



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2016 R.

Katowice, dnia 12 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE	4
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	5
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W OKRESIE I KWARTAŁU 2016 I 2015 R.	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA	11
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	17
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	17
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	18
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	19
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	20
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A. W OKRESIE I KWARTAŁU 2016 I 2015 R.	21
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W I KWARTALE 2016 R.	22
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	22
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	28
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	32
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	37
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIELE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW	39
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	39
5.7. DYWIDENDA	41
5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	41
5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	42
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	43
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	43

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. („Grupa”, „Grupa INTROL”) za I kwartał 2016 r. („Raport”) zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2016 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2016 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2009 nr 33 poz. 259 z późn. zm., „Rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”) oraz z MSR 34.

Na podstawie § 83 pkt. 1 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych Grupa INTROL S.A. nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Integralną częścią raportu kwartalnego są skrócone sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE FINANSOWE	SKONSOLIDOWANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		I kw. 2016	I kw. 2015	I kw. 2016	I kw. 2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		91 355	83 823	20 973	20 204
II. Zysk z działalności operacyjnej		4 996	6 449	1 147	1 554
III. Zysk brutto		4 494	6 034	1 032	1 454
IV. Zysk netto		3 960	6 467	909	1 559
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		3 910	6 311	898	1 521
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		20 799	(7 717)	4 775	(1 860)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 542)	892	(584)	215
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(13 654)	8 501	(3 135)	2 049
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		4 603	1 676	1 057	404
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)		0,15	0,24	0,03	0,06
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,15	0,24	0,03	0,06
		31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
XIV. Aktywa, razem		271 674	290 708	63 648	68 217
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		124 591	147 930	29 189	34 713
XVI. Zobowiązania długoterminowe		16 934	20 381	3 967	4 783
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		107 657	127 549	25 222	29 931
XVIII. Kapitał własny		147 083	142 778	34 459	33 504
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 248	1 250
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,52	5,36	1,29	1,26
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,52	5,36	1,29	1,26

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE*	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2016	I kw. 2015 przekształcone*	I kw. 2016	I kw. 2015 przekształcone*
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	916	1 437	210	346
II. Zysk z działalności operacyjnej	(694)	296	(159)	71
III. Zysk brutto	(383)	3 150	(88)	759
IV. Zysk netto	(1 483)	3 124	(340)	753
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 493	(13 864)	2 179	(3 342)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 183)	(1 966)	(501)	(474)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(3 737)	13 690	(858)	3 300
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 753	(2 140)	820	(516)
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,06)	0,12	(0,01)	0,03
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,06)	0,12	(0,01)	0,03
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
XIII. Aktywa, razem	128 212	135 098	30 037	31 702
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 227	19 630	3 333	4 606
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 528	7 518	1 295	1 764
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	8 699	12 112	2 038	2 842
XVII. Kapitał własny	113 985	115 468	26 704	27 096
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 248	1 250
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,28	4,33	1,00	1,02
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,28	4,33	1,00	1,02

*powyżej zaprezentowano przekształcone dane finansowe za I kwartał 2015 r. w stosunku do opublikowanych danych w poprzednich raportach, będące skutkiem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

W wyniku ww. przeniesienia dotychczasowa działalność prowadzona przez ZCP została ujęta jako działalność zaniechana. Równocześnie dane porównawcze zostały w konsekwencji odpowiednio przekształcone.

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec I kwartału 2016 (1 EUR = 4,3559 PLN) i 2015 (1 EUR = 4,1489 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec I kwartału 2016: (1 EUR = 4,2684 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2015 r.: 1 EUR = 4,2615 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe	103 923	105 631
1. Rzeczowe aktywa trwałe	78 284	77 959
2. Wartość firmy	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	1 269	1 344
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1 390	1 389
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 450	19 439
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	198	168
B. Aktywa obrotowe	167 751	185 077
1. Zapasy	27 107	26 253
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	91 913	111 190
- w tym z tytułu dostaw i usług	80 461	101 405
3. Rozliczenia międzyokresowe	22 717	28 573
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	314	242
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 199	917
6. Udzielone pożyczki	2 000	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	22 410	17 807
8. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	91	95
Aktywa razem	271 674	290 708

PASYWA	31.03.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny	147 083	142 778
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 060)	(1 405)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	64 855	64 855
5. Zysk z lat ubiegłych	22 322	5 666
6. Zysk z roku bieżącego	3 911	16 657
7. Wynik z roku bieżącego przypadający na udziały niekontrolujące	50	2 075
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	2 333	258
B. Zobowiązania długoterminowe	16 934	20 381
1. Rezerwy	1 262	1 262
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 673	8 160
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 229	3 425
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 520	5 658
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	340	375
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	910	1 501
C. Zobowiązania krótkoterminowe	107 657	127 549
1. Rezerwy	6 203	8 961
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	25 562	37 089
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	806	807
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 242	5 208
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 784	65 244
- w tym z tytułu dostaw i usług	33 618	48 651
6. Rozliczenia międzyokresowe	8 211	8 438
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	360	1 473
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	489	329
Pasywa razem	271 674	290 708

