

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**  
**RADY NADZORCZEJ**  
**INTROL S.A.**  
**za rok obrotowy 2017**

Niniejsze sprawozdanie obejmuje:

- sprawozdanie z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki INTROL S.A. za rok 2017,
- sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności Spółki INTROL S.A. w 2017 roku,
- sprawozdanie z wyników oceny wniosków Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2017,
- ocenę sytuacji Spółki obejmującą informacje wymagane zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW,
- ocenę wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych,
- ocenę racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 albo informację o braku takiej polityki,
- ocenę skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej INTROL za rok 2017,
- sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej INTROL S.A. w 2017 roku.



# **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.**

## **Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

**Sprawozdanie z działalności obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

### **Podstawowe dane dotyczące Spółki**

- ✓ KRS 0000100575 – Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.
- ✓ Kapitał zakładowy: 5.327.760 zł - w całości opłacony.
- ✓ REGON: 272043375.
- ✓ NIP: 634-00-30-925.
- ✓ Tel.(032) 789 00 00, fax. (032) 789 01 75.

### **I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku**

#### **1. Ocena sprawozdania finansowego Spółki za rok 2017 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2017, w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym**

Na podstawie § 12 ust. 2 pkt. a), b) i c) Statutu Spółki oraz art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych, Rada Nadzorcza dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2017 oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2017, obejmującego:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 144.563 tys. złotych,
- 2) sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 16.176 tys. złotych,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 5.034 tys. złotych,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 5.520 tys. złotych,
- 5) noty do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Niezależnego Biegłego Rewidenta – REVISION Rzeszów – Józef Król Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wyznaczonego na podstawie Uchwały nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 29 maja 2017 r. w związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2017 r.

Ocena przez Radę Nadzorczą w/w sprawozdań za rok obrotowy 2017 obejmowała m.in. ich zgodność z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz w oparciu o treść sprawozdania biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym INTROL S.A. prawidłowo i rzetelnie

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności INTROL S.A. w roku 2017, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne. Sprawozdanie sporządzone zostało w sposób prawidłowy we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdania są zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki INTROL S.A. Poddane zatem ocenie Rady Nadzorczej sprawozdania za rok obrotowy 2017 są zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

### **2. Ocena wniosku Zarządu co do podziału zysku za rok obrotowym 2017**

Zarząd Spółki w dniu 30 maja 2018 r. podjął i przedłożył Radzie Nadzorczej uchwałę w sprawie zarekomendowania przekazania zysku netto w kwocie 16.181 tys. złotych, wypracowanego za rok 2017:

- 1) w kwocie 7.991.640,00 zł – na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy,
- 2) w kwocie 8.189.778,48 zł – na kapitał rezerwowy Spółki.

Jako dzień dywidendy Zarząd zaproponował 30 lipca 2018 r., natomiast proponowany termin wypłaty dywidendy to 9 sierpnia 2018 r.

W uzasadnieniu Zarząd wskazał, że w chwili obecnej zapotrzebowanie Spółki – Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta na środki pieniężne jest zabezpieczone, a ewentualne plany inwestycyjne będą realizowane ze środków zewnętrznych. Nie ma zatem przeszkód, by niespełna połowę wypracowanego w 2017 roku zysku przekazać na wypłatę dywidendy. Ponadto, kwota pozostała po wypłacie dywidendy, tj. 8.189.778,48 zł zostanie wpłacona do kapitału rezerwowego Spółki. Zarząd wskazuje przy tym, iż projekt powyższej uchwały jest zgodny z Polityką dywidendy Spółki.

W dniu 19 czerwca 2018r. Zarząd dokonał na mocy uchwały nr 1 zmiany rekomendacji w przedmiocie wypłaty zysku za rok obrotowy 2017 w ten sposób, że złożył wniosek o przekazanie całości zysku netto w kwocie 16.181.418,48 złotych wypracowanego za rok obrotowy 2017 na kapitał rezerwowy. W uzasadnieniu Zarząd wskazał, iż w chwili obecnej zapotrzebowanie Spółki – Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta na środki pieniężne w związku z planami inwestycyjnymi Limatherm SA jest na tyle wysokie, że nie jest zasadna wypłata dywidendy.

W ramach oceny zmodyfikowanego wniosku Zarządu Rada Nadzorcza zapoznała się z informacjami dotyczącymi planów inwestycyjnych Limatherm SA. Jak wynika z uzyskanych informacji celem projektu inwestycyjnego realizowanego obecnie w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014- 2020, jest opracowanie i wdrożenie technologii odlewania ciśnieniowego w innowacyjnych formach odlewniczych, obudowy aparaturowej z materiału o podwyższonych właściwościach mechanicznych przeznaczonej do pracy w atmosferach zagrożonych wybuchem.

