

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

RADY NADZORCZEJ

INTROL S.A.

za rok obrotowy 2015

Niniejsze sprawozdanie obejmuje:

- sprawozdanie z wyników oceny jednostkowego sprawozdania finansowego spółki INTROL S.A. za rok 2015,
- sprawozdanie z wyników oceny sprawozdania Zarządu Spółki z działalności spółki INTROL S.A. w 2015 roku,
- ocenę sytuacji Spółki obejmującą informacje wymagane zgodnie z Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW
- sprawozdanie z wyników oceny wniosków Zarządu w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2015,
- sprawozdanie z pracy Rady Nadzorczej INTROL S.A. w 2015 roku.



SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Sprawozdanie z działalności Rady Nadzorczej obejmuje okres obrotowy od 1 stycznia 2015r. do 31 grudnia 2015 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 22, fax. (032) 789 01 75.

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 i sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2015.

Ocena sprawozdania finansowego za rok 2015 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2015, 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 2015 oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 obejmującego:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 135.098 tys. złotych,
- 2) sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 33.412 tys. złotych,
- 3) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1.471 tys. złotych,
- 4) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 21.040 tys. złotych,
- 5) informację dodatkową do sprawozdania finansowego.

Rada Nadzorcza zapoznała się z opinią i raportem Biegłego Rewidenta – Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach - wyznaczonego na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej z dnia 2 czerwca 2015 r.

Ocena przez Radę Nadzorczą w/w sprawozdań za rok obrotowy 2015 obejmowała m.in. zgodność z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z jednostkowym sprawozdaniem finansowym oraz w oparciu o treść opinii i raportu biegłego rewidenta, stwierdza, że dane zawarte w jednostkowym sprawozdaniu finansowym INTROL S.A. 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 INTROL S.A. w roku 2015, zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne. Sprawozdania sporządzone zostały 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

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Statutu Spółki INTROL S.A. Poddane zatem ocenie Rady Nadzorczej sprawozdania za rok obrotowy 2015 - zarówno sprawozdanie finansowe Spółki jak i sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki - są zgodne z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym.

II. Skład osobowy Rady, pełnione funkcje w Radzie, zmiany w składzie Rady w trakcie roku obrotowego:

Na dzień 1 stycznia 2015 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie:

- Wiesław Kapral – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący
- Piotr Rybicki - Sekretarz
- Piotr Dudek
- Ignacy Miedziński.

W trakcie roku obrotowego skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

III. Istotne problemy, którymi zajmowała się Rada i przeprowadzone kontrole oraz postępowania wyjaśniające.

W roku 2015 przedmiotem uchwał Rady Nadzorczej były następujące kwestie:

1. Wyrażenie zgody na zawarcie aneksów przedłużających do dnia 31.12.2015r. terminy spłaty pożyczek udzielonych przez INTROL S.A. spółce IB Systems spółka z o.o.
2. Wyrażenie zgody na udzielenie poręczeń zabezpieczających spłatę zobowiązań przez IB Systems spółka z o.o.
3. Wyrażenie zgody na udzielenie pożyczki spółce PWP Katowice sp. z o.o.
4. Wyrażenie zgody na zmianę umowy zawartej przez Spółkę z BZ WBK SA oraz ze spółkami zależnymi (wyłączenie z w/w umowy dotychczasowej strony - JCommerce SA).
5. Wyrażenie zgody na udzielenie pożyczki celowej spółce PWP Katowice sp. z o.o.
6. Wyrażenie zgody na zmianę umowy zawartej przez Spółkę z BZ WBK SA oraz ze spółkami zależnymi (wyłączenie z w/w umowy dotychczasowej strony - PWP Katowice sp. z o.o.).
7. Wyrażenie zgody na zawarcie umów licencyjnych na znak towarowy INTROL.
8. Wyrażenie zgody na emisję przez INTROL S.A. obligacji wewnątrz korporacyjnych.
9. Doprecyzowanie zasad rozliczania delegacji Członków Zarządu nie będących pracownikami.
10. Ustalenie wysokości Premii Zarządu Spółki za rok obrotowy 2014 w związku ze stanowiskiem biegłego rewidenta Spółki w sprawie ujęcia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym INTROL S.A. oraz sprawozdaniu skonsolidowanym GK INTROL skutków operacji związanych ze znakami towarowymi INTROL i Limatherm dokonanych w grudniu 2014 roku.
11. Wyrażenie zgody na udzielenie poręczeń zabezpieczających spłatę zobowiązań przez IB Systems sp. z o.o.
12. Przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2014 i złożenia go ZWZ INTROL S.A.
13. Zaopiniowanie projektów uchwał ZWZ INTROL S.A.
14. Powołanie Członków Zarządu na kolejną kadencję
15. Ustalenie zasad wynagrodzenia Członków Zarządu z tytułu pełnienia funkcji.
16. Wybór biegłego rewidenta do przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL sporządzonych na dzień 30 czerwca 2015r.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