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 355	83 823
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 479	67 265
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	15 876	16 558
D. Koszty sprzedaży	6 872	5 969
E. Koszty ogólnego zarządu	5 464	5 047
F. Pozostałe przychody	3 140	3 319
G. Pozostałe koszty	1 684	2 412
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	4 996	6 449
I. Przychody finansowe	637	306
J. Koszty finansowe	1 139	721
K. Zysk brutto (H+I-J)	4 494	6 034
L. Podatek dochodowy	534	1 447
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	3 960	4 587
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	1 880
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	3 960	6 467
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 910	6 311
Udziały niekontrolujące	50	156
P. Inne całkowite dochody	345	1 494
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	426	1 844
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	(81)	(350)
R. Dochody całkowite razem (O+P)	4 305	7 961
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 255	7 805
Udziały niekontrolujące	50	156

Zysk na jedną akcję:	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,15	0,17
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,15	0,17
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	0,07
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	0,07
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,15	0,24
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,15	0,24

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	3 910	6 311
Korekty o pozycje:	16 889	(14 028)
Udziały niekontrolujące	50	156
Amortyzacja środków trwałych	1 589	1 613
Amortyzacja wartości niematerialnych	205	116
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	5	24
Koszty i przychody z tytułu odsetek	304	310
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(899)	(3 651)
Zmiana stanu rezerw	(3 227)	(3 048)
Zmiana stanu zapasów	(854)	(1 884)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	25 059	12 661
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 637)	(18 299)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 132)	(2 026)
Inne korekty	426	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	20 799	(7 717)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	213	280
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	3 501
Wpływy z tytułu odsetek	40	44
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(795)	(2 933)
Udzielone pożyczki	(2 000)	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 542)	892
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	1 434	18 970
Spłata kredytów i pożyczek	(13 607)	(7 805)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 527)	(1 531)
Zapłacone odsetki	(344)	(353)
Inne	390	(780)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(13 654)	8 501
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	4 603	1 676
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	19 019	13 980
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	23 622	15 656
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 212	1 481

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM										
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej								Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2016 r.	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2016 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	345	-	-	-	3 910	4 256	50	4 305
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	345	-	-	-	3 910	4 256	50	4 305
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	3 910	3 911	50	3 960
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	345	-	-	-	-	345	-	345
Saldo na dzień 31.03.2016 r.	5 328	49 344	(1 060)	(232)	61 210	3 877	26 233	144 700	2 383	147 083
Saldo na dzień 01.01.2015 r.	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 roku po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	1 494	-	-	-	6 311	7 805	(794)	7 011
Sprzedaż udziałów do udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	(950)	(950)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 494	-	-	-	6 311	7 805	156	7 961
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	6 311	6 311	156	6 467
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 494	-	-	-	-	1 494	-	1 494
Saldo na dzień 31.03.2015 r.	5 328	49 344	1 432	(193)	45 105	3 877	40 930	145 823	277	146 100

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W OKRESIE I KWARTAŁU 2016 i 2015 R.

01.01.2016 31.03.2016	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			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 183	15 867	42 730	23 267	3 308	-	-	91 355	-	91 355
Sprzedaż między segmentami	325	716	1 856	786	2 353	(6 036)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	6 508	16 583	44 586	24 053	5 661	(6 036)	-	91 355	-	91 355
Wynik										
Wynik segmentu	1 935	3 815	5 092	5 707	(673)	-	-	15 876	-	15 876
<i>W tym dotacje</i>	439	318	111	-	17	-	-	885	-	885
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 140	3 140	-	3 140
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	14 020	14 020	-	14 020
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	4 996	-	4 996
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(502)	(502)	-	(502)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	4 494	-	4 494
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	534	534	-	534
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	3 960	-	3 960

01.01.2015 31.03.2015	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			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	5 982	12 974	42 138	20 244	2 485	-	-	83 823	-	83 823
Sprzedaż między segmentami	662	550	1 314	672	1 714	(4 912)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	6 644	13 524	43 452	20 916	4 199	(4 912)	-	83 823	-	83 823
Wynik										
Wynik segmentu	1 658	2 953	6 871	5 099	(23)	-	-	16 558	-	16 558
<i>W tym dotacje</i>	605	313	105	-	19	-	-	1 042	-	1 042
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 319	3 319	-	3 319
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	13 428	13 428	-	13 428
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	6 449	-	6 449
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(415)	(415)	-	(415)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	6 034	-	6 034
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	1 447	1 447	-	1 447
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	4 587	1 880	6 467

*W stosunku do opublikowanych danych w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za I kwartał 2015 r., zmieniono sposób prezentacji danych. Dotychczasowy segment produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz segmentu usługi utrzymania ruchu i serwis, został zaprezentowany łącznie wraz z pozostałą działalnością.

3.6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 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 marca 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 („zł”, „PLN”).

Oświadczenie o zgodności

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL S.A. oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, w szczególności w zgodności z MSR 34 „Śródroczne sprawozdania finansowe”, a także Rozporządzeniem w sprawie informacji bieżących i okresowych.

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 roku 2016

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,

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy INTROL S.A. 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 przyjęte przez RMSR, będące w trakcie zatwierdzania przez UE:

- MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później, standard nie został jednak zatwierdzony,
- MSSF 15 Umowy z klientami – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 16 Leasing – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później, standard nie został jednak zatwierdzony,
- 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.

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.

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

W okresie zakończonym 31 marca 2016 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL S.A. ze względu na ich charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w Raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

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

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

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

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

- Ujmowanie przychodów

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

- Stawki amortyzacyjne

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Poszczególne Spółki z 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 Kapitałowa INTROL S.A.