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

Introl SA otrzymał informację o pozytywnym rozpatrzeniu wniosku Limatherm SA o dofinansowanie projektu Limatherm S.A. przez Narodowe Centrum Badań i Rozwoju.

Wartość projektu wynosi 14 544 612,50 PLN (w tym dofinansowanie w wysokości 7 871 313, 75 PLN). Zasadne jest zatem wstrzymanie wypłaty dywidendy, tak aby zabezpieczyć zapotrzebowanie na środki inwestycyjne w Grupie.

Rada Nadzorcza opiniuje pozytywnie powyższą propozycję przekazania zysku wypracowanego w roku obrotowym 2017 na kapitał rezerwowy. Rada Nadzorcza podziela stanowisko Zarządu w przedmiotowej kwestii.

### **II. Ocena sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego**

W roku 2017 Spółka w dalszym ciągu realizowała działalność związaną z przeniesioną Zorganizowaną Częścią Przedsiębiorstwa (ZCP) do spółki zależnej INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. W związku z powyższym wyniki Spółki za rok 2017 obejmowały zarówno wyniki z działalności zaniechanej, jak również z działalności kontynuowanej. Łączne przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej i zaniechanej w 2017 r. o wartości 6 233 tys. zł, obniżyły się w stosunku do roku 2016 (o 62,8%) w związku z wygaszaniem działalności przekazanej w ramach ZCP. W stosunku do roku 2016 nastąpił znaczny wzrost marży brutto ze sprzedaży, która obecnie wynosi 52,5%. Było to spowodowane znaczącym wzrostem marży w ramach działalności zaniechanej w związku z wykorzystaniem rezerw w wysokości 694 tys. zł utworzonych w roku ubiegłym na koszty ponoszone na realizację kontraktów. Marża na sprzedaży w ramach działalności kontynuowanej spadła o (10,8) p.p. Było to spowodowane niższymi przychodami z tytułu opłat za znak towarowy. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu spadły w stosunku do roku ubiegłego o 552 tys. zł do poziomu 7 299 tys. zł. Spadek ten spowodowany jest obniżeniem kosztów sprzedaży w związku z zawieszeniem działalności działu strategii i rozwoju oraz wykazaniem niższym kosztem napraw w ramach udzielonych gwarancji należytego wykonania umów oraz usunięcia wad i usterek kontraktów długoterminowych. W 2017 roku utworzono rezerwę na przyszłe przewidywane koszty napraw w ramach udzielonych gwarancji w wysokości 3 337 tys. zł, natomiast koszty napraw poniesione w 2017 roku w wysokości 2 195 tys. zł w 97% zostały skompensowane z rezerwą utworzoną latami ubiegłymi. Zysk brutto wyniósł 21 240 tys. zł i jest wyższy w stosunku do roku ubiegłego o 216,7%. Wynik ten został osiągnięty głównie w związku z przychodami z tytułu dywidend otrzymanych od Spółek powiązanych w wysokości 21 477 tys. zł. Korzystnie na wynik wpłynęła zakończona w 2017 r. wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach tocząca się od 2012 r. sprawa sporna ze Spółką SEJ S.A. (aktualnie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.) w wyniku której zasądzono na rzecz INTROL S.A. kwotę 3 355 tys. zł (z uwzględnieniem odsetek i kosztów procesu). Na zysk netto za rok 2017, który wyniósł 16 181 tys. zł. ujemny wpływ miało odwrócenie aktywa na podatek odroczony utworzony w 2014 roku w związku z transakcją nabycia znaku towarowego „INTROL”. Odwrócenie aktywa jest konsekwencją zmiany z dniem 1 stycznia 2018 r. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, w związku z którą Spółka nie będzie uprawniona do zaliczenia odpisów amortyzacyjnych do kosztów podatkowych. Na wynik netto wpływ miał także podatek dochodowy w wysokości 161 tys. zł, jaki Spółka rozlicza jako

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

komandytariusz Spółek Introl Sp. z o.o. Spółka Komandytowa i Smart In Sp. z o.o. Spółka Komandytowa. Na 31 grudnia 2017 r. Spółka wyceniła posiadane akcje spółki Mostostal Zabrze S.A. Wycena zmniejszyła wynik netto za 2017 r. o kwotę 277 tys.