17. Wyrażenie zgody na zawarcie umowy pożyczki przez INTROL S.A. z I4Tech sp. z o.o.
18. Zwolnienie z obowiązku zwrotu nadpłaty wynagrodzenia prowizyjnego z tytułu pełnienia funkcji za rok 2014 Członków Zarządu Piotra Jeziorowskiego i Stanisława Jurczyńskiego.
19. Zaopiniowanie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 5.10.2015r.
20. Przyjęcie rezygnacji Członka Zarządu – Włodzimierza Bartolda i ustalenie liczby Członków Zarządu.

IV. 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.

W następstwie uchwały RN z dnia 7.12.2009 r., w roku obrotowym 2015 w składzie Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonowały wyodrębnione komitety wynagrodzeń i audytu. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza INTROL S.A. prowadziła prace i podejmowała decyzje kolegialnie. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

W roku obrotowym 2015 kryterium niezależności, o którym mowa w zasadzie II.Z.4.

Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW spełniali następujący Członkowie Rady Nadzorczej:

- 1) Krzysztof Zyguła
- 2) Piotr Rybicki
- 3) Piotr Dudek
- 4) Ignacy Miedziński.

Zgodnie z wyżej powołaną zasadą nr II.Z.4 W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej stosuje się Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej 2005/162/WE z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Przy czym niezależnie od postanowień pkt 1 lit. b) dokumentu, o którym mowa w poprzednim zdaniu, osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego, jak również osoba związana z tymi podmiotami umową o podobnym charakterze, nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności. Za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się także rzeczywiste i istotne powiązania z akcjonariuszem posiadającym co najmniej 5% ogólnej liczby głosów w spółce.

W roku obrotowym 2015, wskutek zmiany Statutu Spółki na mocy Uchwały nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. podjętej dnia 10 czerwca 2015 r., doszło do ograniczenia kompetencji Rady Nadzorczej. Wskutek dokonanej zmiany Statutu, od dnia rejestracji przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód przedmiotowej zmiany w dniu 26 sierpnia 2015r. Zarząd nie jest już zobligowany do uzyskania uprzedniej zgody Rady Nadzorczej na zawarcie umowy pomiędzy Spółką a podmiotem powiązany w rozumieniu) § 9a ust. 1 Ustawy z dnia 15 lutego 1992r o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2011r., nr 74, poz. 397), również w odniesieniu do transakcji nietypowych.

V. Zwięzła ocena sytuacji Spółki z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Analiza przedstawionych w sprawozdaniach finansowych za rok 2015 wielkości oraz wskaźników finansowych nasuwa następujące wnioski.

SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	Działalność ogółem		
		2015	2014	Zmiana
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	73 238	132 341	(44,7%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	3 547	12 721	(72,1%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	4,8%	9,6%	(4,8)p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	5 398	5 354	0,8%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	(1 310)	3 986	(132,9%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	(1,8%)	3,0%	(4,8)p.p.
7.	EBITDA ⁽³⁾	(479)	4 806	(101,1%)
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	(0,7%)	3,6%	(4,3)p.p.
9.	Zysk brutto	14 892	11 347	31,2%
10.	Zysk netto	14 591	16 780	(13,0%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	19,9%	12,7%	7,2 p.p.