	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	7 239	7 246	(7)
- zapasy	1 655	1 721	(66)
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	54	24	30
- należności długo- i krótkoterminowe	5 530	5 500	30
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 450	19 439	(1 989)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 673	8 160	(2 487)
Rezerwy:	7 465	10 223	(2 758)
- na naprawy gwarancyjne	1 072	1 078	(6)
- na przyszłe straty	22	806	(784)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	4 725	5 937	(1 212)
- odprawy emerytalne i rentowe	1 002	1 002	-
- urlopy	1 592	1 600	(8)
- premie dla Zarządów	1 542	1 328	214
- pozostałe premie	202	1 620	(1 418)
- nagrody jubileuszowe	387	387	-
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	1 646	2 402	(756)
- na badanie bilansu	93	161	(68)
- inne	1 553	2 241	(688)
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	20 581	27 671	(7 090)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	7 818	8 283	(465)

INTROL S.A. (działalność kontynuowana)

	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	29	-	29
- zapasy	-	-	-
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	29	-	29
- należności długo- i krótkoterminowe	-	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 796	5 810	(14)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	4 715	4 709	6
Rezerwy:	178	197	(19)
- na przyszłe straty	-	-	-
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	155	155	-
- odprawy emerytalne i rentowe	37	37	-
- urlopy	64	64	-
- premie dla Zarządów	54	54	-
- pozostałe rezerwy:	23	42	(19)
- na badanie bilansu	23	38	(15)
- rezerwy na przełomie roku	-	4	(4)
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-

INTROL S.A. (działalność zaniechana)

	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	1 484	1 483	1
- zapasy	-	-	-
- należności długo- i krótkoterminowe	1 484	1 483	1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	890	2 653	(1 763)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	495	2 605	(2 110)
Rezerwy:	-	600	(600)
- na przyszłe straty	-	600	(600)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	-	-	-
- odprawy emerytalne i rentowe	-	-	-
- urlopy	-	-	-
- premie dla Zarządów	-	-	-
- pozostałe rezerwy	-	-	-
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 522	12 723	(9 201)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 641	125	1 516

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL S.A.	31.03.2016	31.12.2015	Udział w sumie 31.03.2016	Udział w sumie 31.12.2015
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	26 595	47 533	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	26 595	47 533	100,0%	100,0%

Zobowiązania warunkowe INTROL S.A.	31.03.2016	31.12.2015	Udział w sumie 31.03.2016	Udział w sumie 31.12.2015
1. Na rzecz jednostek powiązanych	24 188	32 260	68,0%	49,6%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 377	32 776	32,0%	50,4%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 377	32 776	32,0%	50,4%

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Informacje o istotnych transakcjach nabycia rzeczowych aktywów trwałych

PWP Katowice Sp. z o.o.

Zakup czterech samochodów osobowych w ramach umów leasingowych o łącznej wartości 286 tys. zł netto.

Pro – ZAP Sp. z o.o.

Zakup ramienia pomiarowego, serwera oraz sprzętu komputerowego w ramach umów leasingowych o łącznej wartości 238 tys. zł netto.

INTROL Sp. z o.o.

Zakup siedmiu samochodów osobowych w ramach umów leasingowych o łącznej wartości 434 tys. zł netto

INTROL S.A.

Zakup pięciu samochodów osobowych w ramach umów leasingowych o łącznej wartości 290 tys. zł netto

Limatherm S.A.

Aport nieruchomości

W marcu 2016 r. nastąpiło 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. Wartość rynkowa przedmiotu aportu zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 30 czerwca 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego wyniosła 18 186 000 zł. Więcej informacji znajduje się w **Punkcie 5.1.2.** Raportu.

W okresie I kwartału 2016 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

PWP Katowice Sp. z o.o.

Zobowiązania wynikające z czterech umów leasingowych (zawartych w okresie 28 stycznia – 3 lutego 2016 r.) na zakup samochodów osobowych o łącznej wartości 322 tys. zł netto.

INTROL Sp. z o.o.

Zobowiązania wynikające z siedmiu umów leasingowych (zawartych 2 marca 2016 r.) na zakup samochodów osobowych o łącznej wartości 436 tys. zł netto.

INTROL S.A.

Zobowiązania wynikające z pięciu umów leasingowych (zawartych w okresie 25 - 28 stycznia 2016 r.) na zakup samochodów osobowych o łącznej wartości 324 zł tys. netto.

W okresie I kwartału 2016 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie I kwartału 2016 r. w spółkach Grupy INTROL S.A. nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.6.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie I kwartału 2016 r. w Grupie INTROL S.A. nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

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

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

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie I kwartału 2016 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie I kwartału 2016 r. w Grupie INTROL S.A. w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie I kwartału 2016 r. w spółkach Grupy INTROL S.A. nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie I kwartału 2016 r. nie nastąpiły ww. wydarzenia.