W opinii Rady Nadzorczej, działania obecnego Zarządu są realizowane prawidłowo i skutecznie. Osiągnięte wyniki w ramach działalności kontynuowanej, jak również zadowalające przychody z dywidend z działalności Spółek zależnych umożliwiają Radzie Nadzorczej pozytywnie ocenić działania Zarządu Spółki. Jednakże z uwagi na spadek wyniku w stosunku do lat ubiegłych, Rada Nadzorcza uważa, iż Spółka powinna efektywniej, na bieżąco monitorować realizację kontraktów.

Spółka nie wdrożyła odrębnych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych. Sprawozdania finansowe Spółki sporządzane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Sprawozdania finansowe sporządzają służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego. Sprawozdania zatwierdza Walne Zgromadzenie Spółki. Weryfikacja rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez niezależnego biegłego rewidenta. Decyzję o wyborze rewidenta podejmuje stosowną uchwałą Rada Nadzorcza Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje również oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i ze stanem faktycznym. Pisemne sprawozdanie z wyników oceny Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki.

W Spółce nie funkcjonuje od 2014 roku System Zarządzana Jakością, podlegający certyfikacji.

W 2017 roku Spółka nie posiadała działu compliance (ani nie zatrudniała osoby na stanowisku compliance officer) ani też nie wprowadziła wyodrębnionego formalnego systemu compliance, którego celem byłoby zapewnienie zgodności działania z prawem, jak również z innymi dobrowolnie przyjętymi normami postępowania w celu zapobiegania stratom finansowym lub utracie reputacji.

W Spółce funkcjonuje Sekcja Audytu Wewnętrznego, której celem jest dokonywanie niezależnej i obiektywnej oceny systemów zarządzania ryzykiem i kontroli wewnętrznej oraz analizy procesów biznesowych.

### **III. Ocena sposobu wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**

Zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek notowanych na GPW obowiązującymi od 1 stycznia 2016 r. – zasada nr II.Z.10.3., poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę sposobu wypełniania przez spółkę obowiązków informacyjnych dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego, określonych w Regulaminie Giełdy oraz przepisach dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

Rada Nadzorcza, po przeanalizowaniu raportów bieżących i okresowych opublikowanych przez Spółkę w roku obrotowym 2017 nie wnosi zastrzeżeń do sposobu wypełniania przez Spółkę powyższych obowiązków informacyjnych w roku obrotowym 2017.

### **IV. Ocena racjonalności prowadzonej przez Spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2 albo informacja o braku takiej polityki**

Zgodnie z rekomendacją I.R.2 zawartą w Dobrych Praktykach Spółek notowanych na GPW obowiązujących od 1 stycznia 2016 r., jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Zgodnie z zasadą Dobrych Praktyk Spółek notowanych na GPW – zasada nr II.Z.10.4., poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa, raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu ocenę racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2. albo informację o braku takiej polityki.

Analiza sprawozdania finansowego Spółki, jak i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2017 oraz dokumentów finansowych Spółki prowadzi do wniosku, że Spółka w 2017 roku w niewielkim zakresie prowadziła działalność charytatywną i sponsoringową. Rezultatem wskazanej działalności było zawarcie przez Spółkę dnia 7 lutego 2017 r. umowy darowizny z Teatrem „Za Jeden Uśmiech” z siedzibą w Krakowie, na mocy której Spółka darowała Teatrowi kwotę 1.000,00 zł brutto z przeznaczeniem na cele związane z wystawieniem sztuki dla małych pacjentów Górnośląskiego Centrum Zdrowia Dziecka w Katowicach. Ponadto w 2017 roku INTROL S.A. udzielił wsparcia finansowego w kwocie 1.000,00 zł brutto duetowi dwojga młodych artystów.

### **V. Sprawozdanie Grupy Kapitałowej INTROL za rok 2017**

#### **1. Ocena sprawozdania Grupy Kapitałowej INTROL oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym**

Rada Nadzorcza zapoznała się ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej INTROL za rok 2017 r. na które składają się:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 347 211 tys. złotych,
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy 2017, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 7 832 tys. złotych,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 379 tys. złotych,

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 3 576 tys. złotych,
- 5) noty do skonsolidowanego sprawozdania.