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

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

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

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

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

Jak wskazał Zarząd w sprawozdaniu z działalności Spółki, rok obrotowy 2015 był rokiem reorganizacji dla Spółki. W roku tym doszło do poważnej zmiany struktury spółki tj. przeniesienia w formie aportu do Introl-Energomontaż sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Pionu Produkcyjno-Usługowego INTROL S.A. (ZCP) tj. wyodrębnionego organizacyjnie, finansowo i funkcjonalnie w wewnętrznej strukturze organizacyjnej zespołu składników materialnych, niematerialnych, zobowiązań, praw i obowiązków wynikających z zawartych umów oraz pracowników stanowiących personel Pionu Produkcyjno-Usługowego obejmującego:

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

Celem przedmiotowej zmiany było uporządkowanie struktury organizacyjnej INTROL SA jak i Grupy Kapitałowej Introl.

Z uwagi na powyższą restrukturyzację, sprawozdanie INTROL SA z zysków lub strat zostało podzielone na działalność kontynuowaną i działalność zaniechaną. Zgodnie z informacją zawartą w sprawozdaniu, taka prezentacja będzie kontynuowana do czasu zakończenia realizacji kontraktów w ramach wcześniej prowadzonej działalności, które to ze względu na specyfikę kontraktów nie mogły zostać przeniesione w ramach ZCP.

Jak wynika z analizy sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu, łączne przychodu ze sprzedaży w 2015 r. o wartości 73 238 tys. zł, obniżyły się w stosunku do roku 2014 o 44,7%. Wynikało to przede wszystkim z nietypowości roku 2014, kiedy to INTROL S.A. realizował kontrakt

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. o wartości kontraktu wynoszącej 87 mln zł.

W stosunku do roku 2014 nastąpiło również znaczne obniżenie marży brutto ze sprzedaży, z poziomu 12 721 tys. zł do 3 547 tys. zł (czyli o 72,1%). Było to spowodowane dwoma głównymi czynnikami, niższymi przychodami Spółki, jak również obniżoną marżą rozpoznaną w bieżącym okresie w związku z prowadzonymi kontraktami.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły nieznacznie w stosunku do roku ubiegłego o 44 tys. zł do poziomu 5 398 tys. zł i nie miały istotnego wpływu na zmianę marży brutto na sprzedaży porównując dane rok do roku. Natomiast wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 541 tys. zł korzystnie wpłynął na wyniki Spółki w roku 2015 r.

Zysk brutto wyniósł 14 892 tys. zł i wzrósł w stosunku do roku ubiegłego o 31,2%. Pozytywny wpływ na wynik brutto miał wynik na działalności finansowej w wysokości 16 202 tys. zł. Wynik ten został osiągnięty przede wszystkim w związku z przychodami z tytułu dywidend na poziomie 13 503 tys. zł oraz zyskom na sprzedaży akcji Spółki JCommerce w wysokości 2 702 tys. zł.

Poniżej przytoczono dane w podziale na działalność zaniechaną i kontynuowaną.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	Działalność zaniechana			Działalność kontynuowana		
		2015	2014	Zmiana	2015	2014	Zmiana
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66 366	130 425	(49,1%)	6 872	1 916	258,7%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	(1 900)	12 133	(115,7%)	5 447	588	826,4%
3.	Marża brutto na sprzedaży	(2,9%)	9,3%	(12,2)p.p.	79,3%	30,7%	48,6 p. p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	1 247	806	54,7%	4 151	4 548	(8,7%)
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	(2 794)	7 754	(136,0%)	1 484	(3 769)	139,4%
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	(4,2%)	6,0%	(10,2)p.p.	21,6%	(196,7%)	218,3 p.p.
7.	EBITDA ⁽³⁾	(2 545)	8 044	(131,6%)	2 066	(3 238)	163,8%
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	(3,8%)	6,2%	(10,0)p.p.	30,0%	(169,0%)	199,0 p.p.
9.	Zysk brutto	(2 637)	4 007	(165,8%)	17 529	7 340	138,8%
10.	Zysk netto	(2 281)	3 655	(162,4%)	16 872	13 125	28,6%
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	(3,4%)	2,8%	(6,2)p.p.	245,5%	685,0%	(439,5)p.p.

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

L p.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.12.2015	31.12.2014	Zmiana 31.12.2015 do 31.12.2014	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 31.12.2014
1.	Aktywa trwałe	92 799	68 153	36,2%	68,7%	55,7%
2.	Aktywa obrotowe	42 299	54 292	(22,1%)	31,3%	44,3%
3.	Kapitał własny	115 468	94 428	22,3%	85,5%	77,1%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	12 112	22 358	(45,8%)	9,0%	18,3%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	7 518	5 659	32,9%	5,5%	4,6%

Również w sprawozdaniu z sytuacji finansowej INTROL SA, w związku z wyżej wskazanym przeniesieniem ZCP nastąpiły poważne zmiany w stosunku do roku poprzedniego.

Aktywa trwałe zwiększyły się o 24 646 tys. zł (czyli o 36,2%) głównie w wyniku zwiększenia długoterminowych aktywów trwałych o 28 342 tys. zł, spowodowane było to przede wszystkim objęciem udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za aport ZCP oraz objęciem nowych udziałów w Spółce PWP Katowice Sp. z o.o.

Natomiast – jak wskazał Zarząd w sprawozdaniu - obniżenie poziomu aktywów obrotowych o 11 993 tys. zł (czyli o 22,1%) wynikało m.in. z obniżenia rozliczeń międzyokresowych Spółki dotyczących wyceny kontraktów długoterminowych częściowo skompensowanych równoczesnym wzrostem należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (obniżenie aktywów obrotowych o 4 752 tys. zł) oraz obniżeniem należności z tytułu udzielonych pożyczek spowodowane ich spłatą przez spółki zależne (obniżenie aktywów obrotowych o 3 699 tys. zł).

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A.

Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Kapitały własne INTROL S.A. zwiększyły się o 21 040 tys. zł (czyli o 22,3%) w związku z osiągniętym w roku bieżącym zyskiem netto jak również w związku z wyceną udziałów objętych za aport ZCP.

Spadek o 45,8% zobowiązań i rezerw krótkoterminowych spowodowany był głównie zwrotem otrzymanej w latach ubiegłych zaliczki w związku z odstąpieniem przez Mostostal Warszawa S.A. od umowy konsorcjum INTROL S.A. – Purico – Technofruit.

Wzrost zobowiązań i rezerw długoterminowych dotyczył wzrostu utworzonej rezerwy na podatek odroczoney.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	2015	2014	Zmiana 2015 do 2014
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9 565)	(1 009)	848,0%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	16 910	10 193	65,9%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(8 816)	(10 727)	(17,8%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(1 471)	(1 543)	(4,7%)

Spółka uzyskała ujemne przepływy pieniężne w 2015 r., w wyniku osiągnięcia ujemnych przepływów z działalności operacyjnej oraz ujemnych przepływów z działalności finansowej. Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej były konsekwencją wypłaconej dywidendy akcjonariuszom Spółki w łącznej kwocie 11 988 tys. zł. Wysokie dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej były natomiast w znacznej mierze związane z otrzymaniem dywidend na kwotę 13 503 tys. zł od Spółek zależnych.

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Lp.	Opis pozycji	2015	2014
1.	Rentowność aktywów (ROA)	11,3%	13,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	13,9%	18,6%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	14,5%	22,9%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	17,0%	29,7%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	3,5	2,4
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	3,5	2,4
7.	Cykl rotacji należności	188,8	129,7
8.	Cykl rotacji zobowiązań	70,3	81,8

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

Wskaźniki rentowności

Rentowność nieznacznie spadła w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek ten spowodowany był między innymi przeprowadzeniem operacji związanych z przekazaniem ZCP do Introl-Energomontaż Sp. z o.o., rozpoznanie straty z wyceny posiadanych akcji spółki giełdowej (Mostostal Zabrze S.A.) oraz utworzeniem rezerwy na przyszłe straty na kontrakcie. Korzystnie wpłynęła natomiast wysoka dywidenda otrzymana od Spółek zależnych.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom zadłużenia zmniejszył się w stosunku do roku ubiegłego, w wyniku obniżenia się zobowiązań krótko terminowych. Spadek zobowiązań wynika głównie z rozliczenia otrzymanych znaczących zaliczek na realizację prowadzonych kontraktów.