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

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

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

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



4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	31.03.2016	31.12.2015
A. Aktywa trwałe	91 259	92 799
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13 248	13 017
2. Inne wartości niematerialne	67	75
3. Długoterminowe aktywa finansowe	71 233	71 233
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 686	8 463
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	25	11
B. Aktywa obrotowe	36 953	42 299
1. Zapasy	36	-
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20 301	22 623
- w tym z tytułu dostaw i usług	17 475	18 670
3. Rozliczenia międzyokresowe	3 772	12 883
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	51	51
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 199	917
6. Udzielone pożyczki	5 697	3 501
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 897	2 324
Aktywa razem	128 212	135 098

PASYWA	31.03.2016	31.12.2015
A. Kapitał własny	113 985	115 468
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	46 589	46 589
5. Wynik z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 724	14 207
B. Zobowiązania długoterminowe	5 528	7 518
1. Rezerwy	33	33
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 210	7 314
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	285	171
C. Zobowiązania krótkoterminowe	8 699	12 112
1. Rezerwy	145	764
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	66	3 705
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	366	272
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 481	7 246
- w tym z tytułu dostaw i usług	5 919	6 338
5. Rozliczenia międzyokresowe	1 641	125
Pasywa razem	128 212	135 098

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

	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015* przekształcone
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	916	1 437
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	407	355
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	509	1 082
D. Koszty sprzedaży	157	1
E. Koszty ogólnego zarządu	1 064	864
F. Pozostałe przychody	18	81
G. Pozostałe koszty	-	2
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	(694)	296
I. Przychody finansowe	382	2 885
J. Koszty finansowe	71	31
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	(383)	3 150
L. Podatek dochodowy	20	468
M. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (K-L)	(403)	2 682
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(1 080)	442
O. Zysk/strata netto za rok obrotowy (M+N)	(1 483)	3 124
P. Inne całkowite dochody	-	-
R. Dochody całkowite razem (O+P)	(1 483)	3 124

*powyżej zaprezentowano przekształcone dane finansowe za I kwartał 2015 r. w stosunku do opublikowanych danych w poprzednich raportach, będące skutkiem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa (ZCP) INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

W wyniku ww. przeniesienia dotychczasowa działalność prowadzona przez ZCP została ujęta jako działalność zaniechana. Równocześnie dane porównawcze zostały w konsekwencji odpowiednio przekształcone.

Zysk/strata na jedną akcję:	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,02)	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,02)	0,10
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,04)	0,02
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,04)	0,02
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	(0,06)	0,12
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	(0,06)	0,12

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	(1 483)	3 124
Korekty o pozycje:	10 976	(16 988)
Amortyzacja środków trwałych	116	208
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	19
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(68)	(106)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(282)	(2 766)
Zmiana stanu rezerw	(2 723)	(61)
Zmiana stanu zapasów	(36)	(355)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	13 196	(18 468)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	765	4 541
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 493	(13 864)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	69
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	3 501
Wpływy z tytułu odsetek	63	90
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(71)	(26)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(4 100)
Udzielone pożyczki	(2 175)	(1 500)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(2 183)	(1 966)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	13 823
Spłata kredytów i pożyczek	(3 640)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(81)	(103)
Zapłacone odsetki	(16)	(30)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(3 737)	13 690
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	3 573	(2 140)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	3 536	5 007
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	7 109	2 867
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	1 212	1 209

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2016 r.	5 328	49 344	-	(24)	42 927	3 686	14 207	115 468
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2016 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(24)	42 927	3 686	14 207	115 468
Zmiany w kapitale własnym w roku 2016	-	-	-	-	-	-	(1 483)	(1 483)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	-	-	-	-	(1 483)	(1 483)
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(1 483)	(1 483)
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2016 r.	5 328	49 344	-	(24)	42 927	3 686	12 724	113 985
Saldo na dzień 01.01.2015 r.	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	-	-	-	-	3 124	3 124
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	-	-	-	-	3 124	3 124
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	3 124	3 124
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2015 r.	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	19 904	97 552

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I KWARTAŁU 2016 i 2015 R.

01.01.2016-31.03.2016	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	916	-	916	4 769	5 685
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	916	-	916	4 769	5 685
Wynik							
Wynik segmentu	-	-	509	-	509	(1 301)	(792)
W tym dotacje	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	18	18	6	24
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 221	1 221	341	1 562
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	(694)	(1 636)	(2 330)
Przychody finansowe netto	-	-	-	311	311	209	520
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	(383)	(1 427)	(1 810)
Podatek dochodowy	-	-	-	20	20	(347)	(327)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	(403)	(1 080)	(1 483)
01.01.2015-31.03.2015*	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	1 437	-	1 437	14 814	16 251
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	1 437	-	1 437	14 814	16 251
Wynik							
Wynik segmentu	-	-	1 082	-	1 082	1 072	2 154
W tym dotacje	-	-	-	-	-	7	7
Przychody nieprzypisane	-	-	-	81	81	706	787
Koszty nieprzypisane	-	-	-	867	867	953	1 820
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	296	825	1 121
Przychody finansowe netto	-	-	-	2 864	2 854	(119)	2 735
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	3 150	706	3 856
Podatek dochodowy	-	-	-	468	468	264	732
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	2 682	442	3 124

*powyżej zaprezentowano przekształcone dane finansowe za I kwartał 2015 r., będące skutkiem przeniesienia zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. na rzecz INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.



5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W I KWARTALE 2016 R.

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. („Grupa INTROL S.A.”, „Grupa INTROL” „Grupa”) składa się z 15 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.

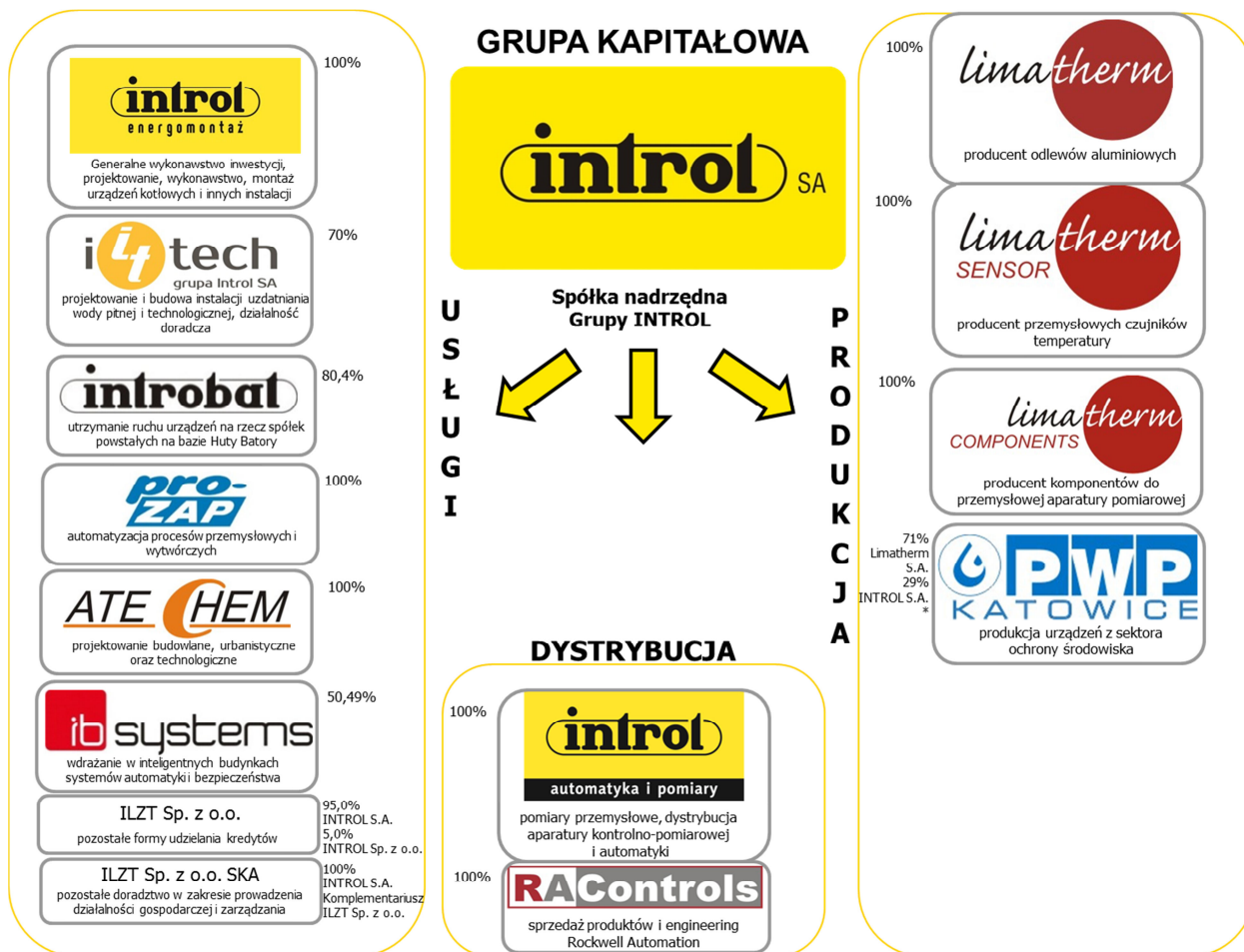
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 15 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, 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 (ok. 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 S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r. (12 maja 2016 r.) przedstawia poniższy schemat.



* struktura udziałów posiadanych przez Limatherm S.A. i INTROL S.A. w PWP Katowice Sp. z o.o. po dacie rejestracji (zgodnie z wiedzą Emitenta, na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r. rejestracja nie nastąpiła).

W okresie między 31 marca 2015 r. (dniem bilansowym) a 12 maja 2016 r. tj. dniem publikacji Raportu nie doszło do zmian w strukturze grupy kapitałowej Emitenta. Zmiany w okresie I kwartału 2016 r. wskazano w **Punkcie 5.1.2.**

5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2016 R. ORAZ 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 udiały 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.

Planowane są kolejne przeniesienia innych nieruchomości Grupy INTROL do PWP Katowice Sp. z o.o. w celu efektywniejszego zarządzania oraz odciążenia spółek Grupy od operacyjnego zarządzania nieruchomościami.

Wartość rynkowa przedmiotu aportu zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 30 czerwca 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego wynosi 18 186 000 zł. Nadwyżka wartości rynkowej przedmiotu aportu nad łączną wartością nominalną nowo ustanowionych udziałów tj. kwota 6 759 000 zł zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy.

Po zarejestrowaniu przez Sąd wyżej opisanego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. będzie wynosił 16 147 000 zł i dzielił się na 32 294 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po zarejestrowaniu 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. INTROL S.A. będzie posiadać 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 raportem bieżącym nr 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 marca 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.

Na dzień 31 marca 2016 r. ILZT Sp. z o.o. i ILZT Sp. z o.o. SKA nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W stosunku do analogicznego okresu sprawozdawczego w roku ubiegłym (tj. wg. stanu na dzień 31 marca 2015 r.) nie zaszły zmiany w liczbie podmiotów objętych konsolidacją przez jednostkę dominującą.

5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI 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 marca 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

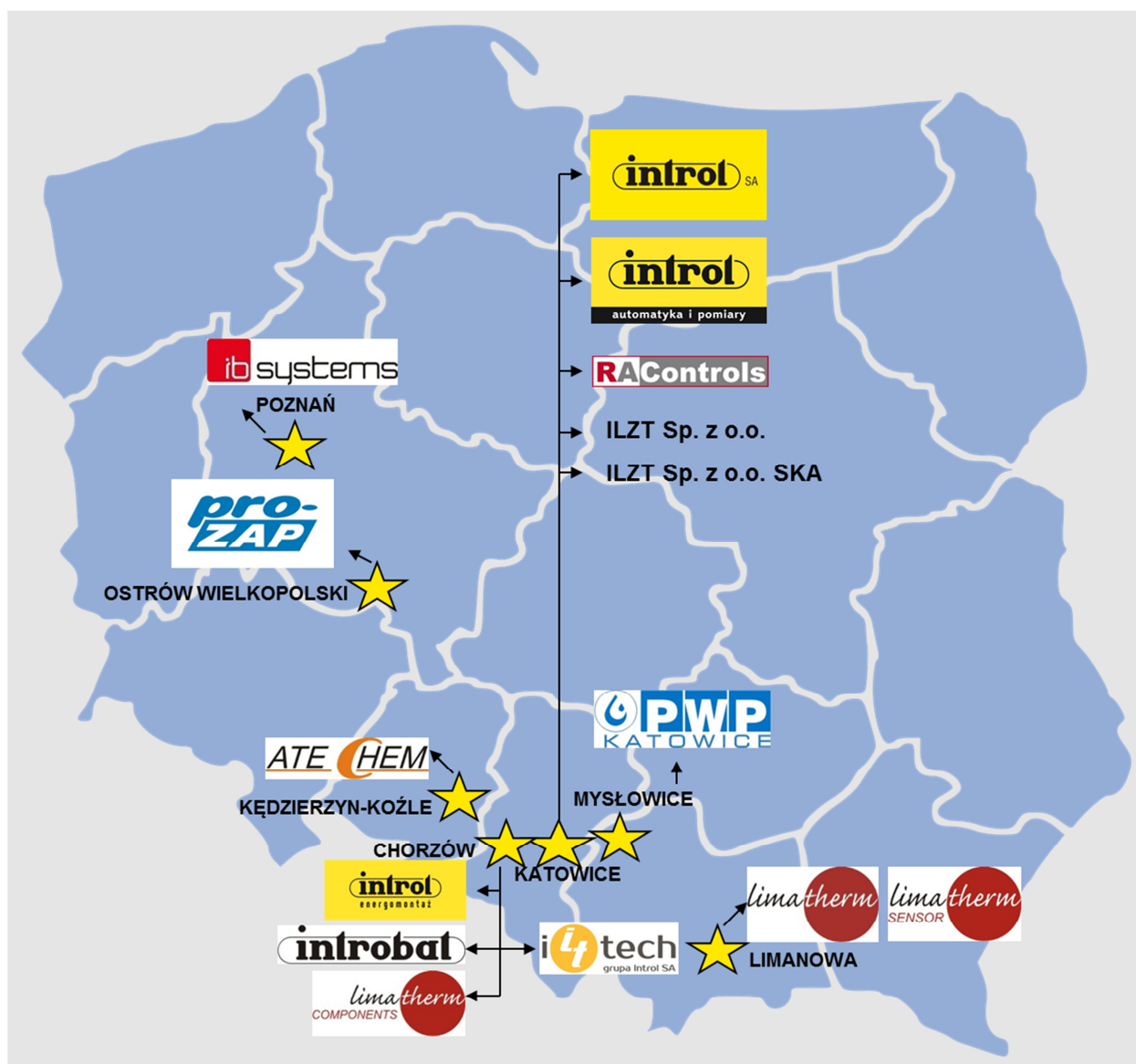
Na dzień 31 marca 2016 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- 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 okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

5.1.5. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r., tj. 12 maja 2016 r.



5.1.6. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

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. W ramach Spółki został powołany dział strategii i rozwoju, którego celem jest identyfikacja nisz rynkowych, głównie w obszarze ochrony środowiska i energii odnawialnej.

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 sprzętów.

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.

Biurow 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, dokumentację rejestracyjną 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: biurowcach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp.

ILZT Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

ILZT Sp. z o.o. SKA

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

INTROL Sp. z o.o. (do 1 lutego 2016 r. pn. Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów 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 najszersza 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 z czujnikami temperatury, poziomu i przepływomierzach. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie Zachodniej i USA.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

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 (aluminiowe, 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, która świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe.

Nowy segment działalności to dystrybucja z doradztwem technicznym urządzeń do klimatyzacji i wentylacji, otwarty w IV kwartale 2015 r.

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana I kw. 2016 do I kw. 2015
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91 355	83 823	9,0%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	15 876	16 558	(4,1%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	17,4%	19,8%	(2,4 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	12 336	11 016	12,0%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	4 996	6 449	(22,5%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	5,5%	7,7%	(2,2 p.p.)
7.	EBITDA ⁽³⁾	6 790	8 178	(17,0%)
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	7,4%	9,8%	(2,4 p.p.)
9.	Zysk brutto	4 494	6 034	(25,5%)
10.	Zysk netto	3 960	6 467	(38,8%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	4,3%	7,7%	(3,4 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 I kwartale 2016 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w I kwartale 2016 r. 91 355 tys. zł i były o 7 532 tys. zł, tj. o 9,0% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2015 r. Wzrost sprzedaży r/r w I kwartale 2016 r. zanotowały m.in. spółki: IB Systems Sp. z o.o. o 5 713 tys. zł, Limatherm S.A. o 3 271 tys. zł i Pro - ZAP Sp. z o.o. o 2 176 tys. zł. ze względu na wzrost organiczny tych spółek.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I kwartale 2016 r. uległ zmniejszeniu r/r o 4,1%, tj. o kwotę 682 tys. zł. Spadek ten został spowodowany poprzez większy wzrost kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów (o 8 214 tys. zł, tj. 12,2% do kwoty 75 478 tys. zł) niż przychodów (o 7 432 tys. zł, tj. 9,0%). Spadek zanotowała także marża brutto na sprzedaży: z 19,8% w I kwartale 2015 r. do 17,4% w I kwartale 2016 r.

Na poziom pozostałych przychodów (spadek o 179 tys. zł r/r do 3 140 tys. zł) i pozostałych kosztów (wzrost o 728 tys. zł r/r do 1 684 tys. zł) największy wpływ miały zlecenia dotyczące prac prewencyjnych dochodzonych z ubezpieczenia.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w I kwartale 2016 r. odpowiednio o 1 453 tys. zł (tj. 22,5%) r/r i 1 388 tys. zł (tj. 17%). Spadkowi uległy także wskaźniki rentowności: porównując I kwartał 2016 r. z I kwartałem 2015 r. (EBIT z 7,7% do 5,5%, EBITDA z 9,8% do 7,4%).

Zysk netto Grupy INTROL w I kwartale 2016 r. ukształtował się na poziomie 3 960 tys. zł, co oznacza jego spadek o 38,8% r/r. W I kwartale 2015 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 6 467 tys. zł, czyli był wyższy o 38,8% niż bieżącym roku. Jednakże w pierwszym kwartale 2015 r. miała miejsce sprzedaż wszystkich akcji spółki Commerce S.A., co spowodowało wzrost zysku netto w Grupie INTROL o 1 880 tys. zł.

Największy zysk netto w I kwartale 2016 r. zanotowały spółki: Limatherm S.A., 2 985 tys. zł oraz Pro - ZAP Sp. z o.o., 1 000 tys. zł.

Na 31 marca 2016 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zwiększyła ona wynik netto w I kwartale 2016 r. o kwotę 228 tys. zł, w porównywalnym okresie 2015 r. było to zwiększenie wyniku netto o 11 tys. zł.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.03.2016	31.12.2015	Zmiana 31.03.2016 do 31.12.2015	Udział w sumie 31.03.2016	Udział w sumie 31.12.2015
1.	Aktywa trwałe	103 923	105 631	(1,6%)	38,3%	36,3%
2.	Aktywa obrotowe	167 751	185 077	(9,4%)	61,7%	63,7%
3.	Kapitał własny	147 083	142 778	3,0%	54,2%	49,1%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	107 657	127 549	(15,6%)	39,6%	43,9%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	16 934	20 381	(16,9%)	6,2%	7,0%

Na koniec marca 2016 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 103 923 tys. zł, co oznacza spadek o 1 708 tys. zł r/r (tj. o 1,6%). W okresie I kwartału 2016 r. wzrosły natomiast o 325 tys. zł rzeczowe aktywa trwałe, zwłaszcza w spółce INTROL Sp. z o.o. Wpływ wzrostu rzeczowych aktywów trwałych na aktywa trwałe został skompensowany obniżeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 989 tys. zł r/r.

Aktywa obrotowe w I kwartale 2016 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2015 r. o 17 326 tys. zł (tj. o 9,4%), głównie ze względu spadek należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności – o 19 277 tys. zł oraz na spadek rozliczeń międzyokresowych – o 5 856 tys. zł r/r, co było konsekwencją finalizowania kontraktów oraz spłatą należności przez kontrahentów w I kwartale 2016 r. W ciągu I kwartału 2016 r. udzielono pożyczkę w wysokości 2 000 tys. zł, jak również wzrosły zapasy o 854 tys. zł r/r. Na koniec marca 2016 r. wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów plasowała się na poziomie 22 410 tys. zł, co oznacza ich wzrost wobec końca 2015 r. o 4 603 tys. zł.

Kapitał własny w I kwartale 2016 r. wzrósł o 4 305 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 3,0%). Było to wynikiem wypracowanego i zatrzymanego w I kwartale 2016 r. zysku netto w wysokości 3 910 tys. zł oraz odniesionej na kapitał wyceny posiadanych kontraktów forward w wysokości 345 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2015 r. o 19 892 tys. zł (tj. o 15,6%) głównie w konsekwencji zakończenia realizacji istniejących kontraktów (spadek o 4 460 tys. zł zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań). Na przestrzeni I kwartału 2016 r. obniżyła się również wysokość krótkoterminowych kredytów bankowych, co bezpośrednio związane jest z wpływem należności.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe spadły w stosunku do grudnia 2015 o 3 447 tys. zł, ze względu na spadek o 2 487 tys. zł rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego i spadku o 591 tys. zł zabezpieczających instrumentów pochodnych.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana I kw. 2016 do I kw. 2015
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	20 799	(7 717)	369,5%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 542)	892	(385,0%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(13 654)	8 501	(260,6%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	4 603	1 676	174,7%

W I kwartale 2016 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, zwiększając je w porównaniu z analogicznym okresem w 2015 r. o 369,5% (o 28 516 tys. zł), co było głównie spowodowane finalizowaniem kontraktów oraz spłatą należności przez kontrahentów w I kwartale 2016 r.

Grupa zanotowała natomiast ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były mniejsze niż w analogicznym okresie 2015 r. o 3 434 tys. zł. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej w wysokości 2 542 tys. zł były wynikiem udzielenia pożyczki w wysokości 2 000 tys. zł oraz poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 795 tys. zł. Natomiast w pierwszym kwartale ubiegłego roku miała miejsce sprzedaż wszystkich akcji spółki JCommerce S.A. co spowodowało wpływ środków w wysokości 3 501 tys. zł oraz osiągnięcie dodatnich przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej w I kwartale 2016 r. były spowodowane głównie płatnościami z tytułu kredytów.

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

Lp.	Opis pozycji	I kw. 2016	2015	I kw. 2015
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	1,4%	6,3%	2,1%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	2,7%	13,4%	4,5%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	45,9%	50,9%	51,4%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	84,7%	103,6%	105,6%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,56	1,45	1,47
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,31	1,25	1,27
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	126,7	128,9	161,7
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	73,9	75,1	92,8

- (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 (91 dni),
 (8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (91 dni).

Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie pierwszego kwartału 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 osiąganych zysków. W stosunku do końca marca 2015 r. nastąpił spadek rentowności Grupy ze względu na spadek zysku netto o 2 507 tys. zł.

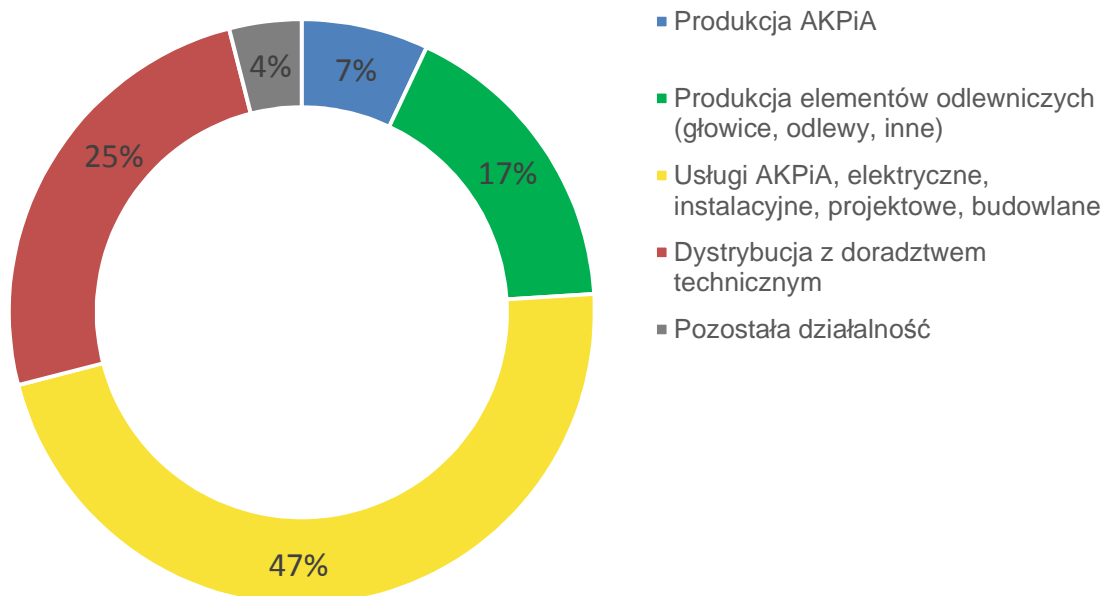
Wskaźniki zadłużenia w stosunku do końca roku 2015 uległy zmniejszeniu z powodu spadku krótkoterminowych kredytów bankowych i pożyczek o 11 527 tys. zł oraz spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 4 460 tys. zł

Wskaźniki płynności uległy zwiększeniu utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykl rotacji należności uległ skróceniu ze względu na spadek średniego stanu należności i rozliczeń o 23 419 tys. zł i wzrost przychodów o 7 532 tys. zł. Cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu ze względu na spadek średniego stanu zobowiązań i rozliczeń o 9 416 tys. zł przy wzroście kosztów sprzedaży produktów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu, który to wyniósł 9 534 tys. zł.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I kwartału 2016 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2016 31.03.2016	Udział	01.01.2015 31.03.2015	Udział	Zmiana 2016 do 2015	Zmiana 2016 do 2015 w %
1.	Produkcja AKPiA	6 183	7%	5 982	7%	201	3%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	15 867	17%	12 974	15%	2 893	22%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	42 730	47%	42 138	50%	592	1%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	23 267	25%	20 244	24%	3 023	15%
5.	Pozostała działalność	3 308	4%	2 485	4%	823	33%
	Razem sprzedaż	91 355	100%	83 823	100%	7 532	9%

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I kwartale 2016 r. nie zmienił się pomimo wzrost do wartości 6 183 tys. zł tj. wzrostu o 201 tys. zł w porównaniu z 2015 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (3 563 tys. zł.) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (2 620 tys. zł). