem "The Connected Enterprise" wg koncepcji Industry 4.0 oraz trendami i technologiami dla zintegrowanych rozwiązań automatyki i informatyki. Uczestnicy wydarzenia mogli również wziąć udział m.in. również w wystawie SHOWROOM z interaktywnymi demonstracjami oraz pokazami prowadzonymi przez Rockwell Automation oraz Partnerów; ponadto mogli zapoznać się z najnowszymi osiągnięciami z zakresu automatyki i informatyki z branż takich jak farmacja, branża spożywcza, energetyka i inne. Automation University odwiedziło ponad 200 osób.

RAControls Sp. z o.o. prezentowała swą ofertę produktową (Rockwell Automation, eWon) na łamach prasy, m.in. wydawnictwa „Napędy i Sterowanie”, „Control Engineering”, „APA”, „Ważenie, Dozowanie, Pakowanie”.

Wzorem lat ubiegłych RAControls Sp. z o.o. przeprowadziła cztery warsztaty Product Update: 19-23 września 2016 w Ciechocinie i Szczyrku oraz w dniach 21-25 listopada 2016 w Lublinie i Będlewie. Uczestnikami byli przedstawiciele partnerów – integratorów systemów, producentów maszyn oraz użytkowników produktów Rockwell Automation.



Warsztaty składały się z serii ćwiczeń, podczas których uczestnicy mogli w sposób praktyczny zapoznać się z nowymi produktami wprowadzonymi ostatnio do sprzedaży i dowiedzieć się interesujących rzeczy na temat nowości producentów: Rockwell Automation, ProSoft, FANUC, Mettler-Toledo, Endress Hauser, eWON.

### **Smart In Sp. z o.o. Sp.k.**

#### **Dokonania marketingowo – promocyjne**

W trakcie 2016 r. spółka prowadziła intensywne działania promocyjne, biorąc m.in. udział w następujących wydarzeniach:

- Smart City Forum w Warszawie (Smart City Forum to platforma dialogu i współpracy biznesu z administracją centralną i lokalną, która pozwoliła na świadomą dyskusję oraz efektywną wymianę opinii i doświadczeń w zakresie inteligentnych miast. Forum dało również spółce możliwość spotkania z decydentami szczebla krajowego, administracji rządowej oraz znanymi ekspertami.)
- Miasto Plus w Toruniu (Toruń był gospodarzem Forum Inteligentnych Miast i Nowoczesnych Technologii Miasto Plus. Ww. impreza jest inicjatywą poruszającą tematy innowacyjności i nowych technologii.)
- Konferencji Miasto Monitorowane w Białce Tatrzańskiej (Celem konferencji była prezentacja najlepszych rozwiązań technicznych i organizacyjnych w miejskich systemach monitoringu wizyjnego, wymiana doświadczeń i dobrych praktyk między użytkownikami miejskich systemów monitoringu wizyjnego w Polsce.)
- Europejskim Kongresie Małych i Średnich Przedsiębiorstw w Katowicach (Spółka była uczestnikiem kongresu, którego efektem końcowym są zgłaszane postulaty uczestników dyskusji, opracowywane w formie Rekomendacji. Ww. zbiór to wskazówki przydatne podczas tworzenia lepszych warunków rozwoju największego sektora gospodarki i zniwelowania barier uniemożliwiających wejście MŚP na zagraniczne rynki.)
- Konferencji Miasto 2016 w Katowicach (Spółka była partnerem konferencji. Wydarzenie dedykowane jest burmistrzom i prezydentom miast, dyrektorom wydziałów rozwoju i planowania przestrzennego, a także ekspertom i pasjonatom miast. Jednym z paneli konferencji był panel "Big data - open data zarządzanie informacją we współczesnym mieście" którego Smart In Sp. z o.o. był organizatorem i przewodniczącym.)

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

#### **3.3.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)**

**Limatherm S.A. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w Raiffeisen Bank Polska S.A.**

<b>Data</b>	<b>Pozycja zabezpieczona</b>	<b>Średni kurs wymiany</b>	<b>Zabezpieczona wartość nominalna</b>	<b>Waluta</b>	<b>Wartość umowna w tys. PLN</b>	<b>Termin zapadalności</b>
22.02.2017	Sprzedaż	4,5517	5 110	EUR	23 259	11.06.2019 30.12.2019*

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 8/2017 z dnia 23 lutego 2017 r.

#### **3.3.2 UMOWY ZNA CZĄCE**

**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 6 marca 2017 roku uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 roku pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

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

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od grudnia 2016 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w tej sprawie) do marca 2017 r. wynosiła 14 900 784,86 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10%



kapitałów własnych Grupy INTROL.

Zamówieniem o największej wartości było zamówienie złożone w dniu 13 grudnia 2016 roku do Rockwell Automation Sp. z o. o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 271 895,80 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 9/2017 z dnia 6 marca 2017 r.

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

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

##### **Wypłata dywidendy**

W dniu 18 stycznia 2017 r. wypłacono dywidendę w wysokości 7 991 640 zł, na mocy uchwały nr 3 (wg. projektu zgłoszonego przez Akcjonariusza INTROL S.A. – Svanser Sp. z o.o.) Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 19 grudnia 2016 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 2 stycznia 2017 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,30 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

##### **Rezygnacja Pana Ignacego Miedzińskiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej INTROL S.A.**

23 stycznia 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Ignacego Miedzińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 23 stycznia 2017 r. z ważnych powodów osobistych. O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 2/2017 z dnia 23 stycznia 2017 r.

##### **Rezygnacja Pana Piotra Rybickiego z członkostwa w Radzie Nadzorczej INTROL S.A.**

6 lutego 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Rybickiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 28 lutego 2017 r. . O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 5/2017 z dnia 6 lutego 2017 r.

##### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

23 marca 2017 w siedzibie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. Podczas Zgromadzenia podjęto decyzje o powołaniu dwóch nowych członków Rady Nadzorczej INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu i podjętych uchwałach Emitent poinformował raportem bieżącym 13/2017 z dnia 23 marca 2017 r.

##### **Podpisanie porozumienia z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.**

W związku z awarią w roku 2016 silnika nr 3 dostarczonego przez INTROL S.A. do należącej do PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Elektrociepłowni w Rzeszowie w ramach inwestycji pn. „Budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny w EC Rzeszów”, blok energetyczny wzniesiony przez INTROL S.A. nie dotrzymał w drugim roku gwarancji jednego z gwarantowanych parametrów tj. gwarantowanej dyspozycyjności. Wskutek powyższego, Inwestor był uprawniony do obciążenia INTROL S.A. karami umownymi.

W dniu 31 marca 2017 r. pomiędzy INTROL S.A. a PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie zostało zawarte porozumienie w sprawie rozliczenia niedotrzymania gwarantowanej dyspozycyjności w/w bloku energetycznego.

Na mocy wyżej wskazanego porozumienia strony ustaliły wysokość kary umownej stanowiącej rekompensatę za nieuzyskanie przez blok w drugim roku gwarancji wymaganej dyspozycyjności na kwotę 4 810 747,84 zł. Jednocześnie strony postanowiły, iż kara zostanie uregulowana w ramach świadczeń INTROL S.A. na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w postaci usług i dostaw o wartości 4 810 747,84 zł netto.

INTROL S.A. utworzył rezerwy na koszty dot. realizacji porozumienia na dzień 31 grudnia 2016 r.

Do dnia opublikowania raportu rocznego za 2016 r. INTROL S.A. zrealizował na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. świadczenia w wysokości ok. 41% wartości przewidzianej w ww. porozumieniu.



### **Smart In Sp. z o.o. Sp.k.**

#### **Wyjazd na targi CEBIT**

W dniach od 20 do 24 marca 2017 roku odbyły się w Hannoverze kolejne targi oprogramowania, sprzętu komputerowego i nowych technologii informatycznych CeBIT 2017. Dzięki współpracy z Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego Smart In Sp. z o.o. mógł po raz pierwszy zaprezentować swoje usługi na zorganizowanym przez województwo stoisku poświęconym branży IT. Spółka zaprezentowała swą pełną ofertę produktową, w tym inteligentny monitoring i analityki wideo, oprogramowanie do zarządzania nieruchomościami i majątkiem, a także możliwości rozwiązań szytych na miarę konkretnego kontrahenta. Elementem łączącym ofertę Smart In Sp. z o.o. z Województwem Śląskim był projekt realizowany na Stadionie Śląskim, o którym spółka informowała zwiedzających wyświetlając na monitorze film stworzony w technologii „timelaps” ukazujący postępy prac na stadionie, zarejestrowane dzięki zainstalowanym na stadionie kamerom. Drugim studium przypadku, który zaprezentowała spółka był inteligentny monitoring w mieście Katowice. Odwiedzających stoisko szczególnie interesował temat analityk, identyfikacji twarzy, przedmiotów i obiektów.

Zmiany w zakresie struktury Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały opisane w **Punkcie 1.5** Raportu.

### **3.3.4 PLANY PRODUKTOWE, MARKETINGOWE I INWESTYCYJNE W SPÓŁKACH GRUPY**

#### **Limatherm S.A.**

##### **Inwestycje budowlane**

W celu zabezpieczenia wzrastającego zapotrzebowania na produkcję odlewów spółka w 2017 roku planuje budowę nowej hali magazynowo - produkcyjnej.

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

##### **Plany dalszego rozwoju**

W pierwszym kwartale 2017 roku spółka zakupiła kolejne urządzenia do produkcji zaawansowanych technologicznie osłon ciśnieniowych. Dzięki prowadzonym pracom oraz dokonywanym zakupom w najbliższym czasie Limatherm Sensor Sp. z o.o. będzie w stanie sprostać nawet najbardziej wymagającym aplikacjom (wzrost granicznych parametrów stosowania).

W połowie roku rozpoczęte zostaną również prace budowlane nowej siedziby spółki, których ukończenie planuje się na połowę roku 2018. Dzięki tej inwestycji zwiększy się znacząco dostępna powierzchnia produkcyjna, które potrzebna jest do dalszego rozwoju firmy.

#### **Limatherm Components Sp. z o.o.**

##### **Plany rozwojowe, promocyjne i marketingowe**

W pierwszych miesiącach 2017 r. spółka zamierza zakończyć prace wdrożeniowe dla produktów z rodziny XD-A. Limatherm Components Sp. z o.o. rozpoczęła prace studyjne nad całkowicie nowymi produktami – następcami obecnie produkowanych. Konieczne będą konsultacje z działami badawczo-rozwojowymi największych klientów spółki - na tej podstawie zostanie wypracowana ostateczna koncepcja wyrobów. Prace wdrożeniowe planowane są na rok 2018. Spółka planuje uczestniczyć jako gość w targach Meorga w Halle, Interkama w Hannoverze i Sensor+ w Norymberdze. Planowane są spotkania promocyjno-handlowe z obecnymi i perspektywicznymi klientami spółki. Planowana jest również wizyta w grupie firm holenderskich i belgijskich w celu zainteresowania tych firm obecnymi i projektowanymi produktami Limatherm Components Sp. z o.o.

#### **PWP Katowice Sp. z o.o.**

##### **Plany rozwoju nowych segmentów działalności**

Rok 2016 okazał się ważnym rokiem rozwoju dla PWP Katowice Sp. z o.o. Dlatego też w kolejnych miesiącach spółka będzie kontynuowała obrany kierunek rozwoju. W 2017 r. spółka zamierza pozyskiwać nowe kontrakty i kontynuować przyjętą strategię rozwoju nowych segmentów działalności jakim są dystrybucja klimatyzacji i wentylacji wraz doradztwem technicznym oraz zarządzanie i wynajem nieruchomości.

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

#### Nowy system

Do połowy roku 2017 w spółce zostaną wdrożone ostatnie moduły zintegrowanego systemu informatycznego wspomagające zarządzanie i udoskonalanie procesów działających w Pro - ZAP Sp. z o.o.

### RAControls Sp. z o.o.

#### Plany promocyjno – marketingowe

Spółka stawia na rozwój działu sprzedaży, planuje również wylot z klientami RAControls Sp. z o.o. do Orlando na Florydzie (czerwiec 2017 r.) oraz zorganizowanie czterech dwudniowych warsztatów Product Update w drugiej połowie 2017 r.

### Smart In Sp. z o.o.

#### Plany promocyjno – marketingowe

W roku 2017 spółka zamierza kontynuować swą działalność marketingową, planując udział w szeregu kongresów, konferencji i targów branżowych, m.in.: w międzynarodowych targach Hannover Messe w Hanowerze, Europejskim Kongresie Gospodarczym w Katowicach, IOT Solutions World Congress i Smart City Expo World w Barcelonie.

## **4. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

### **4.1 OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE**

#### Otoczenie i tendencje rynkowe

Rynek budownictwa przemysłowego, na którym funkcjonuje Grupa INTROL 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.

Wg. wstępnych szacunków GUS wartość produktu krajowego brutto w 2016 r. wzrosła o 2,8% w porównaniu do 3,9% odnotowanych w roku 2015 r. Zdaniem GUS popyt krajowy wzrósł o 2,8%, a inwestycje spadły o 5,5%.

Według danych GUS wpływ na PKB miał m.in. niższy poziom inwestycji, wyższy przyrost zapasów, czy wzrost konsumpcji prywatnej i publicznej. Szacunkowe dane GUS na temat PKB za 2016 r. są zgodne z oczekiwaniami ekonomistów. Ich zdaniem jednak, z punktu widzenia inwestycji, końcówka roku wyglądała lepiej, co pokazuje wyhamowanie negatywnych tendencji obserwowanych przez cały 2016 r. i zapowiada lepsze kolejne kwartały. Ich zdaniem PKB w 2017 r. może wynieść ponad 3 proc.

<http://www.forbes.pl/pkb-za-2016-r-nowe-dane-gus.artykuly.210668,1,1.html>

<http://tvn24bis.pl/z-kraju.74/gus-wzrost-pkb-w-2016-roku-wyniosl-2-8-proc.711457.html>

### **4.2 GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY**

Działalność Spółek Grupy koncentruje się na trzech szeroko pojętych segmentach: usługowym, produkcyjnym oraz dystrybucyjnym. Ww. podział jest gwarantem stabilnego i bezpiecznego rozwoju całego biznesu. W ten sposób Grupa jest w stanie zaoferować kompleksową realizację nawet najbardziej skomplikowanych przedsięwzięć: od etapu projektowego, po pomiary, produkcję, montaż oraz późniejszą obsługę gwarancyjną oraz pogwarancyjną.

Ich udział w generowaniu przychodów Grupy INTROL wynosi odpowiednio: usługi 50-60%, produkcja 20-25%, dystrybucja 15-25%.

Obecnie Grupa składa się z 21 spółek, w których pracuje ok. 1,5 tysiąca osób (w tym 600 inżynierów).

Grupa działa w wielu gałęziach przemysłu. Stawia na energetykę, ochronę środowiska, sektor przemysłowy (projekty z zakresu automatyki przemysłowej, budowy maszyn, pomiarów) oraz budownictwo (kompleksowe wyposażenie budynków przemysłowych oraz użyteczności publicznej m.in. w czujniki oraz instalacje elektryczne i przeciwpożarowe).



### **4.3 STRATEGIA ROZWOJU**

#### **Grupa INTROL – engineering w przemyśle**

Kwestią priorytetową w obecnej strategii rozwoju jest intensywny rozwój wewnętrzny Grupy INTROL, w tym wzmocnienie kompetencji spółek zależnych, regularny monitoring osiąganych przez nie wyników oraz działania mające na celu zwiększanie marż. Istotnym elementem strategii jest ponadto rozwój eksportu z uwagi na wysokość marż, umocnienie pozycji na rynku energetyki oraz rozwój sektora produkcyjnego Grupy INTROL.

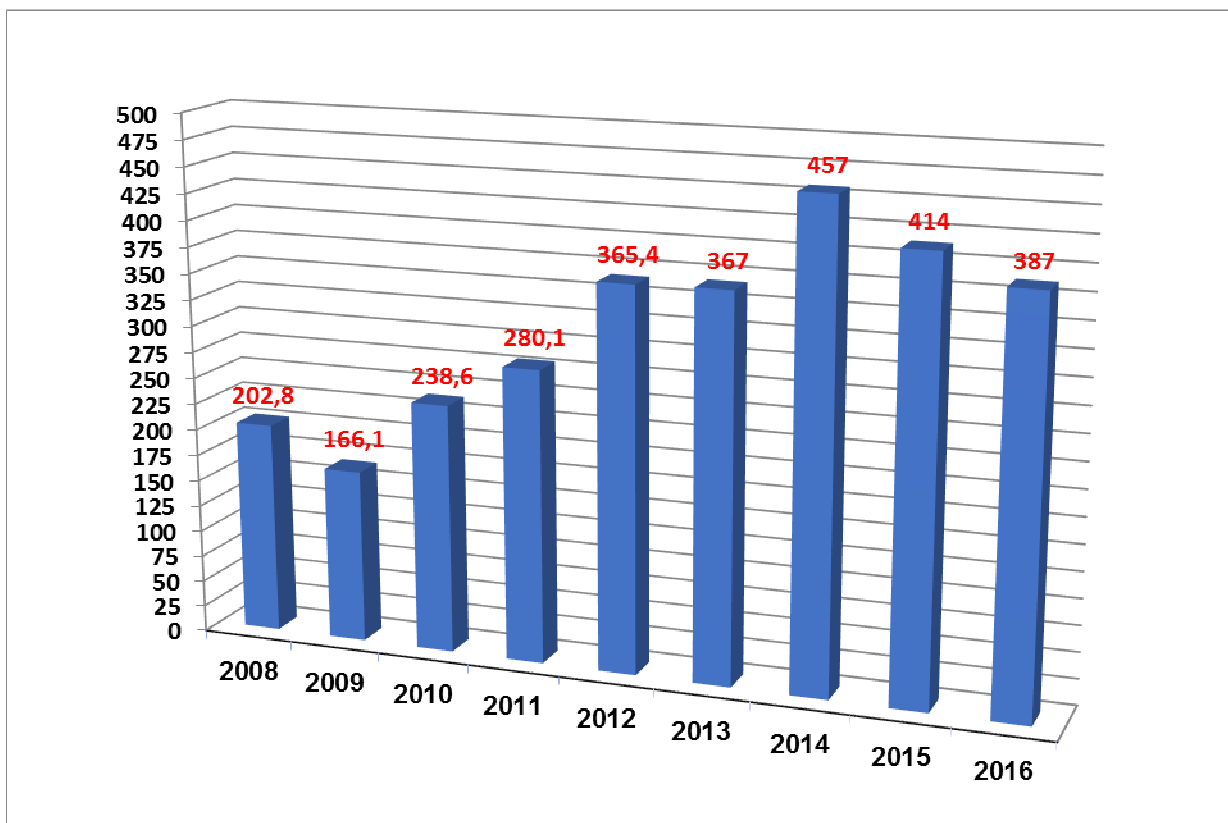
W kwestii potencjalnych akwizycji z sektora energetycznego do kluczowych priorytetów należy osiągnięcie efektywności operacyjnej w wyznaczonym terminie, jak również ograniczanie zbędnego ryzyka.

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

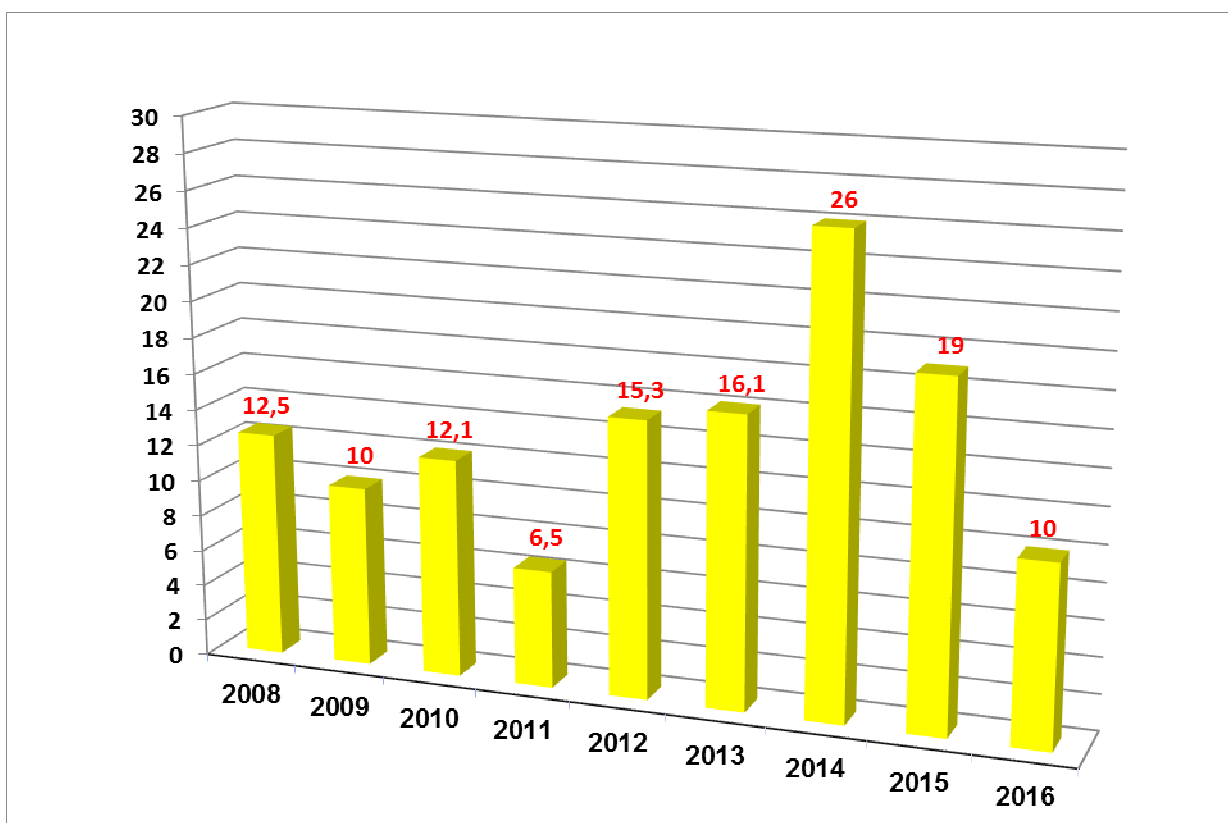
Perspektywny segment rynku dla Grupy INTROL stanowić będzie nadal tzw. kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Takie rozwiązanie wykorzystywane jest m.in. przez gminy, modernizujące lokalne systemy energetyczne i ciepłownicze; oczyszczalnie ścieków,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

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

#### 4.3.1 GRUPA INTROL – SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 2008 – 2016 (W MLN)



#### 4.3.2 GRUPA INTROL – ZYSK NETTO 2008 – 2016 (W MLN)





#### 4.4 GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

\* Źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

##### 4.4.1 ENERGETYKA I KOGENERACJA

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

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

Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki”. W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne.

Kolejnym perspektywicznym elementem sektora energetycznego pozostaje kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Z każdym kolejnym kwartałem liczba takich projektów będzie się zwiększać – jest to związane m.in. z przyjętą polityką energetyczną Polski do 2030 r.

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

##### 4.4.2 OCHRONA ŚRODOWISKA I GOSPODARKA WODNA

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

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

##### 4.4.3 SEKTOR PRZEMYSŁOWY

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

##### 4.4.4 BUDOWNICTWO

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



zakresu instalacji elektrycznych.

## **5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

### **5.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE**

#### **Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski**

Sytuacja finansowa Grupy INTROL jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną Polski. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, kursy walut, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój sektora usług i handlu detalicznego. Negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej.

Grupa INTROL posiada obecnie stabilny portfel zamówień, ponadto stale zwiększa zaangażowanie w pozyskiwanie różnorodnych zleceń z zakresu ochrony środowiska (m.in. inwestycje związane z budową stacji uzdatniania wody, różnorodne ekologiczne rozwiązania w przemyśle, etc.) oraz energetyki.

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

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

#### **Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych**

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

#### **Ryzyko związane z bezpieczeństwem informatycznym**

Ryzyko bezpieczeństwa informatycznego wynika z potencjalnej możliwości ataku hackerskiego i wykradzenia wrażliwych danych i/lub utraty środków finansowych; zainfekowania komputerów przy pomocy złośliwego oprogramowania typu trojan/malware/ransomware/keylogger etc. Ww. ryzyko minimalizowane jest poprzez wdrożenie procedur w tym zakresie, stałe używanie i aktualizowanie nowoczesnego oprogramowania antywirusowego oraz regularne tworzenie kopii zapasowych baz danych.

#### **Ryzyko utraty dofinansowania wynagrodzeń osób niepełnosprawnych**

Część spółek Grupy korzysta z dofinansowania dla przedsiębiorstw, świadczonego przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Ryzyko objawia się możliwością stałego bądź czasowego zatrzymania ww. dofinansowania, co w konsekwencji może odbić się na ostatecznym wyniku finansowym Grupy. Grupa INTROL minimalizuje ww. ryzyko poprzez prowadzenie stałego monitoringu i kontroli spółek zależnych, wprowadzając w konieczności działania restrukturyzacyjne.

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

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

### **Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów**

Grupa INTROL świadczy usługi z zakresu generalnego wykonawstwa, energetyki, rozwiązań z sektora ochrony środowiska, automatyki, pomiarów i sterowania procesami przemysłowymi oraz dystrybucji AKPIA wraz z doradztwem technicznym i usługami projektowania. Dodatkowo, Grupa posiada kompetencje w projektowaniu i wykonawstwie instalacji elektrycznych oraz instalacji, ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych, remontu i budowy kotłów energetycznych oraz budowy specjalistycznych instalacji energetycznych. W każdym z tych segmentów Emitent rywalizuje z konkurencją. Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in.: Control Process, Energoaparatura, Carboautomatyka, Energoinstal, Elektrobudowa, Atrem, Aplsens, Sonel, Elektrotim.

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

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

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

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

Za około 50% wyniku brutto na sprzedaży Grupy INTROL S.A. odpowiadają segmenty produkcji oraz dystrybucji. Działalność Grupy w tych obszarach cechuje się względną stabilnością i przewidywalnymi marżami. Pozostałe ok. 50% wyniku jest generowane przez segment usługowy. W przypadku silniejszej dekonunktury w sektorze usługowym osiągnięte wyniki mogą być niższe.

### **Ryzyko związane ze zmiennością i interpretacją regulacji prawnych**

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

### **Ryzyko związane z akwizycjami innych podmiotów**

Ważnym elementem rozwoju Grupy INTROL są akwizycje innych podmiotów, pasujące do jej strategii i profilu. Istnieje ryzyko, iż taka inwestycja okaże się nietrafiona i nie przyniesie zakładanego zwrotu z inwestycji.

### **Ryzyko związane z efektywnością zarządcą spółek Grupy INTROL**

Istotnym elementem stabilnego i prawidłowego funkcjonowania Grupy INTROL jest efektywność działania osób zarządzających spółkami Grupy. Ww. ryzyko wiąże się z możliwością popełniania błędów przez osoby zarządzające, podjęcia nieefektywnych / zbyt ryzykownych decyzji biznesowych itd. Emitent minimalizuje to ryzyko przez prowadzenie regularnych działań audytorsko - kontrolnych oraz właściwy dobór kadry zarządzającej.

## **5.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE**

### **Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży**

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

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

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



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

### **Ryzyko związane z przyciąganiem i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry**

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

Grupa ogranicza ww. ryzyko w następujący sposób:

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

### **Ryzyko związane z finansowaniem działalności**

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

### **Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną**

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

Grupa minimalizuje ww. zagrożenia poprzez:

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

### **Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi**

Dwaj główni akcjonariusze Emitenta są wyłącznymi właścicielami Spółki Polon Bodziony, Kapral Sp.J., która wynajmuje INTROL S.A., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. powierzchnie biurowe i magazynowe. Współpraca opiera się o długoterminowe umowy najmu na zasadach rynkowych.

Poza tym INTROL S.A. zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi, które dotyczą w głównej mierze sprzedaży usług księgowych, kadrowych i finansowych. Od podmiotów powiązanych kupuje natomiast usługi informatyczne, medyczne czy też wynajmuje pomieszczenia.

Spółki Grupy INTROL zawierają między innymi transakcje wzajemne, część spółek zobligowana jest w związku z przekroczeniem progów ustawowych do sporządzania dokumentacji cen transferowych. W związku z powyższym spółki, które przekraczają progi ustawowe sporządzają dokumentację cen transferowych. Sporządzenie dokumentacji podatkowej zawierającej wszystkie elementy wymagane prawem minimalizuje ryzyko opodatkowania doszacowanego dochodu przy zastosowaniu sankcyjnej stawki w wysokości 50%

INTROL S.A. kształtuje cenę przeprowadzając analizę porównawczą wewnętrzną bądź zewnętrzną, w niektórych przypadkach zleca opracowanie wyceny do profesjonalnych podmiotów zewnętrznych. Analiza wewnętrzna przeprowadzana jest w przypadku usług świadczonych równocześnie do podmiotów Grupy jak i poza nią. Z analizy wyceny niezależnego podmiotu powinno wynikać, iż wynagrodzenie kształtuje się na poziomie rynkowym.

W celu minimalizacji ryzyka, INTROL S.A. posiada Politykę cen transferowych, mającą charakter dokumentu wewnętrznego, w którym określono zestaw jasnych reguł i zasad zawierania transakcji pomiędzy podmiotami powiązanymi. Dokument ten w głównej mierze ma za zadanie optymalizację rozliczeń przy wykorzystaniu cen transferowych zachowując przy tym bezpieczeństwo podatkowe.

### 5.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

#### Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

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

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

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

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

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

#### Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

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

#### Ryzyko związane z obecnością OFE w akcjonariacie

Na podstawie danych opublikowanych na łamach niniejszego skonsolidowanego raportu rocznego 5,73% akcji Emitenta posiada AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A. W związku z wprowadzonymi zmianami funkcjonowania systemu emerytalnego (w tym potencjalną możliwością nacjonalizacji OFE i przejęcia ich przez Skarb Państwa) w Polsce możliwy jest scenariusz, że OFE, które postrzegane były dotychczas jako stabilizator rynku, staną się sprzedającym netto na GPW. W takiej sytuacji jeśli OFE będą redukować swoje pozycje w mniej płynnych aktywach, może się to wiązać z koniecznością udzielenia dyskonta nabywcy, a powyższe informacje przełożą się na spadek notowań danego waloru.