Rada Nadzorcza zapoznała się ze sprawozdaniem Niezależnego Biegłego Rewidenta – REVISION Rzeszów – Józef Król Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – wyznaczonego na podstawie Uchwały nr 4 Rady Nadzorczej z dnia 29 maja 2017 r. w związku z uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 20 czerwca 2017 r. dotyczącym skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej INTROL za rok 2017 r. oraz ze sprawozdaniem Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy Kapitałowej INTROL za rok obrotowy 2017.

Ocena przez Radę Nadzorczą skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej INTROL za rok obrotowy 2017 oraz sprawozdania Zarządu obejmowała m.in. ich zgodność z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze skonsolidowanym sprawozdaniem Grupy Kapitałowej INTROL, sprawozdaniem Zarządu oraz w oparciu o treść sprawozdania biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte ww. sprawozdaniach prawidłowo i rzetelnie charakteryzują sytuację majątkową, finansową oraz odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INTROL w roku 2017, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

Sprawozdania sporządzone zostały w sposób prawidłowy we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Sprawozdanie jest zgodne z przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki INTROL S.A. Poddane zatem ocenie Rady Nadzorczej sprawozdanie Grupy Kapitałowej Spółki, jest zgodne z księgami, dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

### **2. Ocena sytuacji Grupy Kapitałowej INTROL**

Na koniec grudnia 2017 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 130 748 tys. zł, co oznacza wzrost o 11 764 tys. zł r/r (tj. o 9,9%). Wzrost ten wynikał przede wszystkim ze zwiększenia wartości rzeczowych aktywów trwałych o 10 791 tys. zł do kwoty 101 362 tys. zł, spowodowanym realizowanymi inwestycjami w tym w Limatherm S.A. (7 478 tys. zł) mającymi na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa czy w Smart In Sp. z o.o. Sp. k. (2 389 tys. zł) wynikających z zakupów na potrzeby bieżącej działalności operacyjnej Spółki. Znaczny wpływ na aktywa trwałe miało również obniżenie aktywa z tytułu odroczonego podatku o 10 163 tys. zł, spowodowane m.in. odwróceniem aktywa na podatek odroczone rozpoznany na posiadanych znakach towarowych w związku ze zmianą przepisów podatkowych. Pozostała zmiana wynika m.in. ze wzrostu poziomu wartości niematerialnych i prawnych o 5 030 tys. zł (obejmuje aktywowane koszty prac rozwojowych), długoterminowych aktywów finansowych o 2 387 tys. zł (m.in. udzielona pożyczka) oraz wyceny forwardów w wysokości 3 450 tys. zł.

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

Aktywa obrotowe w 2017 r. zwiększyły się w stosunku do końca 2016 r. o 36 959 tys. zł (tj. o 20,6%), głównie ze względu na wzrost poziomu zapasów o 3 378 tys. zł (w tym Limatherm S.A. o 3 071 tys. zł spowodowanego wzrostem sprzedaży w Spółce), zwiększenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 25 186 tys. zł, jak również rozliczeń międzyokresowych o 8 858 tys. zł.

Kapitał własny w 2017 r. obniżył się o 3 576 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 2,8%). Było to wynikiem wypłaty dywidend akcjonariuszom INTROL S.A. na kwotę łączną 10 656 tys. zł oraz udziałowcom niekontrolującym na kwotę 421 tys. zł. Na zmianę wartości kapitałów własnych miała również wpływ dodatnia zmiana wyceny posiadanych przez spółki Grupy forwardów, zabezpieczających ich przepływy pieniężne.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2016 r. o 25 549 tys. zł (tj. o 18,5%) głównie w konsekwencji wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 21 609 tys. zł. Dodatkowo, w 2017 r. Grupa rozpoczęła korzystanie z usług faktoringu. Zobowiązania z faktoringu niepełnego na koniec 2017 r. wyniosły 15 132 tys. zł, równocześnie zobowiązania z tytułu kredytów obniżyły się o 11 224 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym poziom zobowiązań i rezerw długoterminowych wzrósł w stosunku do roku 2016 o 26 750 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu jest wzrost zobowiązań z tytułu kredytów o 20 432 tys. zł, jak również wzrostu zobowiązań z tytułu leasingu. Rada Nadzorcza uznaje sytuację Grupy Kapitałowej za stabilną i nie zagrażającą kontynuacji działalności.

### **VI. Rada Nadzorcza INTROL SA w roku obrotowym 2017**

#### **1. Skład osobowy Rady Nadzorczej, pełnione funkcje w Radzie Nadzorczej w trakcie roku obrotowego**

W okresie 1 – 23 stycznia 2017 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 okresie 24 stycznia – 28 lutego 2017 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Kapral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,



## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

- Krzysztof Zyguła – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Rybicki – Członek Rady Nadzorczej.

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.

W okresie 1 marca 2017 r. – 22 marca 2017 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.

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.

Na dzień 23 marca 2017 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,
- Katarzyna Kapral – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Bodziony – Członek Rady Nadzorczej.

22 czerwca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. podjęło Uchwały nr 22-26 w sprawie wyboru Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję. Działając na podstawie §11 ust. 1 i 4 Statutu Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki następujące osoby: Pana Wiesława Kaprala, Pana Krzysztofa Zygułę, Pana Piotra Dudka, Pana Michała Szafrąńskiego, Panią Katarzynę Kapral.

Na dzień 22 czerwca 2017 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,
- Katarzyna Kapral – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Szafrąński – Członek Rady Nadzorczej.

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

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

### **2. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające**

W roku 2017 przedmiotem uchwał Rady Nadzorczej były m.in. następujące kwestie:

- 1) przyjęcie i przedstawienie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności Rady Nadzorczej oraz sprawozdania z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w 2016 r., sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016, wniosku Zarządu w przedmiocie podziału zysku wypracowanego za rok 2016,
- 2) zaopiniowanie projektów uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki,
- 3) wybór biegłego rewidenta do badania jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonych na dzień 31 grudnia 2017 r.,
- 4) przyznanie dodatkowego wynagrodzenia dla Wiceprezesa Zarządu z tytułu pełnienia funkcji za 2016 rok,
- 5) zmiana wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu z tytułu pełnionej funkcji,
- 6) przyznanie dodatkowego wynagrodzenia dla Prezesa Zarządu z tytułu pełnienia funkcji za rok 2016,
- 7) ukonstytuowanie się Rady Nadzorczej,
- 8) przyznanie Członkom Zarządu dodatkowego wynagrodzenia w formie sfinansowania/dofinansowania kosztów ubezpieczenia medycznego,
- 9) uchwalenie Regulaminu Komitetu Audytu,
- 10) powołanie Komitetu Audytu i ustalenia ilości członków Komitetu Audytu,
- 11) wybór członków Komitetu Audytu,
- 12) zmiana warunków wynagradzania Prezesa Zarządu z tytułu pełnionej funkcji.

### **3. Dodatkowe informacje o istotnych zdarzeniach dotyczących prac Rady**

Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. Czynności te obejmowały m.in.:

- a) analizę i ocenę bieżących wyników finansowych i okresowych sprawozdań finansowych Spółki,
- b) analizę otrzymanych informacji od Zarządu dotyczących działalności Spółki.

### **4. Komitety Rady Nadzorczej**

W następstwie uchwały RN z dnia 7.12.2009 r., w roku obrotowym 2017 w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonował wyodrębniony komitet wynagrodzeń. W sprawach należących do kompetencji komitetu, Rada Nadzorcza INTROL S.A. prowadziła prace i podejmowała decyzje kolegialnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

Dnia 5 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza INTROL S.A. podjęła Uchwałę nr 3 w sprawie uchwalenia Regulaminu Komitetu Audytu. Uchwałą Nr 4 z dnia 5 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza postanowiła powołać ze swego grona Komitet Audytu, ustalając jego skład na 3 (trzy) osoby. Rada Nadzorcza, działając na podstawie § 3 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej INTROL S.A., Uchwałą Nr 5 z dnia 5 lipca 2017 r. dokonała wyboru następujących członków do Komitetu Audytu:

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2017 r. do 31 grudnia 2017 r.**

---

- Michał Szafrąński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Piotr Dudek – Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Zyguła – Członek Komitetu Audytu.

Komitet we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ust. 1,3,5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U z 2017 r. poz. 1089).

### **5. Posiedzenia Rady Nadzorczej**

W roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia.

W roku obrotowym 2017 Komitet Audytu Rady Nadzorczej odbył 3 posiedzenia.

### **6. Samoocena pracy Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza w sposób należyty wykonywała swoje obowiązki wynikające z przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej.

### **7. Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**

Oceniając działalność Spółki w roku obrotowym 2017 Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności INTROL S.A. w 2017 r.,
- b) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. za 2017 r.,
- c) udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w 2017 r.,
- d) udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w 2017 r.,
- e) podział zysku zgodnie z wnioskiem Zarządu,
- f) zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej INTROL za rok obrotowy 2017.

Katowice, 21 czerwca 2018 r.

Wiesław Kapral

Krzysztof Zyguła

Michał Szafrąński