Wskaźniki płynności

Płynność Spółki w roku 2015 wzrosła i utrzymuje się na dobrym poziomie.

Cykle rotacji

Przy kalkulacji wskaźnika rotacji należności i zobowiązań uwzględniana jest średnia ich wartość z roku bieżącego i poprzedniego.

W stosunku do roku ubiegłego, pogorszyła się rotacja należności a rotacja zobowiązań uległa poprawie.

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Znaczne zmiany w wysokości poziomu należności i zobowiązań z roku na rok powodują fluktuację wskaźnika rotacji. Terminy płatności oferowane przez Spółkę to głównie 14 – 120 dni. Znacząca zmiana wskaźników w stosunku do roku ubiegłego wynika z rozliczenia znaczących otrzymanych i zapłaconych zaliczek w roku poprzednim w związku z realizacją prowadzonych kontraktów

Oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego

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 Zarząd Spółki. Weryfikacja rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez niezależnego biegłego rewidenta. Decyzje 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. Roczne sprawozdania jednostkowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe grupy kapitałowej polegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki.

W Spółce nie funkcjonuje obecnie (od 2014 roku) System Zarządzania Jakością podlegający certyfikacji.

W 2015 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 natomiast 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 zatwierdzone przez Zarząd, ponadto może realizować także audyty doraźne zlecane przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki.

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 2016r. – 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.

Rada po przeanalizowaniu raportów bieżących i okresowych opublikowanych przez Spółkę w roku obrotowym 2015 nie wnosi zastrzeżeń do sposobu wypełniania przez Spółkę powyższych obowiązków informacyjnych w roku obrotowym 2015.

Ocena racjonalności prowadzonej przez spółkę polityki, o której mowa w rekomendacji I.R.2, albo informację o braku takiej polityki

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI RADY NADZORCZEJ INTROL S.A. Za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r.

Zgodnie z rekomendacją I.R.2 zawartą w Dobrych Praktykach Spółek Notowanych na GPW obowiązujących od 1 stycznia 2016r., 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 2015 prowadzi do wniosku, iż Spółka w 2015 roku nie prowadziła działalności charytatywnej, sponsoringowej, nie posiadała również żadnej polityki w tym zakresie.

VI. Stanowisko Rady Nadzorczej w sprawie podziału zysku za 2015 rok.

Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2015 r. podjął i przedłożył Radzie Nadzorczej uchwałę w sprawie zarekomendowania podziału zysku netto w kwocie 14.591.395,93 złotych wypracowanego za rok obrotowy 2015 w następujący sposób:

- kwotę 11.987.460 zł przekazać na wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy, co daje dywidendę w wysokości 45 groszy na 1 akcję,
- kwotę 2.603.935,93 zł przekazać na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

Jednocześnie Zarząd w w/w uchwale zaproponował ustalenie:

- dnia dywidendy na dzień 9 czerwca 2016r.
- dnia wypłaty dywidendy na dzień 24 czerwca 2016r.

Rada Nadzorcza opiniuje pozytywnie projekt uchwały nr 7 ZWZ zwołanego na dzień 2 czerwca 2016r. zawierający powyższą propozycję podziału zysku.

W ocenie Rady Nadzorczej zaproponowana wypłata dywidendy, zabezpiecza interesy i płynność finansową Spółki, bez ponoszenia kosztów kredytu bankowego. Jednocześnie wskazać należy, iż zaproponowany podział zysku spełnia - uzasadnione w kontekście opublikowanej Polityki dywidendy Spółki oraz wygenerowanego zysku – oczekiwania akcjonariuszy.

VII. Wnioski Rady Nadzorczej do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Oceniając działalność Spółki w roku obrotowym 2015 Rada Nadzorcza wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o:

- a) zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności INTROL S.A. w 2015 r.,
- b) zatwierdzenie jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. za 2015 r.,
- c) udzielenie absolutorium Członkom Zarządu z wykonywanych przez nich obowiązków w 2015 r.,
- d) udzielenie absolutorium Członkom Rady Nadzorczej z wykonywania obowiązków w 2015 r.,
- e) podział zysku zgodnie z wnioskiem Zarządu.

Katowice, 18 maja 2016 r.