## 6. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH

W trakcie 2016 r. Grupa INTROL nie przeprowadzała inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe (poza zawieraniem zabezpieczających kontraktów typu forward, opisanych na łamach Raportu, **Punkt 6.35.2.3**) i wartości niematerialne. W trakcie 2016 r. doszło do objęcia przez Limatherm S.A., INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkłady niepieniężne (aporty) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Limanowej oraz prawa własności nieruchomości budynków, budowli i urządzeń wzniesionych na ww. działce oraz działek i praw własności nieruchomości położonych w Chorzowie, Kędzierzynie – Koźlu i Ostrowie Wielkopolskim. Ww. wydarzenia przedstawiono w **Punkcie 1.2** Raportu – „zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i skutki tych zmian”.

Z graficzną tabelą, przedstawiającą udziały w spółkach zależnych Grupy INTROL mogą Państwo zapoznać się w **Punkcie 1.1** niniejszego Sprawozdania Zarządu.

Informacje nt. istotnych inwestycji Grupy INTROL mogą Państwo znaleźć w następujących punktach niniejszego Sprawozdania Zarządu: **3.2** – „Ważne wydarzenia w ciągu 2016 r.”, **3.3** – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” oraz **4** – „Perspektywy rozwoju”.

W okresie 2016 r. doszło do:

- zawiązania Smart – In Sp. z o.o. oraz Smart In Sp. z o.o. Sp.k,
- przekształcenia ILZT Sp. z o.o. SKA w ILZT IV Sp. z o.o.,
- postawienia ILZT Sp. z o.o. w stan likwidacji,
- zawiązania Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach),
- zawarcia umowy sprzedaży udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej) przez INTROL S.A., na rzecz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach),
- zawiązania PWP 2 Katowice Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach),
- zmiany nazwy PWP 2 Katowice Sp. z o.o. na PWP INTROL Sp. z o.o.
- zawiązania UFI Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach),
- zawiązania INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Chorzowie),
- zawarcia umowy sprzedaży udziału w INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), przez INTROL S.A., na rzecz INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Chorzowie)
- podwyższenia kapitału zakładowego w PWP Katowice Sp. z o.o.

Więcej informacji na ww. tematy opublikowano w **Punkcie 6.41** sprawozdania finansowego – „Skutki zmian struktury jednostki (...)” oraz w **Punkcie 6.31** sprawozdania finansowego – „Inwestycje w jednostkach zależnych”.

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

W okresie 2016 r. w ramach Grupy INTROL:

Limatherm S.A. zawarł następujące umowy kredytowe:

- a) umowę kredytu rewalingowego do kwoty 8 000 000 zł, oprocentowanie WIBOR 1M+0,9%, termin spłaty przypada na 31.07.2019 r.,
- b) umowę kredytu nieodnawialnego do kwoty 14 300 000 zł, oprocentowanie WIBOR 3M + 1,4%, termin spłaty przypada na 30.06.2026 r.,
- c) umowę limitu wierzytelności do kwoty 10 000 000 zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 0,9%, termin spłaty przypada na 31.07.2018 r.

Kredyt w ING Bank Śląski S.A. do kwoty 10 000 000 zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 0,6% został wypowiedziany w sierpniu 2016 r.

ZPTiA Pro – ZAP Sp. z o.o. zawarł aneks do umowy wieloproduktowej z ING Bankiem Śląskim S.A. obejmujący:

- a) Limit Kredytowy do wysokości 12 000 000 zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,5%, z terminem spłaty do 30.09.2018 r.,
- b) kredyt odnawialny obrotowy do wysokości 13 200 000 zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,5%, termin spłaty 07.10.2021 r.

IB Systems Sp. z o.o. zawarł umowy kredytowe z BGŻ BNP Paribas Bank Polska S.A. do kwoty 5 000 000 zł, oprocentowanie WIBOR 1M + 1%, termin spłaty 16.09.2017 r.

Spółki Grupy INTROL zawarły aneksy do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A

Więcej informacji na ten temat opublikowano w **Punkcie 3.2.2.** sprawozdania Zarządu – „Umowy znaczące”.

Dodatkowe informacje, w tym o kredytach opublikowano w **Punkcie 6.17** sprawozdania finansowego – „Kredyty bankowe i pożyczki”.

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

**Pożyczkobiorca: Smart In Sp. z o.o. Sp.k.**

Pożyczka w wysokości 250 000 zł, udzielona dnia 26.10.2016 r., termin spłaty 31.12.2017 r., oprocentowanie stałe 7,5% w skali roku.

Pożyczka w wysokości 35 000 zł, udzielona dnia 01.12.2016 r., termin spłaty 10.03.2017 r., oprocentowanie stałe 7,5% w skali roku.



## 9. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA

Poniżej przedstawiono wszystkie obecnie posiadane przez Grupę INTROL poręczenia i gwarancje.

### 9.1 UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY

Lp	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia w tys.	Okres poręczenia
1.	INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Euler Hermes S.A.	1 463	25.02.2022
2.	PWP Katowice Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji HDI Asekuracja, TU Euler Hermes S.A., umowy poręczeń	1 299	20.10.2019
3.	Pro- ZAP Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A., umowy wieloproduktowej	4 500	30.09.2018
4.	IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji TU Ergo Hestia S.A., TU Euler Hermes S.A., umowy poręczeń	5 841	15.10.2020
5.	Grupa INTROL	Umowa cash pooling	23 425	16.12.2017
<b>Razem</b>			<b>36 528</b>	

### 9.2 UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia
1.	INTROL Sp. z o.o.	INTROL S.A.	MPEC Leszno Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034637/8400	362	30.04.2018
2.	INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	INTROL S.A.	BGŻ BNP Paribas S.A.	Poręczenie cywilne do umowy wielocelowej linii kredytowej nr KRA/2321/05/40	25 500	13.04.2017
<b>Razem</b>					<b>25 862</b>	

### 9.3 PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Lp	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. EUR	Termin ważności
1.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Reckitt Benckiser Production Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa zabezpieczająca właściwe usunięcie wad i usterek nr 2521/11/WAR	215	-	06.10.2017
2.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane BUDECON S.A.	Gwarancja bankowa usuwania wad i usterek nr 104/13/WAR	168	-	09.01.2018
3.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034588/8400	385	-	15.07.2017
4.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 3034637/8400	362	-	30.04.2018
5.	TU Ergo Hestia S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy nr 901006436377	134	-	20.01.2017

6.	TU Ergo Hestia S.A.	Świdnickie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji W Świdnicy Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 250001219066	347	-	30.04.2017
7.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Miejski Zakład Gospodarki Odpadami Komunalnymi Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 1402/13/WAR	923	-	05.01.2019
8.	TU Generali S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja bankowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek nr PO/00555080/2013	3 225	-	15.11.2017
9.	TU Euler Hermes S.A.	Regionalny Zarząd Gospodarki Wodnej	Gwarancja należytego wykonania kontraktu i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/17849/2013-10/017850/2013	42	-	25.12.2018
10.	TU Ergo Hestia S.A.	Synthos Dwory 7 Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005973405	80	-	31.07.2017
11.	TU Euler Hermes S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m. st. Warszawie SA	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu i rękojmi nr 10/018507/2013-10/018508/2013	240	-	21.07.2018
12.	TU Allianz Polska S.A.	ERBUD S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/13/353/5795234	958	-	29.09.2018
13.	TU Allianz Polska S.A.	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/14/353/5795593	693	-	13.01.2017
14.	TU Ergo Hestia S.A.	Metrosphere Development Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903007621825	63	-	30.04.2018
15.	TU Ergo Hestia S.A.	Metrosphere Development Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903008950134	14	-	30.04.2018
16.	TU Allianz Polska S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/353/5800435	322	-	30.06.2018
17.	TU Allianz Polska S.A.	Przedsiębiorstwo Gospodarki Odpadami Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/16/351/5800741	192	-	25.10.2017
<b>Razem INTROL S.A.</b>				<b>8 363</b>	<b>-</b>	
1.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo Komplektacji i Montażu Systemów Automatyki "Carboautomatyka" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007647762	22	-	07.01.2018
2.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008108281	5	-	25.07.2017
3.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903007952252	10	-	06.06.2017
4.	TU Euler Hermes S.A.	Elektrobudowa S.A.	Gwarancja należytego wykonania i właściwego usunięcia wad i	12	-	20.07.2019



			usterek nr 10/025896/2015			
5.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903008894018	8	-	20.11.2017
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	Famur Famak S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr DOK1578GWB15BD	490	-	21.09.2017
7.	TU Ergo Hestia S.A.	Veolia Energia Poznań ZEC S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903009538078	30	-	15.07.2018
8.	TU Allianz Polska S.A.	Elektrobudowa S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 00/15/351/5799896	29	-	30.01.2022
9.	TU Ergo Hestia S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903009621821	29	-	15.10.2021
10.	TU Ergo Hestia S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903009588439	6	-	08.10.2017
11.	TU Ergo Hestia S.A.	Gdańskie Usługi Metrologiczne Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad nr 903010204385	11	-	30.12.2019
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Wodociągi i Kanalizacja w Bydgoszczy Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903010213790	11	-	15.01.2019
13.	Bank Zachodni WBK S.A.	Famur S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr DOK3082GWB15SD	36	-	31.08.2018
14.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903010558162	6	-	21.11.2018
15.	Bank Zachodni WBK S.A.	Amec Foster Wheller Energia Polska Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr DOK0207GWB16JG	22	5	11.01.2019
16.	TU Ergo Hestia S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903010669978	5	-	19.08.2018
17.	TU Allianz Polska S.A.	Famur Famak S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 00/15/351/5801331	482	-	30.05.2021
18.	TU Ergo Hestia S.A.	Rauch Polska Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek 903011150649	20	-	06.07.2017
19.	TU Ergo Hestia S.A.	Control Process S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903011838646	272	-	30.06.2018
<b>Razem INTROL Sp. z o.o.</b>				<b>1 506</b>	<b>5</b>	
<b>EUR kurs = 4,4240 PLN</b>						
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Elektrobudowa S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK2308GWB15AR	7	-	09.08.2018
2.	Bank Zachodni WBK S.A.	AMEC FOSTER WHEELER ENERGIA POLSKA Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa nr DOK1545GWB15SD	22	-	15.12.2018
<b>Razem Limatherm Sensor Sp. z o.o.</b>				<b>29</b>	<b>-</b>	
1.	PZU S.A.	Zakład Energetyki Ciepłej S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa GKDO/09/2011/1417-MSP	514	-	18.01.2017
2.	PZU S.A.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa GWO/2228/2012-041-14-17-00	121	-	14.04.2018
3.	PZU S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa GKDO/2238/2012-041-14-17-00	59	-	26.07.2017
4.	PZU S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr GKDO/06/2011/1417 MSP	32	-	15.06.2017

5.	TU Ergo Hestia S.A.	Kompania Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 903004844999	17	-	15.07.2017
6.	TU Ergo Hestia S.A.	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005475029	59	-	14.04.2017
7.	TU Ergo Hestia S.A.	Nadwiślańska Spółką Energetyczną Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903005682806	35	-	12.03.2017
8.	TU Ergo Hestia S.A.	Wałbrzyskie Zakłady Koksownicze "Victoria" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005885781	23	-	28.03.2018
9.	TU Euler Hermes S.A.	Remy Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/018921/2013 - 10/018922/2013	82	-	31.12.2017
10.	TU Ergo Hestia S.A.	ZAKŁADY AZOTOWE CHORZÓW S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek 903007483094	150	-	11.07.2017
11.	TU Ergo Hestia S.A.	POWEN-PROJEKT Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 280000095552	18	-	06.12.2017
12.	TU Ergo Hestia S.A.	POWEN-PROJEKT Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 280000095553	14	-	06.12.2017
13.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009326219	32	-	31.01.2018
14.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009325801	144	-	31.01.2018
15.	TU Allianz Polska S.A.	Elektrociepłownia Zduńska Wola Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/351/5799253	233	-	15.04.2018
16.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903009508864	5	-	11.06.2017
17.	TU Ergo Hestia S.A.	BOLTECH Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 280000111189	254	-	15.11.2018
18.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903009983766	55	-	30.01.2018
19.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903009983512	11	-	31.08.2018
20.	TU Allianz Polska S.A.	Powen Projekt Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/351/5800348	20	-	24.07.2019
21.	TU Allianz Polska S.A.	Envirotech Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/15/351/5800404	20	-	09.08.2020
22.	TU Allianz Polska S.A.	Przedsiębiorstwo Energetyczne MEGAWAT Sp. z o.o.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 00/16/353/5800823	47	-	22.12.2018
23.	TU Ergo Hestia S.A.	Energetyka Cieszyńska Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 903010777368	189	-	21.01.2017
24.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903010955473	24	-	31.07.2019

25.	TU Ergo Hestia S.A.	Pfeifer&Langen Polska S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903010872858	10	-	21.12.2018
26.	TU Ergo Hestia S.A.	BOLTECH Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903010910169	27	-	25.10.2018
27.	TU Ergo Hestia S.A.	BOLTECH Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 280000114997	396	-	31.01.2017
28.	TU Euler Hermes S.A.	Erbud Industry Sp. Z o.o.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad lub usterek nr 10/033124/2016-10/033125/2016	24	-	25.02.2022
29.	TU Euler Hermes S.A.	Fenice Poland Sp. z o.o.	Gwarancja przetargowa wadium nr 10/033259/2016	500	-	22.02.2017
30.	TU Ergo Hestia S.A.	ENERGOINSTAL S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 903011649823	31	-	30.06.2019
31.	TU Ergo Hestia S.A.	Energetyka Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903011731519	40	-	08.02.2017
32.	TU Euler Hermes S.A.	Zakłady Energetyki Ciepłej S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad lub usterek nr 10/034456/2016-10/034457/2016	657	-	21.07.2017
33.	TU Ergo Hestia S.A.	Nowe Brzeszcze Grupa TAURON Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903011789372	45	-	26.01.2017
34.	TU Ergo Hestia S.A.	Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium 903011813174	50	-	05.03.2017
35.	TU Ergo Hestia S.A.	Polska Grupa Górnicza Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903011813165	100	-	08.02.2017
36.	TU Euler Hermes S.A.	Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej w Ciechanowie Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 10/034938/2016	200	-	16.02.2017
37.	TU Ergo Hestia S.A.	Węglukoks Kraj sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903011844866	41	-	20.02.2017
<b>Razem INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.</b>				<b>4 279</b>	<b>-</b>	
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Miasto Katowice	Gwarancja bankowa nr DOK2976GWB15JG	27	-	29.10.2017
<b>Razem Introbat Sp. z o.o.</b>				<b>27</b>	<b>-</b>	
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja bankowa Nr M0007334	169	-	10.08.2017
2.	TU Ergo Hestia S.A.	Wodociągi Białostockie Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000093993	54	-	15.02.2019
3.	TU Ergo Hestia S.A.	P.E. MEGAWAT Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903008229903	47	-	15.10.2019
4.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejska Energetyka Ciepła Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903009032125	39	-	15.11.2020
5.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009077962	10	-	15.09.2018
6.	TU Ergo Hestia S.A.	Elbąskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy w okresie realizacji i w okresie gwarancji i rękojmi nr 903009112522	40	-	02.01.2018
7.	TU Ergo Hestia S.A.	Komunalne Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009112290	66	-	15.02.2018

		Sp. z o.o.				
8.	TU Ergo Hestia S.A.	"CIEPŁO-JAWOR" Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr 280000107514	77	-	30.11.2019
9.	TU Ergo Hestia S.A.	ENEA Wytwarzanie Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009733369	19	-	30.01.2021
10.	TU Ergo Hestia S.A.	Zakład Gospodarki Komunalnej "ZAW-KOM" Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009039619	26	-	03.12.2018
11.	Bank Zachodni WBK S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK2237GWB16JG	77	-	24.11.2019
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903011526202	35	-	14.01.2017
13.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w m.st. w Warszawie	Gwarancja ubezpieczeniowa wadium nr 903011757948	80	-	17.01.2017
<b>Razem I4TECH Sp. z o.o.</b>				<b>739</b>	<b>-</b>	
1.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0324GWB15HM	5	-	31.03.2017
2.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0333GWB15HM	5	-	28.02.2017
3.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK1084GWB15HM	20	-	14.03.2018
4.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK3192GWB15JG	21	-	05.11.2017
5.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0138GWB16JG	21	-	03.02.2018
6.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0392GWB16JG	5	-	25.02.2018
7.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK3031GWB16JO	8	-	26.02.2017
8.	Bank Zachodni WBK S.A.	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK3718GWB16AR	6	-	17.03.2017
<b>Razem Atechem Sp. z o.o.</b>				<b>91</b>	<b>-</b>	
1.	TU Ergo Hestia S.A.	Melbud S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 901006461262	9	-	15.07.2017
2.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Gmina Sułkowie	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 3029646/8400	201	-	14.11.2017
3.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr GUB/14/11/0067 - GRB/14/11/0068	369	-	20.01.2017
4.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo - Handlowo - Usługowe "Olmark"	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903004801055	5	-	14.02.2017
5.	TU Ergo	Gmina Sułkowie	Gwarancja ubezpieczeniowa	153	-	31.03.2018

	Hestia S.A.		należytego usunięcia wad i usterek nr 280000064938			
6.	TU Ergo Hestia S.A.	GMINA ŁAPSZE NIŻNE	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903005368663	66	-	25.03.2017
7.	TU Uniqa S.A.	GMINA IMIELIN	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 998A333433	99	-	15.08.2017
8.	TU Ergo Hestia S.A.	SKANSKA S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903004800952	5	-	30.03.2017
9.	HDI Asekuracja/ TUiR Warta S.A.	Instal Kraków S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 908201067206-KA/GW/GG/732/2013	41	-	20.10.2019
10.	TU Ergo Hestia S.A.	Molewski Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903006325424	20	-	21.06.2018
11.	TU Ergo Hestia S.A.	Milkomatic Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006818655	14	-	14.06.2017
12.	TU Ergo Hestia S.A.	MIKO-TECH Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006865860	26	-	20.03.2020
13.	TU Ergo Hestia S.A.	Melbud S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006939288	6	-	15.01.2018
14.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejska Spółka SKO-EKO Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903006950469	2	-	15.07.2017
15.	TU Ergo Hestia S.A.	Husar Budownictwo Inżynieryjne Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego usunięcia wad i usterek nr 903007212008	4	-	10.06.2017
16.	TU Euler Hermes S.A.	Miejski Zakład Gospodarki Komunalnej Sp. z o.o.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/024055/2014	13	-	11.09.2017
17.	TU Euler Hermes S.A.	MIKO-TECH Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/024033/2014	20	-	15.10.2018
18.	TU Euler Hermes S.A.	PCC Rokita S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/024279/2014	49	-	05.11.2017
19.	TU Ergo Hestia S.A.	IDS-BUD S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903007715721	41	-	06.08.2018
20.	TU Ergo Hestia S.A.	IDS-BUD S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903007715663	11	-	06.12.2018
21.	TU Uniqa S.A.	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Jarosławiu Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A447945	15	-	13.06.2020
22.	TU Ergo Hestia S.A.	Cadagua S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy w okresie realizacji i w okresie gwarancji i rękoma nr 903008046435	2	-	31.01.2018
23.	TU Ergo Hestia S.A.	MIKO-TECH Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 903008189859	7	-	15.10.2018



24.	TU Ergo Hestia S.A.	Przedsiębiorstwo Budowlane "M. Wawrzyniak" Maria Wawrzyniak	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903008894341	4	-	19.10.2017
25.	TU Uniqa S.A.	Przedsiębiorstwo Inżynieryjno-Budowlane "INFRA" Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A485832	29	-	19.08.2018
26.	TU Ergo Hestia S.A.	KREVOX-Europejskie Centrum Ekologiczne Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903009080139	30	-	15.11.2019
27.	TU Ergo Hestia S.A.	Urząd Miasta Kędzierzyn-Koźle	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 903010843312	6	-	28.06.2021
28.	TU Ergo Hestia S.A.	Grupowa Oczyszczalnia Ścieków w Łodzi Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 903011051692	7	-	12.11.2018
29.	TU Ergo Hestia S.A.	Gmina Kędzierzyn-Koźle, Urząd Miasta	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 903011266302	6	-	11.10.2021
30.	TU Ergo Hestia S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Spółka Akcyjna we Wrocławiu	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy lub należytego usunięcia wad i usterek nr 903011752414	60	-	19.03.2017
31.	TU Ergo Hestia S.A.	Veolia Water Technologies Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek 903011833135	6	-	02.11.2018
<b>Razem PWP Katowice Sp. z o.o.</b>				<b>1 326</b>		
1.	TU Ergo Hestia S.A.	Envirotech Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa nr 2800000063324	38	-	18.05.2017
2.	ING Bank Śląski S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja bankowa nr KLG31213IN15	14	-	29.04.2018
3.	ING Bank Śląski S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja bankowa nr KLG31220IN15	15	-	05.08.2018
4.	ING Bank Śląski S.A.	Energoinstal S.A.	Gwarancja bankowa nr KLG31224IN15	19	-	29.07.2017
5.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31327IN15	168	38	11.05.2018
6.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31328IN15	168	38	24.02.2018
7.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31330IN15	168	38	05.06.2017
8.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG31332IN15	172	39	14.02.2017
9.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręczenie nr KLG34656IN16	146	33	15.10.2018
10.	ING Bank Śląski S.A.	Babcock Noell GmbH	Poręcznie nr KLG36910IN16	177	40	16.05.2019
11.	ING Bank Śląski S.A.	GKN Driveline Polska Sp. z o.o.	Gwarancja nr KLG37385IN16	195	44	02.02.2017
12.	TU Ergo Hestia S.A.	Adama Manufacturing	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr. 280000128055	238	-	30.11.2021
13.	ING Bank Śląski S.A.	GKN Driveline Polska Sp. z o.o.	Gwarancja nr KLG38823IN16	194	-	11.03.2017
14.	ING Bank Śląski S.A.	GKN Driveline Polska Sp. z o.o.	Gwarancja nr KLG40713IN16	148	-	23.01.2017
<b>Razem Pro - ZAP Sp. z o.o.</b>				<b>1860</b>	<b>270</b>	
<b>EUR kurs = 4,4240 PLN</b>						
1.	TU Ergo	ERBUD S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa	424	-	13.02.2018



	Hestia S.A.		nr 280000038473			
2.	TU Ergo Hestia S.A.	ERBUD S.A.	GNWU - Polisa 280000064903	618	-	02.03.2018
3.	TU Euler Hermes S.A.	"MJB" Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek 10/18768/2013-10/018769/2013	11	-	15.03.2017
4.	TU Euler Hermes S.A.	Galeria MM SPV Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek 10/019359/2013	38	-	31.12.2016
5.	TU Euler Hermes S.A.	Galeria MM SPV Sp. z o.o.	Gwarancja terminowego usunięcia wad i usterek 10/019360/2013	36	-	30.06.2018
6.	TU Euler Hermes S.A.	ERBUD S.A.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/018840/2013	111	-	09.08.2018
7.	TU Euler Hermes S.A.	Politechnika Warszawska	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/020013/2014- 10/020015/2014	12	-	30.05.2017
8.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencyjna S.A.	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy i rękojmi DOK2061GWB14DM	36	-	21.03.2017
9.	TU Euler Hermes S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa na okres rękojmi i gwarancji nr 10/022259/2014	212	-	30.04.2018
10.	TU Euler Hermes S.A.	SELGROS Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/022874/2014	38	-	25.09.2017
11.	TU Euler Hermes S.A.	SOLEC SP. Z O.O.	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/023532/2014	51	-	22.07.2017
12.	TU Euler Hermes S.A.	GUS	Gwarancja właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/0240098/2014	21	-	16.12.2018
13.	TU Euler Hermes S.A.	PGNIG TERMIKA S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/025544/2014- 10/025545/2014	140	-	04.03.2019
14.	TU Euler Hermes S.A.	Eiffage Polska Budownictwo S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 10/025415/2014	658	-	31.12.2016
15.	TU Euler Hermes S.A.	BLUM POLSKA Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/025527/2014- 10/025528/2014	48	-	31.03.2020
16.	TU Euler Hermes S.A.	PGNIG TERMIKA S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/025542/2014- 10/025543/2014	131	-	04.03.2019
17.	TU Euler Hermes S.A.	Muzeum Niepodległości	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/026142/2015- 10/026143/2015	35	-	15.06.2018
18.	TU Euler Hermes S.A.	PGNIG TERMIKA S.A.	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/026058/2015	143	-	26.12.2017
19.	TU Ergo Hestia S.A.	Muzeum Śląskie w Katowicach	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia	92	-	12.07.2018

			wad lub usterek nr 280000097999			
20.	Bank Zachodni WBK S.A.	TAURON Wytwarzanie S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK2321GWB15SD	14	-	15.03.2018
21.	TU Ergo Hestia S.A.	Eiffage Polska Budownictwo S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad lub usterek nr 280000111062	223	-	21.08.2020
22.	TU Ergo Hestia S.A.	Jakon Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek nr 280000112579	125	-	15.10.2020
23.	TU Ergo Hestia S.A.	ControlTec Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 280000107778	23	-	14.07.2019
24.	TU Ergo Hestia S.A.	Transgourmet Polska Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad lub usterek nr 280000107781	219	-	24.05.2021
25.	Bank Zachodni WBK S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu nr DOK3773GWB15HM	320	-	15.01.2017
26.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGNIG TERMIKA S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK0283GWB16BD	90	-	10.12.2018
27.	Bank Zachodni WBK S.A.	PGNiG TERMIKA S.A.	Gwarancja bankowa nr DOK1029GWB16JG	1 347	-	14.04.2018
28.	TU Euler Hermes S.A.	H&M Hennes&Mauritz Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy nr 10/032721/2016	50	-	28.02.2018
29.	TU Euler Hermes S.A.	Instytut Pamięci Narodowej	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad lub usterek nr 10/032303/2016-10/032304/2016	159	-	31.08.2020
30.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k.	Gwarancja bankowa nr GW/002469/16	1 636	-	31.05.2019
31.	Bank Zachodni WBK S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy nr DOK255GWB16AA	183	-	15.01.2017
32.	InterRisk TU S.A.	PGNIG Termika S.A.	Gwarancja zapłaty wadium nr 02GG35/0334/16/0002	50	-	31.03.2017
33.	TU Euler Hermes S.A.	INSTAC Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania Umowy i właściwego usunięcia wad lub usterek nr 10/034950/2016-10/034951/2016	135	-	01.05.2017
34.	Bank BGŻ BNP Paribas S.A.	ERBUD S.A.	Gwarancja bankowa wykonania umowy nr GW/004223/16	149	-	03.12.2017
35.	InterRisk TU S.A.	Województwo Wielkopolskie z siedzibą Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 04GG35/0334/16/0004	14	-	30.01.2018
36.	InterRisk TU S.A.	Województwo Wielkopolskie z siedzibą Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu	Gwarancja należytego wykonania kontraktu nr 04GG35/0334/16/0005	13	-	30.01.2018

37.	TU Euler Hermes S.A.	Budimex S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa na okres rękojmi i gwarancji nr 10/035067/2016	286	-	30.08.2020
<b>Razem IB Systems Sp. z o.o.</b>				<b>7 891</b>	<b>-</b>	
<b>Razem całość</b>				<b>26 111</b>	<b>275</b>	

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Emitenta dla podmiotów zewnętrznych w przeliczeniu na złotówki na 31 grudnia 2016 roku wynosiła 8 363 tys. zł. Wartość poręczeń udzielonych przez pozostałe Spółki w grupie wyniosła 17 748 tys. zł w formie gwarancji.

#### 9.4 UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA

Lp	Poręczający	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia
1.	Przedsiębiorstwo Budowlane SIGMA S.C. Wejherowo	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000070500	54	15.05.2017
2.	Tesgas S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000072800	5	30.05.2018
3.	Kapmar Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0001	91	24.09.2018
4.	Kapmar Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa usunięcia wad i usterek nr 06GG37/0038/13/0002	44	24.09.2018
5.	Izol-Row Ryszard Łucjan	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr 280000086124	30	31.10.2017
6.	ABB Sp. z o.o.	Gwarancja dobrego wykonania kontraktu nr DOK6061GWB14MW	29	15.12.2017
7.	TERMOEKOLOGIA Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy Nr KOR-000982 KOR-000983	15	20.01.2019
8.	TERMOEKOLOGIA Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy Nr KOR-001016 KOR-001017	31	20.01.2019
9.	Przedsiębiorstwo Wielobranżowe KORD Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998A382260	4	20.01.2019
10.	Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów Altech Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A492980	8	20.01.2019
11.	Zakład Elementów i Systemów Automatyki Przemysłowej "MIKROB" S.A.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad i usterek nr GKDo/5264/2015/081-00-00-35	17	21.01.2019
12.	MERRID CONTROLS Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy i usunięcia wad nr GKDo/148/2015-071-24-01-KK	37	31.01.2019
13.	Termoizolacja i Antykorozja "TERBUD" Bogdan Jonkwisz	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 38102015920000209600765255	25	21.01.2021
14.	INSTAL-SERWIS Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A528697	12	01.02.2021
15.	Energetyka Kaliska - Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 58 1020 1026 0000 1296 0092 3375	115	31.08.2019
16.	EKO-TECHMOT Miśkiewicz Spółka Jawna	Gwarancja należytego wykonania prac i właściwego usunięcia wad i usterek nr 10/029647/2015-10/029648/2015	9	04.01.2020
17.	INSTAL-SERWIS Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa właściwego usunięcia wad i usterek nr 998-A556215	8	20.01.2021
18.	Energetyka Kaliska - Usługi Techniczne Sp. z o.o.	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 39102010260000149600948257	4	20.01.2019
19.	INSTAL-LUBLIN Sp. z o.o.	Gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania kontraktu nr 998-A 559195	23	30.06.2017
20.	Termoizolacja i Antykorozja "TERBUD" Bogdan Jonkwisz	Gwarancja bankowa dobrego wykonania umowy nr 52102015920000259600799387	1	21.01.2021
21.	BDS Instal Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Gwarancja usunięcia wad i usterek nr 06GG26/0387/16/0001	51	01.08.2021

Razem gwarancje			613	
1.	Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego Techdom Wrocław	Zabezpieczenie należytego wykonania z tyt. gwarancji i rękojmi (weksel In blanco)	40	12.10.2017
2.	PHU Technofruit - Zbigniew Gąsiewski	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
3.	PURICO Krzysztof Mołęda	Zabezpieczenie zwrotu zaliczki	615	31.12.2016
4.	Exaecom Sp. z o.o. Warszawa	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu gwarancji i rękojmi za wady (weksel in blanco)	14	31.03.2019
5.	ChemTech-ProSynTech Inżynieria i Technologia Chemiczna Wojciech Lasek	Zabezpieczenie roszczeń z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy	4	30.06.2017
6.	Investrem Sp. z o.o. Spółka komandytowa	Zabezpieczenie roszczeń z tyt. Gwarancji dobrego wykonania i rękojmi	9	20.01.2021
7.	P.H.U. Technofruit mgr inż. Zbigniew Gąsiewski	Zabezpieczenie z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy	18 kUSD 12 kPLN	01.01.2017
8.	Biuro, Studiów, Projektów i Realizacji "ENERGOPROJEKT-KATOWICE" S.A.	Zabezpieczenie z tyt. niewykonania lub nienależytego wykonania Umowy oraz gwarancji jakości i rękojmi za wady	1	24.06.2017
9.	INTROL-Energomontaż Sp. z o.o.	Zabezpieczenie z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy	10	30.11.2017
<b>Razem weksle</b>			<b>1 320</b>	<b>PLN</b>
<b>USD kurs = 4,1793 PLN (18 kUSD*4,1793)</b>			<b>75</b>	<b>USD po przeliczeniu</b>
<b>Razem</b>			<b>2 008</b>	

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

## 10. INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL S.A.

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na rok 2016.

## 11. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W 2016 R.

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

Szczegółowe informacje na temat ww. zmian dot. osób zarządzających i nadzorujących przedstawiono w Punkcie 1.4 Sprawozdania Zarządu.

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

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

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

#### 11.3.1 WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ CZŁONKÓW ZARZĄDU ORAZ RADY NADZORCZEJ W 2016 R.

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. PLN	
		2016 r.	2015 r.
Piotr Jeziorowski	Wiceprezes Zarządu (do stycznia 2016 r.)	<sup>(1)</sup> 306	528
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu (do maja 2016 r.)	<sup>(2)</sup> 263	450
Włodzimierz Bartold	Prezes Zarządu (do czerwca 2015 r.) Członek Zarządu (czerwiec – grudzień 2015 r.)	<sup>(3)</sup> 52	352
Józef Bodziony	Członek Zarządu (do czerwca 2015 r.) / Prezes Zarządu (od czerwca 2015 r.)	<sup>(4)</sup> 227	129
Dariusz Bigaj	Wiceprezes Zarządu (od czerwca 2016 r.)	<sup>(5)</sup> 120	-
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	<sup>(6)</sup> 59	64
Krzysztof Zyguła	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	<sup>(7)</sup> 8	8
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	<sup>(8)</sup> 6	8
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	<sup>(9)</sup> 8	8
Ignacy Miedziński	Członek Rady Nadzorczej	<sup>(10)</sup> 8	8

(1) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. 144 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 128 631,33 zł, z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 22 105,26 zł; z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A. 5 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL Sp. z o.o. 785,00 zł; Limatherm S.A. 1 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 1 500,00 zł; Atechem Sp. z o.o. 342,11 zł; I4TECH Sp. z o.o. 2 500,00 zł.

(2) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. 120 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. 108 231,33 zł, z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 12 500,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A. 14 000,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 1 500,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 6 000,00 zł; Pro - ZAP Sp. z o.o. 690,47 zł;

(3) z tytułu pełnienia funkcji Członka Zarządu INTROL S.A. 44 008,67 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 500,00 zł; Limatherm S.A. 1 000,00 zł, Limatherm Sensor Sp. z o.o. 1 500,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 1 000,00 zł; INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 1 500,00 zł; Atechem Sp. z o.o. 342,11 zł; Pro - ZAP Sp. z o.o. 690,47 zł; IB Systems Sp. z o.o. 1 000,00 zł, INTROL Sp. z o.o. 785,00 zł; ;

(4) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 36 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu INTROL S.A. 168 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu PWP Katowice Sp. z o.o. 3 000,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej IB Systems Sp. z o.o. 6 000,00 zł; INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. 4 500,00 zł; Limatherm S.A. 5 000,00 zł, I4TECH Sp. z o.o. 3 500,00 zł, Smart In Sp. z o.o. 878,77 zł.

(5) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 34 200,00, z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 80 430,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Limatherm S.A. 5 000,00 zł.

(6) w tym z tytułu umowy o pracę w INTROL S.A. 38 880,00 zł, z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 8 000,00 zł, INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 6 000,00 zł; I4TECH Sp. z o.o. 6 000,00 zł;

(7) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 8 000,00 zł,  
(8) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 6 000,00 zł,  
(9) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 8 000,00 zł,  
(10) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: INTROL S.A. 8 000,00 zł.

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

#### 11.3.2 INFORMACJE O WYSOKOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ OSÓB KLUCZOWEJ KADRY ZARZĄDZAJĄCEJ EMITENTA

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent nie posiadał wierzytelności względem osób kluczowej kadry zarządzającej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.



### 11.3.3 INFORMACJE O WSZELKICH ZOBOWIĄZANIACH WYNIKAJĄCYCH Z EMERYTUR I ŚWIADCZEŃ O PODOBNYM CHARAKTERZE DLA BYŁYCH OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ALBO BYŁYCH CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRUJĄCYCH ORAZ O ZOBOWIĄZANIACH ZACIĄGNIĘTYCH W ZWIĄZKU Z TYMI EMERYTURAMI

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Emitent nie posiadał ww. zobowiązań.

## 12. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień 31 grudnia 2016 r. członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółek zależnych poza osobami wskazanymi w **Punkcie 12.2** Sprawozdania Zarządu nie posiadali akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w **Punkcie 12.11** Sprawozdania Zarządu.

### 12.2 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	607 068	2,28	607 068	2,28	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	9 919 603*	37,24	9 919 603*	37,24* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642*	37,34*	*(w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Pozostali akcjonariusze		4 469 070	16,78	4 469 070	16,78	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

\* 6 lipca 2016 r. zawarto umowę zastawu na akcjach pomiędzy Svanser Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy było ustanowienie zastawu na 700 000 akcjach zwykłych imiennych Svanser Sp. z o.o. serii A o numerach od 001004920 do 001704919. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. z 700 000 zastawionych akcji INTROL S.A. przysługuje Bankowi Zachodniemu WBK S.A.



**12.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 9 LISTOPADA 2016 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ZA III KWARTAŁ 2016 R.)**

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	607 068	2,28	607 068	2,28	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	9 919 603*	37,24	9 919 603*	37,24* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642*	37,34*	*(w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09	
Pozostali akcjonariusze		4 640 070	17,42	4 640 070	17,42	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

#### 12.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 27 KWIECIA 2017 R. (DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2016 R.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	439 748	1,65	439 748	1,65	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	10 086 923*	37,87	10 086 923*	37,87* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 113 962	37,97	10 113 962*	37,97* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Pozostali akcjonariusze		4 469 070	16,78	4 469 070	16,78	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

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

Ww. umowy przedstawiono w Punkcie 12.7 niniejszego Raportu.

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

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

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

Umowy zastawu na akcjach p. Józefa Bodzionego na dzień publikacji skonsolidowanego raportu rocznego za 2016 r.	Zastawca	Zastawnik	Prawo głosu z zastawionych akcji
Umowa zastawu na 700 000 akcji zwykłych imiennych serii A z dnia 6 lipca 2016 r.	Svanser Sp. z o.o.	Bank Zachodni WBK S.A.	Zastawnik - Bank Zachodni WBK S.A. (2,63% głosów na WZA INTROL S.A.)
Aneks do umowy zastawu na 1 025 650 akcjach na okaziciela z dnia 14 marca 2017 r.	Svanser Sp. z o.o.	Bank Polskiej Spółdzielczości S.A.	Zastawca - Svanser Sp. z o.o. (3,85% głosów na WZA)
Umowa zastawu na 935 000 akcjach zwykłych imiennych serii A z dnia 23 marca 2017 r.	Svanser Sp. z o.o.	WEKA Investments Sp. z o.o.	Zastawca - Svanser Sp. z o.o. (3,51% głosów na WZA)

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż:

- w dniu 8 lipca 2016 r. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) pismo informujące o zawarciu umowy zastawu na 700 000 akcjach zwykłych imiennych serii A o numerach od 001004920 do 001704919, co stanowi 2,63% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 700 000 głosów, dających 2,63% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Ustanowienie zastawu nastąpiło na skutek zawarcia umowy zastawu w dniu 6 lipca 2016 r. pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Zastawcą”) a Bankiem Zachodnim WBK S.A. („Zastawnikiem”) z siedzibą we Wrocławiu. Transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. Ww. 700 000 objętych zastawem akcji INTROL S.A. uprawnia Zastawnika (tj. BZ WBK S.A.) do wykonywania prawa głosu z ww. akcji. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 26/2016 z dnia 8 lipca 2016 r.

- W dniu 16 marca 2017 r. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) pismo informujące o zawarciu aneksu umowy zastawu na 1 025 650 zdematerializowanych akcjach na okaziciela, co stanowi 3,85% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 1 025 650 głosów, dających 3,85% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Ustanowienie zastawu nastąpiło na skutek zawarcia aneksu umowy zastawu w dniu 14 marca 2017 r. pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Zastawcą”) a Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie, („Zastawnikiem”). Transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. Ww. 1 025 650 objętych zastawem akcji INTROL S.A. uprawnia nadal Zastawcę (tj. Svanser Sp. z o.o.) do wykonywania prawa głosu z ww. akcji. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 11/2017 z dnia 16 marca 2017 r.

- W dniu 27 marca 2017 r. otrzymał od pełnomocnika Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) pismo informujące o zawarciu umowy zastawu na 935 000 akcjach zwykłych imiennych INTROL S.A. serii A, o numerach seryjnych od 001704920 do 002639919, co stanowi 3,51% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 935 000 głosów, dających 3,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Ustanowienie zastawu nastąpiło na skutek zawarcia umowy zastawu rejestrowego w dniu 23 marca 2017 r. pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Zastawcą”), a WEKA Investmens Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, („Zastawnik”). Ww. 935 000 objętych zastawem akcji INTROL S.A. uprawnia nadal Zastawcę (tj. Svanser Sp. z o.o.) do wykonywania prawa głosu z ww. akcji. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 27 marca 2017 r.

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie istnieją inne ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta oraz ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu.



## 12.8 GRUPA INTROL – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 31.12.2016 R.

	31.12.2016	31.12.2015	Zmiana 2016 do 2015 w %
Najwyższy kurs akcji	10,50	10,55	(0,5%)
Najniższy kurs akcji	7,75	8,2	(5,8%)
Cena akcji na koniec roku	9,05	8,3	9,0%
Liczba akcji na koniec okresu	26 638 800	26 638 800	-
Kapitalizacja na koniec roku (w mln.)	241	221	9,0%
Średni dzienny wolumen obrotu	1 720	3 705	(53,6%)

## 12.9 GRUPA INTROL – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH

Skutecznie prowadzona oraz przejrzysta polityka informacyjna to motto, które przyświeca Grupie INTROL S.A. od początku jej giełdowego debiutu na warszawskim parkiecie. Na bieżąco odpowiadamy na zapytania naszych inwestorów, kierowane drogą elektroniczną lub mailową, ponadto organizujemy spotkania z naszymi interesariuszami w katowickiej siedzibie Spółki INTROL S.A.

Dbamy o regularną aktualizację naszego serwisu internetowego dedykowanego relacjom inwestorskim. W jego ramach oprócz przewidzianych prawem obligatoryjnych danych m.in:

- udostępniamy inwestorom, analitykom i wszystkim zainteresowanym Grupą INTROL dostęp do stale aktualizowanych, możliwych do pobrania edytowalnych danych finansowych i sprzedażowych (skonsolidowanych oraz jednostkowych):

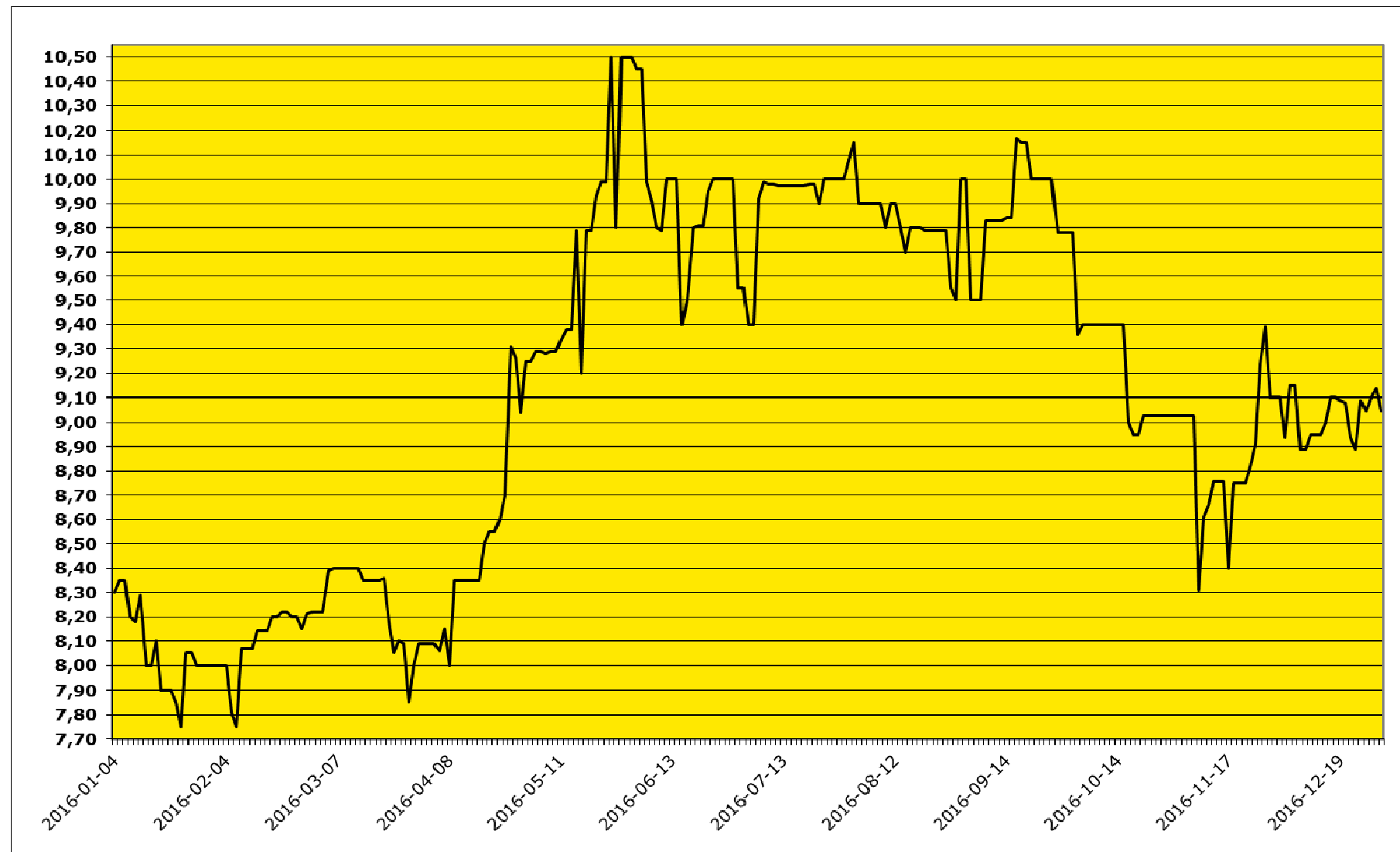
<http://www.introlsa.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe/wyniki-finansowe/>

### **Kontakt:**

- Dariusz Bigaj, Wiceprezes Zarządu/Dyrektor Finansowy, e-mail: [dbigaj@introl.pl](mailto:dbigaj@introl.pl), tel. 32 789 01 45
- Grzegorz Surma, Specjalista ds. relacji inwestorskich, e-mail: [gurma@introl.pl](mailto:gurma@introl.pl), tel. 32 789 01 46

## 12.10 GRUPA INTROL – NOTOWANIA AKCJI

Akcje INTROL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 8 listopada 2007 r. W 2016 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 7,75 zł do 10,50 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w 2016 r. (w dniu 30 grudnia 2016 r.) osiągnął poziom 9,05 zł.



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 09.11.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 09.11.2016 r. do 27.04.2017 r.	Stan na dzień 27.04.2017 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Uwagi
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii D	27 039	0,10	-	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii D	607 068	2,28	(167 320)	439 748	1,65	
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	-	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	9 919 603*	37,24* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	167 320	10 086 923*	37,87* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółki INTROL S.A. i Spółek zależnych na dzień złożenia skonsolidowanego raportu rocznego za 2016 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.





**Zawiadomienia od p. Svanser Sp. z o.o. i Pana Wiesława Kaprała – informacja o transakcji na akcjach**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniu 1 lutego 2017 r. otrzymał od Svanser Sp. z o.o. (podmiot którego głównym udziałowcem i prezesem zarządu jest Pan Józef Bodziony) zawiadomienie o transakcji na akcjach Spółki w trybie art. 19 MAR. Drugie zawiadomienie w ww. sprawie (złożone przez Pana Wiesława Kaprała, Przewodniczącego Rady Nadzorczej INTROL S.A.) trafiło do siedziby Emitenta w dniu 3 lutego 2017 r.

Zgodnie z zawiadomieniem, Svanser Sp. z o.o. w dniu 31 stycznia 2017 r. nabył 167 320 akcji INTROL S.A. od Pana Wiesława Kaprała, przewodniczącego Rady Nadzorczej INTROL S.A. po cenie 8,93 zł za jedną akcję, poprzez transakcję pakietową sesyjną na rynku regulowanym GPW.

O niniejszych zawiadomieniach Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 3/2017 z dnia 1 lutego 2017 r. oraz 4/2017 z dnia 3 lutego 2017 r.

### **13. UMOWY ZAWARTE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

W dniu 15 lipca 2016 w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowę:

- 1) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 r. wg. MSR i MSSF,
- 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 r. wg. MSR i MSSF

W dniu 29 lipca 2016 w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowę:

- 1) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. wg. MSR i MSSF,
- 2) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r., wg. MSR i MSSF.

W dniu 20 lipca 2015 w Katowicach z Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. zawarto umowę:

- 1) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r. wg. MSR i MSSF,
- 2) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2015 r. wg. MSR i MSSF,
- 3) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. wg. MSR i MSSF,
- 4) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r., wg. MSR i MSSF.

#### **13.2 WYNAGRODZENIE, WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO**

Łączne wynagrodzenie wynikające z ww. umów za badanie i przegląd sprawozdania finansowego INTROL S.A. oraz sprawozdań finansowych jednostek zależnych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL za rok 2016 to kwota 194 000 zł netto. Łączne wynagrodzenie za rok 2015 wyniosło 196 000 zł netto.



### 13.3 POZOSTAŁE WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ W PUNKCIE 13.1 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

W okresie grudzień 2016 – styczeń 2017 r. INTROL S.A. korzystała z usług Kancelarii, która przeprowadzała proces due diligence potencjalnego celu przejęcia (kwota umowy, która została rozliczona w 2017 r. to 16 tys. zł netto).

W październiku 2016 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. podpisał umowę z Kancelarią na badanie planu przekształcenia. Wartość przedmiotu umowy to 4,5 tys. zł netto. Umowa została sfinalizowana w lutym 2017 r.

W kwietniu 2016 r. Limatherm S.A podpisał umowę z Kancelarią na sporządzenie dokumentacji opisującej transakcje zawierane przez Limatherm S.A. z podmiotami powiązаныmi. Wartość przedmiotu umowy to 9 tys. zł netto. Umowa została sfinalizowana w marcu 2017 r.

W okresie wrzesień – listopad 2015 r. INTROL S.A. korzystała z usług Kancelarii, która przeprowadzała proces due diligence potencjalnego celu przejęcia (kwota umowy 18,5 tys. zł netto).

W okresie październik 2015 – styczeń 2016 r. Limatherm S.A. podpisał umowę z Kancelarią na sporządzenie dokumentacji opisującej transakcje zawierane przez Limatherm S.A. z podmiotami powiązаныmi. Wartość przedmiotu umowy 18 tys. zł netto.

Pozostałe Spółki Grupy INTROL w 2016 oraz 2015 roku nie podpisały innych umów (niż wymienione w **Punkcie 13** Sprawozdania Zarządu) z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

### 14. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

W dniu 24 czerwca 2016 r. INTROL S.A. wypłacił dywidendę w wysokości 11 987 460 zł, na mocy uchwały nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 2 czerwca 2016 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 9 czerwca 2016 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy było 82% zysku netto za 2015 r. w kwocie 14 591 395,93 zł. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,45 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

W dniu 18 stycznia 2017 r. INTROL S.A. wypłacił dywidendę w wysokości 7 991 640 zł, na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 19 grudnia 2016 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 2 stycznia 2017 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowany utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,30 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

Dywidendy wypłacone przez Spółki Grupy INTROL do dnia publikacji Raportu (w tys. PLN)	2016-2017
INTROL S.A.	19 979
INTROL Sp. z o.o.	2 949
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	3 651
Limatherm Components Sp. z o.o.	609
Pro – ZAP Sp. z o.o.	3 533
RAControls Sp. z o.o.	1 788
IB Systems Sp. z o.o.	1 186
I4TECH Sp. z o.o.	385

W okresie 2016-2017 r. następujące Spółki Grupy Kapitałowej INTROL wypłacały dywidendę:

**INTROL Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 99,9% do Emitenta) 22 czerwca 2016 r. wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 2 948 996,34 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 16 maja 2016 r. na wypłatę dywidendy przeznaczono zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 2 948 996,34 zł.



**Limatherm Sensor Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 99,7% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 3 651 336,59 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 9 maja 2016 r. zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 2 351 336,59 zł przekazano w całości na wypłatę dywidendy:

- kwotę 1 351 336,59 zł wypłacono dnia 23 i 24 czerwca 2016 (I rata)
- kwotę 1 000 000,00 zł wypłacono dnia 29 i 30 sierpnia 2016 (II rata)

Na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 27 października 2016 przekazano kapitał rezerwowy na wypłatę dywidendy w kwocie 1 300.000,00 zł. Dywidenda została wypłacona w dniu 28 października 2016 roku.

**Limatherm Components Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła całość dywidendy w kwocie 609 195,40 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 9 maja 2016 r. zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 609 195,40 zł przeznaczono na wypłatę dywidendy, która została wypłacona w dniu 26 września 2016 r.

**Limatherm S.A.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 kwietnia 2016 r. przeznaczyła w całości zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 6 967 781 zł na wypłatę dywidendy (w ww. uchwale nie zawarto terminu wypłaty). Do dnia opublikowania skonsolidowanego raportu rocznego spółka nie wypłaciła dywidendy.

**Pro – ZAP Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła całość dywidendy za rok 2015 w łącznej kwocie 3 533 289,30 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 12 maja 2016 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 3 533 289,30 zł w dwóch ratach. Pierwsza rata w kwocie 1 500 000 zł. została wypłacona 22 czerwca 2016 r. Druga rata w kwocie 2 033 289,90 zł. została wypłacona 11 lipca 2016 r.

**RAControls Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 787 749,66 zł.

Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 16 maja 2016 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy zysk netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 1 787 749,66 zł w dwóch ratach. Pierwsza rata w kwocie 893 874,50 zł, została wypłacona 22 czerwca 2016 r. Druga rata w kwocie 893 875,16 zł, została wypłacona w dniu 28 października 2016 r.

**IB Systems Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 50,49% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 1 186 400 zł. Na podstawie Uchwały nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 10 maja 2016 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy część zysku netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 1 186 400,00 zł, ustalając termin wypłaty dywidendy do 31 maja 2016 r. Dywidenda została wypłacona 13 maja 2016 r. INTROL S.A. otrzymał 599 073,26 zł, a pozostali udziałowcy 587 326,74 zł.

**I4TECH Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 70% do Emitenta) wypłaciła dywidendę w kwocie łącznej 385 143,46 zł. Na podstawie Uchwały nr 4 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki z dnia 25 maja 2016 r. przeznaczono na wypłatę dywidendy część zysku netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 385 143,46 zł. Pozostałą część zysku netto w wysokości 577 715,19 zł przekazano na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach. Dywidenda została wypłacona 14 czerwca 2016 r. INTROL S.A. otrzymał 269 600,42 zł, a pozostali udziałowcy 115 543,04 zł

**INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.** (Spółka należąca w 100% do Emitenta), zgodnie z Uchwałą nr 3 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 czerwca 2016 r., postanowiła zysk netto za 2015 rok, w kwocie 806 367,85 zł, przekazać w całości na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

## **15. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE**

**Postępowanie sądowe, toczące się od 2012 r., wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.**

W okresie 2016 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 postępowania o najwyższych wartościach przedmiotu sporu, które są prowadzone przez Emitenta i których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

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



przedmiotową notę wystawcy bez jej księgowania.

INTROL S.A. w toku prowadzonej korespondencji z SEJ S.A. wskazywał na bezpodstawność naliczenia kar umownych, które stosownie do zapisów umownych były naliczane wyłącznie z tytułu zwłoki, tj. zawinonego 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 wyniku apelacji pozwanego SEJ S.A., wyrokiem z dnia 25 września 2014 r. sygn. akt V ACa 193/14 Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gliwicach i oddalił w całości powództwo INTROL S.A., obciążając INTROL S.A. kosztami procesu w kwocie 112 617 zł.

Od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 25 września 2014r. INTROL S.A. wniósł skargę kasacyjną, która została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania na rozprawie w dniu 14 października 2015 r. Wyrokiem z dnia 14 października 2015 r. Sąd Najwyższy uchylił w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 25 września 2014 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu.

W dniu 17 marca 2017 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok w sprawie, w którym zasądził od pozwanego SEJ S.A. na rzecz powoda – INTROL S.A. kwotę 2 066 750,11 zł. z ustawowymi odsetkami:

- od kwoty 1 018 175,11 zł od dnia 31 stycznia 2012 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 18 942,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 476 748,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 18 942,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 411 558,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 122 385,00 zł od dnia 24 lutego 2012 roku.

W pozostałym zakresie Sąd powództwo oddalił. Zasądził od pozwanego na rzecz powoda kwotę 48 180,50 zł. tytułem zwrotu kosztów postępowania przed sądem pierwszej instancji. W pozostałym zakresie Sąd apelację oddalił. Koszty postępowania odwoławczego wzajemnie zniósł pomiędzy stronami.

Należna kwota wraz z odsetkami została uregulowana przez PGNIG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. (dawna nazwa spółki to SEJ S.A.) w dniu 25 kwietnia 2017 roku.



**Pozew Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii im. Feliksa Nowowiejskiego w Olsztynie przeciwko Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A.**

W dniu 24 maja 2016 r. INTROL S.A. otrzymał pozew od Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii im. Feliksa Nowowiejskiego w Olsztynie („Powód”). Powód wniósł o zasądzenie od pozwanych członków konsorcjum: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A. solidarnie łącznie kwoty 4 026 062,04 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu oraz kosztami procesu.

Jako podstawę roszczeń objętych pozvem powód wskazał rzekome wady robót wykonanych przez pozwanych, którzy w ramach konsorcjum zrealizowali zamówienie publiczne objęte umową nr 07/2009 z dnia 15.07.2009 r. zawartą pomiędzy powodem a pozwanymi, której przedmiotem był II Etap budowy nowej siedziby Warmińsko-Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie. Całkowita wartość umowy nr 07/2009 wynosiła 44 977 025,16 zł netto, w tym wartość robót realizowanych przez INTROL S.A. – 4 722 587,64 zł netto tj. 10,50 % całkowitej wartości umowy.

INTROL S.A. oraz pozostali pozwani wnieśli odpowiedzi na pozew, wnosząc o oddalenie w całości powództwa jako bezzasadnego.

Zarzuty pozwanych koncentrowały się wokół kwestii merytorycznych i formalnych, a w szczególności:

- 1) Wskazania, iż szereg „braków” przedmiotu umowy nie stanowi wad przedmiotu umowy, lecz wynika z faktu, iż pewne parametry przedmiotu umowy nie zostały przewidziane w SIWZ lub z uwagi na konieczność oszczędności zostały usunięte przez powoda z dokumentacji projektowej.
- 2) Wskazania, iż przyczyną, iż przedmiot umowy zrealizowany przez pozwanych nie usatysfakcjonował powoda w pełni są błędy dokumentacji projektowej. Tymczasem przedmiot umowy realizowanej przez pozwanych nie obejmował części projektowej.
- 3) Podniesienia zarzutu wygaśnięcia roszczeń z rękoi w zakresie wad istniejących w dacie odbioru wskutek odbioru przedmiotu umowy przez zastrzeżeń.
- 4) Podniesienia zarzutu przedawnienia roszczeń objętych pozvem.

Zarząd Emitenta uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia poważnych roszczeń wobec Emitenta z tytułu wyżej opisanego postępowania sądowego jest niewielkie.

Pierwsza rozprawa w przedmiotowej sprawie odbyła się w dniu 7 października 2016 r. W sprawie przesłuchano już część świadków oraz dopuszczono dowód z opinii biegłych. Po sporządzeniu opinii zostanie wyznaczony nowy termin rozprawy.

## **16. POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **16.1 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcjI**

Pomiędzy podmiotami Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawierano transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji zostały zaprezentowane w **Nocie 6.30 sprawozdania finansowego** – „Transakcje z podmiotami powiązanymi.”

### **16.2 OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM)**

W okresie objętym raportem nie miała miejsca emisja akcji Emitenta.

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

Informacje dotyczące efektywności zarządzania zasobami finansowymi znajdują Państwo w **Punkcie 2.4** Sprawozdania Zarządu (wybrane wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej INTROL) oraz w polityce zarządzania ryzykiem odnośnie instrumentów finansowych – str. 70 sprawozdania finansowego.





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

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

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

Ww. informacje znajdują Państwo w **Punkcie 3.1** niniejszego Sprawozdania Zarządu. W punkcie **6.35.2.3** sprawozdania finansowego Emitent opisuje Spółki Grupy posiadające kontrakty walutowe typu forward, które będą miały wpływ na wynik Grupy w kolejnych kwartałach.

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

Powyższe informacje znajdują Państwo w punktach **4 i 5** niniejszego Sprawozdania Zarządu.

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

W roku 2016 r. ww. zmiany nie nastąpiły.

#### **16.8 INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W Grupie INTROL nie istnieją programy akcji pracowniczych.

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

Powyższe informacje mogą Państwo znaleźć w sprawozdaniu finansowym – **Nocie 6.36** sprawozdania finansowego – „Zobowiązania warunkowe”. Orz w **Punkcie 9** Raportu – „Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach”.

#### **16.10 ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA**

W ocenie Emitenta zarówno w 2016 r., jak i po dniu 31 grudnia 2016 roku nie zaszły znaczące zmiany w jego sytuacji finansowej lub pozycji handlowej poza opisywanymi w **Punkcie 3.3** Sprawozdania Zarządu „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

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

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

Spółki Grupy są stroną kontraktów walutowych typu forward. Ww. kontrakty zapewniają stabilną rentowność sprzedaży dla umów denominowanych w Euro. O ww. wydarzeniach Emitent szerzej poinformował w **Punkcie 6.35.2.3** sprawozdania finansowego.





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

Do najważniejszych czynników należą:

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

## 17. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO W 2016 R.

### Wstęp

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 Poz. 259 z póź. zm.) oraz „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016” (Dobre Praktyki 2016), Zarząd Spółki INTROL S.A. („Emitent”, „Spółka”) przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez Spółkę w roku 2016. Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Grupy INTROL, będące częścią skonsolidowanego raportu rocznego Grupy INTROL.

### I. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlegał INTROL S.A. w 2016 r. zawarty był w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, uchwalonym przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr 27/1414/2015 z dnia 13 października 2015 r., które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2016.

Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie:

[https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW\\_1015\\_17\\_DOBRE\\_PRAKTYKI\\_v2.pdf](https://static.gpw.pl/pub/files/PDF/inne/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf)

W związku z wejściem w życie ww. zbioru Dobrych Praktyk 2016, Zarząd Emitenta przyjął do stosowania rekomendacje oraz zasady określone na łamach dokumentu, oprócz:

- rekomendacji IV.R.2, VI.R.1, VI.R.2,
- zasad określonych w I.Z.1.1., I.Z.1.3., I.Z.1.15., I.Z.1.16., I.Z.1.20., II.Z.1., II.Z.2., II.Z.8., IV.Z.2., V.Z.6., VI.Z.4.

Zarząd Spółki dodatkowo informuje, iż następujące zasady i rekomendacje Dobrych Praktyk 2016 nie dotyczą INTROL S.A.:

- rekomendacje IV.R.3, VI.R.3,
- zasady I.Z.2, III.Z.6, VI.Z.1, VI.Z.2.

Zgodnie z § 29 ust. 3 „Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.” INTROL S.A. przekazał raport za pośrednictwem systemu sprawozdawczego EBI (Elektroniczna Baza Informacji) na temat stanu stosowania przez Spółkę rekomendacji i zasad zawartych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”. Emitent umieścił również na swojej stronie internetowej informację na temat stosowania przez INTROL S.A. rekomendacji i zasad zawartych w Dobrych Praktykach 2016.

### II. Wskazanie zakresu trwałych odstępstw od przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, iż wg jego wiedzy Spółka przestrzegała w 2016 roku wszystkich zasad, ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”, uchwalonym przez Radę Nadzorczą GPW uchwałą nr



27/1414/2015 z dnia 13 października 2015, za wyjątkiem omówionych poniżej odstępstw od postanowień tego zbioru.

- 1) **I.Z.1.1**, dotycząca opublikowania na korporacyjnej stronie internetowej podstawowych dokumentów korporacyjnych. Emitent odstąpił częściowo od stosowania powyższej zasady. INTROL S.A. na łamach zakładki inwestorskiej swego korporacyjnego serwisu internetowego ([www.introlsa.pl](http://www.introlsa.pl)) publikuje podstawowe dokumenty korporacyjne, w tym statut spółki, regulamin Rady Nadzorczej, regulamin Walnego Zgromadzenia oraz sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej. Spółka nie publikuje regulaminu Zarządu, gdyż nie został on uchwalony. Jeżeli sytuacja w tej kwestii ulegnie zmianie, Spółka niezwłocznie poinformuje rynek o pełnym przestrzeganiu powyższej zasady ładu korporacyjnego.
- 2) **I.Z.1.3**, dotycząca opublikowania na korporacyjnej stronie internetowej schematu podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu. Funkcjonujący w Spółce podział zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu nie posiada struktury sformalizowanej, wynikając z doświadczenia zawodowego, wykształcenia oraz kompetencji poszczególnych członków Zarządu. Zarząd nie podjął również odrębnej uchwały określającej kwestię zadań i odpowiedzialności członków Zarządu. Z ww. powodów Spółka nie widzi konieczności zaprezentowania tych informacji w formie odrębnego schematu.
- 3) **I.Z.1.15**, dotycząca opublikowania na korporacyjnej stronie internetowej opisu stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. W Spółce nie istnieje opracowana i wdrożona polityka różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów. Aktualna struktura zatrudnienia w organach zarządzających i nadzorujących Spółki odpowiada specyfice przemysłu elektromaszynowego (więcej mężczyzn niż kobiet na kluczowych stanowiskach).
- 4) **I.Z.1.16**, dotycząca opublikowania na korporacyjnej stronie internetowej informacji na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia. Spółka nie planuje dokonywać transmisji swych Walnych Zgromadzeń w formie audio lub wideo, zatem nie będzie publikowała ww. informacji na łamach swego serwisu internetowego.
- 5) **I.Z.1.20**, dotycząca opublikowania na korporacyjnej stronie internetowej zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo. Spółka nadal nie planuje dokonywać transmisji swych Walnych Zgromadzeń w formie audio lub wideo. Zdaniem Spółki, zastosowanie tej formy zapisu wiąże się ze zbyt wysokimi kosztami stosowania takiej formy komunikacji, niewspółmiernymi do osiągniętych korzyści.
- 6) **II.Z.1**, dotycząca wewnętrznego podziału odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu, który powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki. Obowiązujący w Spółce podział zadań i odpowiedzialności członków Zarządu nie posiada sformalizowanego kształtu (a w konsekwencji również schematu).
- 7) **II.Z.2**, dotycząca udzielenia przez radę nadzorczą zgody na zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki. Zgodnie z par. 3 ust 3 pkt a Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki, uprzednia zgoda Rady Nadzorczej jest wymagana jedynie w przypadkach prowadzenia interesów konkurencyjnych wobec Spółki, udziału w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz takiej spółki.
- 8) **II.Z.8**, dotycząca kryterium niezależności przewodniczącego komitetu audytu. W Spółce funkcję komitetu audytu pełni cała Rada Nadzorcza a jej Przewodniczący nie jest członkiem niezależnym.
- 9) **IV.Z.2**, dotycząca zapewnienia powszechnie dostępnej transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym, jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu. Zgodnie z par 12 pkt 1 „Regulaminu Walnego Zgromadzenia” Spółka zapewnia możliwość uczestniczenia w WZA osobiście, lub przez pełnomocnika. Obowiązki informacyjne, związane z Walnymi Zgromadzeniami są również realizowane niezwłocznie po odbyciu Walnego Zgromadzenia. Koszty organizacji transmisji są niewspółmierne do korzyści płynących z ich organizowania.
- 10) **V.Z.6**, dotycząca określenia przez spółkę w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. W regulacjach wewnętrznych Spółki nie sprecyzowano kryteriów i okoliczności, w których może dojść w Spółce do konfliktu interesów, jak również nie sprecyzowano zasad postępowania w obliczu konfliktu interesów.
- 11) **VI.Z.4**, dotycząca publikacji na łamach sprawozdania z działalności polityki wynagrodzeń. W Spółce nie istnieje uchwalona polityka wynagrodzeń. Polityka płac jest kształtowana przez Radę Nadzorczą (wobec Zarządu) oraz Zarząd (wobec pracowników Spółki). Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za dany rok obrotowy są jawne, publikowane przez Spółkę w giełdowych raportach rocznych. Wynagrodzenia w pełni wiążą się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji.



## **II.1 Informacja dotycząca niestosowania rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach 2016**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż następujące rekomendacje nie są stosowane przez INTROL S.A.:

- 1) **IV.R.2**, dotycząca zapewnienia infrastruktury technicznej niezbędnej dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, jeśli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy. Rekomendacja ta jest stosowana częściowo - Spółka umożliwia akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu poprzez wykonywanie (osobiście lub przez pełnomocnika) prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, nie zapewnia natomiast transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym oraz dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym ze względu na koszty.
- 2) **VI.R.1**, dotycząca wynagrodzenia członków organów spółki i kluczowych menedżerów, które powinny wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń. Spółka nie posiada sformalizowanej polityki wynagrodzeń w tym zakresie. Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej ustalane jest przez Walne Zgromadzenie, natomiast wynagrodzenie członków Zarządu Spółki ustala Rada Nadzorcza. Ponadto Spółka rokrocznie publikuje dane dotyczące wynagrodzeń członków organów zarządzających i nadzorujących i zarządczych zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 3) **VI.R.2**, dotycząca polityki wynagrodzeń, która powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn. Spółka, (jak wskazano w komentarzu do rekomendacji VI.R.1), nie posiada polityki wynagrodzeń.

## **II.2 Informacja dotycząca zasad i rekomendacji zawartych w Dobrych Praktykach 2016, które nie dotyczą INTROL S.A.**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż następujące zasady nie dotyczą INTROL S.A.:

- 1) **I.Z.2**, dotycząca spółek, których akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, mających zapewniać dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności. Z uwagi na strukturę akcjonariatu, w skład którego (zgodnie z wiedzą Spółki) nie wchodzi podmioty zagraniczne zasada nie ma zastosowania. Spółka jednakże zapewnia funkcjonowanie swej strony internetowej w języku angielskim w niepełnym zakresie. Zakres tłumaczeń obejmuje podstawowe informacje o spółce, osobach zarządzających i nadzorujących, raporty bieżące, wybrane elementy raportów okresowych (zawierające najważniejsze dane finansowe i przegląd analityczny), podstawowe dokumenty korporacyjne, wybrane dane finansowe w formacie edytowalnym (.xls) oraz informacje na temat walnych zgromadzeń.
- 2) **III.Z.6**, dotycząca sytuacji, w przypadku gdy w spółce nie wyodrębniono organizacyjnie funkcji audytu wewnętrznego, komitet audytu (lub rada nadzorcza, jeżeli pełni funkcję komitetu audytu) co roku dokonuje oceny, czy istnieje potrzeba dokonania takiego wydzielenia. Zasada nie ma zastosowania. W Spółce istnieje sekcja audytu wewnętrznego.
- 3) **VI.Z.1**, dotycząca konstrukcji programów motywacyjnych, by między innymi uzależnić poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa. Zasada nie ma zastosowania. W Spółce nie wprowadzono programu motywacyjnego.
- 4) **VI.Z.2**, dotycząca powiązania wynagrodzenia członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki: okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata. Zasada nie ma zastosowania. W Spółce nie wprowadzono programu motywacyjnego.

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż następujące rekomendacje nie dotyczą INTROL S.A.:

- 1) **IV.R.3**, dotycząca sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych: spółka dąży do tego, by realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane. Rekomendacja nie ma zastosowania. Papiery wartościowe Spółki są notowane jedynie na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.
- 2) **VI.R.3**, dotycząca funkcjonowania w radzie nadzorczej komitetu do spraw wynagrodzeń. Rekomendacja nie ma zastosowania. W Radzie Nadzorczej Spółki nie funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń.



**III. Opis głównych cech, stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.**

Sprawozdania finansowe sporządzają służby finansowo-księgowe Emitenta pod nadzorem Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Prezentując swe dane finansowe, Spółka stosuje określone zasady rachunkowości, zgodne z jednolitymi zasadami wyceny i prezentacji w całej Grupie Kapitałowej INTROL. Osobą odpowiedzialną za sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego jest Główny Księgowy, w przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego – Dyrektor Finansowy. Osoby sporządzające sprawozdania finansowe, odpowiedzialne za działania w zakresie koordynacji i kontroli procesu sprawozdawczego są specjalistami z odpowiednim wykształceniem, doświadczeniem oraz wiedzą merytoryczną.

Weryfikacja rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez niezależnego biegłego rewidenta. Decyzje o wyborze rewidenta podejmuje stosowną uchwałą Rada Nadzorcza Spółki, mając na uwadze renomę, jakość świadczonych usług oraz doświadczenie audytora. Biegły rewident podczas procesu badania sprawozdania finansowego spotyka się z kluczowymi osobami w Spółce, omawiając poszczególne kwestie zawarte w ww. sprawozdaniu.

Rada Nadzorcza dokonuje również oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. Pisemne sprawozdanie z wyników oceny Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Roczne sprawozdania jednostkowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej INTROL podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki.

Zarządzanie ryzykiem Spółki w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych odbywa się w drodze identyfikacji i jednoczesnej oceny obszarów ryzyka oraz działaniami mającymi na celu jego ograniczenie bądź całościową eliminację.

W Spółce funkcjonuje Sekcja Audytu Wewnętrznego, którego celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz analizy procesów biznesowych. Sekcja realizuje swoje zadania w oparciu o plany audytów, ponadto może realizować także audyty doraźne zlecane przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki.

**Zasada wyboru Biegłego Rewidenta**

Zgodnie z par. 3 ust. 2 pkt j Regulaminu Rady Nadzorczej INTROL S.A. wybór Biegłego Rewidenta przeprowadzającego badanie rocznego oraz przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej. W procesie wyboru Rada zawsze kieruje się słusznym interesem Spółki i jej akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, w szczególności przepisami Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

Następujące raporty Spółki opublikowane od 1 stycznia 2016 r. sporządzone zostały według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej:

- Skonsolidowany raport kwartalny za IV kwartał 2015 roku opublikowano 22 lutego 2016 roku;
- Jednostkowy (R) raport roczny oraz skonsolidowany raport roczny za 2015 rok opublikowano 28 kwietnia 2016 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2016 r. opublikowano 12 maja 2016 roku;
- Skonsolidowany raport półroczny za pierwsze półrocze 2016 roku opublikowano 26 sierpnia 2016 roku;
- Skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2016 r. opublikowano 9 listopada 2016 roku.

**IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (na dzień opublikowania raportu rocznego - 27.04.2017 r.)**

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	439 748	1,65	439 748	1,65
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	10 086 923	37,87	10 086 923*	37,87*



AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 113 962	37,97	10 113 962	37,97
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73
Pozostali akcjonariusze		4 469 070	16,78	4 469 070	16,78
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>

\* 6 lipca 2016 r. zawarto umowę zastawu na akcjach pomiędzy Svanser Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy było ustanowienie zastawu na 700 000 akcjach zwykłych imiennych Svanser Sp. z o.o. serii A o numerach od 001004920 do 001704919. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. z 700 000 zastawionych akcji INTROL S.A. (2,63% udziału w ogólnej liczbie głosów) przysługuje zastawnikowi - Bankowi Zachodniemu WBK S.A.

**V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.**

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

**VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.**

6 lipca 2016 r. zawarto umowę zastawu na akcjach pomiędzy Svanser Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy było ustanowienie zastawu na 700 000 akcjach zwykłych imiennych Svanser Sp. z o.o. serii A o numerach od 001004920 do 001704919. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. z 700 000 zastawionych akcji INTROL S.A. (2,63% udziału w ogólnej liczbie głosów) przysługuje zastawnikowi - Bankowi Zachodniemu WBK S.A. O ww. zastawie Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 25/2016 z dnia 7 lipca 2016 r., 26/2016 i 27/2016 z dnia 8 lipca 2016 r.

**VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.**

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

**VIII. Zasady działania organów zarządzających i nadzorczych, ich skład osobowy i uprawnienia**

**a. Zarząd**

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień:

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki składa się od 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzi Prezes Zarządu Spółki i członkowie Zarządu Spółki. Nie więcej niż dwóm członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesów Zarządu.

Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki.

Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja). Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy Wspólnej Kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej Wspólnej Kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:

- każdy z Członków Zarządu samodzielnie w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązań o wartości nie wyższej niż 200 000 zł;





- dwaj Członkowie Zarządu łącznie, lub Członek Zarządu łącznie z Prokurentem lub ustanowionym pełnomocnikiem w granicach umocowania – w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązań o wartości wyższej niż 200 000 zł.

Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.

#### **Zgodnie z § 9 Statutu:**

Uchwały Zarządu wymagają sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Spółki. Uchwały Zarządu wymagają w szczególności:

- 1) uchwalenie regulaminu Zarządu,
- 2) tworzenie i likwidacja oddziałów,
- 3) powołanie prokurenta,
- 4) zaciąganie kredytów i pożyczek,
- 5) udzielanie poręczeń,
- 6) wystawianie weksli,
- 7) nabywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziałów w nieruchomości lub w użytkowaniu wieczystym,
- 8) zaciąganie zobowiązań i dokonywanie rozporządzeń o wartości świadczenia przekraczającej kwotę 5 000 000 zł (pięć milionów złotych),
- 9) sprawy, o których rozpatrzenie Zarząd zwraca się do Rady Nadzorczej albo do Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. Tryb pracy Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego.

----

Członkowie Zarządu mogą być zatrudniani przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub innej umowy albo otrzymywać wynagrodzenie za pełnienie funkcji w organie Spółki.

W okresie 1 stycznia – 14 stycznia 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

W okresie 15 stycznia – 31 maja 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu.

W dniu 19 maja 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o odwołaniu Pana Stanisława Jurczyńskiego z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu INTROL S.A. ze skutkiem na dzień 31 maja 2016 r. Przyczyną odwołania było zakończenie zadań związanych z realizacją kontraktów zawartych przez INTROL S.A. w latach poprzednich.





W dniu 19 maja 2016 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o powołaniu do składu Zarządu Emitenta Pana Dariusza Bigaja i powierzeniu mu funkcji Wiceprezesa Zarządu. Uchwała w sprawie powołania weszła w życie z dniem 1 czerwca 2016 r.

W okresie 1 czerwca – 31 grudnia 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Dariusz Bigaj – Wiceprezes Zarządu.

**Na dzień 31 grudnia 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:**

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Dariusz Bigaj – Wiceprezes Zarządu.

Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu INTROL S.A. nie uległ zmianie.

#### **b. Rada Nadzorcza**

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób nadzorujących oraz ich uprawnień:

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja).

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołać może każdy jej członek a posiedzenie to powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji nie odbędzie się w terminie wskazanym w zdaniu poprzednim, pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje niezwłocznie Zarząd. W toku kadencji Rady Nadzorczej może ona odwołać Przewodniczącego, Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

- ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym;
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty;
- składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b);
- powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;
- zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu;
- delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać;
- zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki i zmian tego regulaminu;
- ustalenie zasad wynagradzania Zarządu - wynagrodzenie członków Zarządu powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiadać wielkości Spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników Spółki;
- zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu;
- wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki.

Upřednia zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących przypadkach:

- dla członka Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych wobec Spółki, udział w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz takiej spółki;



- b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie wydatków i rozporządzeń prawami w ramach pojedynczej transakcji albo dwu lub więcej powiązanych transakcji o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 100% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego.

W przypadku zobowiązań wynikających z umów wieloletnich przez wartość zobowiązania rozumie się łączną wartość świadczeń Spółki wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku zobowiązań wynikających z umów zawartych na czas nieoznaczony wartością zobowiązań z tych umów jest łączna wartość świadczeń Spółki wynikających z zawartych umów w okresie 3 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej szacunkową wartość. W razie gdy zobowiązanie Spółki bądź wartość rzeczy lub prawa wyrażone są w walucie obcej, wartość zobowiązania, wydatku bądź rozporządzenia należy obliczać według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy, z której wynikać ma zobowiązanie, wydatek bądź rozporządzenie.

- c) Zawiązanie przez Spółkę innej spółki albo nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach, jeżeli wartość takiej transakcji kapitałowej stanowi równowartość co najmniej 50% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego.

2 czerwca 2016 r., działając na podstawie §22 ust. 1 pkt r) Statutu, Zwyczajne Walne Zgromadzenie INTROL S.A. uchwaliło nowy regulamin Rady Nadzorczej.

Poza czynnościami określonymi powyżej Rada Nadzorcza powinna:

- a) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki,  
b) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,  
c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

**Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2016 r. przedstawiał się następująco:**

Wiesław Kapral – Przewodniczący;

Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2. „Dobrych Praktyk 2016”);

Piotr Dudek - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2. „Dobrych Praktyk 2016”);

Ignacy Miedziński – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2 „Dobrych Praktyk 2016”);

Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2. „Dobrych Praktyk 2016”).

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

**Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 r. przedstawiał się następująco:**

Wiesław Kapral – Przewodniczący;

Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2. „Dobrych Praktyk 2016”);

Piotr Dudek - Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2. „Dobrych Praktyk 2016”);

Ignacy Miedziński – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2 „Dobrych Praktyk 2016”);

Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej (członek niezależny wg kryteriów z pkt I.Z.1.2. „Dobrych Praktyk 2016”).

W dniu 23 stycznia 2017 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęła rezygnacja Pana Ignacego Miedzińskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 23 stycznia 2017 r. z powodów osobistych.

W dniu 6 lutego 2017 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pana Piotra Rybickiego z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 28 lutego 2017 r.

23 marca 2017 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. podjęło Uchwały nr 6 i 7 w sprawie powołania Członków Rady Nadzorczej. Działając na podstawie §11 ust. 1 Statutu Spółki, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Panią Katarzynę Kapral oraz Pana Wojciecha Bodzionego.

#### **IX. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta**

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz wpisu do rejestru. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

(zgodnie z art. 430 § 1 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych).

#### **X. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia**



#### **a. Walne Zgromadzenie**

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki, tryb jego zwoływania, prowadzenia obrad Walnych Zgromadzeń Spółki wynika z:

- regulaminu Walnego Zgromadzenia, uchwalonego Uchwałą nr 21 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2011 r.

- przepisów prawa, tj. z przepisów odnoszących się do spółek publicznych, z zapisów Statutu, Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks Spółek Handlowych (z późn. zm., w tym nowelizacją KSH która weszła w życie 1 i 3 sierpnia 2009 r., implementującą dyrektywę 2007/36/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy z dn. 11 lipca 2007 r. w sprawie wykonywania niektórych prac akcjonariuszy spółek notowanych na rynku regulowanym).

Zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia, Zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie umożliwiającym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu. Obsługę techniczną i organizacyjną posiedzenia Walnego Zgromadzenia zapewnia Zarząd.

Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Rada Nadzorcza ma prawo zwołania ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie podanym w zdaniu poprzednim, jak również NWZ, jeżeli jego zwołanie uzna za zasadne a Zarząd nie zwoła Walnego Zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

Prawo zwołania NWZ przysługuje również:

- akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/20 kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania NWZ przez sąd rejestrowy;

- akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie wynikającym z postanowień KSH.

Emitent ogłasza informację o zwołaniu Walnego Zgromadzenia na swej stronie internetowej nie później niż na 26 dni przed wyznaczonym terminem (zgodnie z procedurami zawartymi w KSH).

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, tj. Katowicach lub w Warszawie.

W Walnym Zgromadzeniu mogą uczestniczyć tylko ci Akcjonariusze, którzy są Akcjonariuszami Spółki w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu (record date). W celu zapewnienia udziału w Zgromadzeniu, Akcjonariusze posiadający akcje zdematerializowane powinni nie wcześniej niż po ukazaniu się ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia i nie później niż pierwszego dnia powszedniego po dniu rejestracji zażądać od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w walnym zgromadzeniu.

Akcjonariusze posiadający akcje imienne są uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu, jeżeli będą wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad Zgromadzenia. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi nie później niż na 21 dni przed terminem Zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad; powinno być zgłoszone na piśmie lub drogą elektroniczną.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad. W trakcie trwania obrad Walnego Zgromadzenia każdy z akcjonariuszy uczestniczących w Zgromadzeniu może zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusze uczestniczyć mogą w Zgromadzeniu i wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.

Prawo do reprezentowania akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinno wynikać z okazanego przy sporządzaniu listy obecności odpisu z właściwego rejestru. Data wydania odpisu winna być nie wcześniejsza niż 6 miesięcy przed datą Zgromadzenia.

Osoba lub osoby udzielające pełnomocnictwa w imieniu Akcjonariusza nie będącego osobą fizyczną powinny być uwidocznione w odpisie z właściwego rejestru (składanego w oryginale lub kopii potwierdzonej za zgodność z oryginałem przez notariusza).



Pełnomocnictwo oraz odpis z rejestru sporządzone w języku innym niż język polski winny być przedłożone z tłumaczeniem na język polski sporządzonym przez tłumacza przysięgłego.

Pełnomocnictwo do uczestnictwa w Zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu powinno być udzielone na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Spółka jest zobligowana do weryfikacji faktu udzielenia pełnomocnictwa przez Akcjonariusza w celu potwierdzenia ważności pełnomocnictwa udzielonego w formie elektronicznej. Weryfikacja może polegać na porównaniu podpisów na dokumentach tożsamości oraz pełnomocnictwach lub zwrotnym pytaniu w formie telefonicznej lub elektronicznej do Akcjonariusza i pełnomocnika w celu potwierdzenia faktu udzielenia pełnomocnictwa. Pełnomocnik może reprezentować więcej niż jednego Akcjonariusza i głosować odmiennie z akcji każdego Akcjonariusza, Akcjonariusz posiadający akcje zapisane na więcej niż jednym rachunku papierów wartościowych może ustanowić oddzielnych pełnomocników do wykonywania praw z akcji zapisanych na każdym z rachunków.

Jeżeli pełnomocnikiem na Walnym Zgromadzeniu jest Członek Zarządu, Członek Rady Nadzorczej, pracownik Spółki lub członek organów lub pracownik spółki zależnej od Spółki, pełnomocnictwo może upoważniać do reprezentacji tylko na jednym Walnym Zgromadzeniu. Pełnomocnik ma obowiązek ujawnić Akcjonariuszowi okoliczności wskazujące na istnienie bądź możliwość wystąpienia konfliktu interesów. Udzielenie dalszego pełnomocnictwa jest wyłączone. Pełnomocnik taki głosuje zgodnie z instrukcjami udzielonymi przez Akcjonariusza.

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości uczestnictwa w Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, a Regulamin Walnego Zgromadzenia nie przewiduje oddawania głosu na Zgromadzeniu drogą korespondencyjną.

Projekty uchwał Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki oraz przekazywane do publicznej wiadomości w drodze raportu bieżącego. Pełny tekst dokumentacji, która ma być przedstawiona Walnemu Zgromadzeniu, projekty uchwał oraz informacje i formularze dotyczące Zgromadzenia są udostępniane na stronie internetowej Spółki.

Zgodnie ze Statutem oraz Regulaminem Walnego Zgromadzenia, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

- a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym;
- b) podziału zysku albo pokrycia straty;
- c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków;
- d) zmiany statutu Spółki;
- e) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego;
- f) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki;
- g) rozwiązania i likwidacji Spółki;
- h) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych;
- i) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych;
- j) umarzenia akcji i warunków tego umorzenia;
- k) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego;
- l) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia;
- m) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru;
- n) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną;
- o) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki;
- p) powołania i odwołania likwidatorów;
- q) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki;
- r) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej;
- s) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia;



- t) spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy;
- u) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych Akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub KSH nie przewidują surowszych warunków.

#### **b. Prawa Akcjonariuszy**

##### Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki:

- 1) Prawo do dywidendy;
- 2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru);
- 3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji;
- 4) Prawo do zbywania posiadanych akcji;
- 5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem;
- 6) Prawo zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

##### Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki:

- 1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu;
- 2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane Akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki;
- 3) Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługujące akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce; z prawem tym związane jest prawo wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia;
- 4) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 5) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami, dotyczące Akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego;
- 6) Prawo do żądania zbadania przez biegłego rewidenta na koszt Spółki Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw;
- 7) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 8) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego oraz imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące Akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane;
- 9) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych);
- 10) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy Akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia oraz nieodpłatnego przesłania listy Akcjonariuszy drogą elektroniczną na podany adres;
- 11) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem;
- 12) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję;
- 13) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał;
- 14) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych;





- 15) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych;
- 16) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia;
- 17) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności;
- 18) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup), przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej),
- 19) Prawo żądania przez akcjonariusza wykupu posiadanych przez niego akcji przez akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

**c. Komitety**

W Spółce nie funkcjonują komitety.

## **18. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU**

### **18.1 PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI**

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, odzwierciedlając w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej INTROL oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy INTROL S.A. w 2016 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy INTROL, włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### **18.2 WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA**

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

## **19. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>	
<b>JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU</b>	
<b>DARIUSZ BIGAJ – WICEPREZES ZARZĄDU</b>	

**Katowice, dnia 27 kwietnia 2017 r.**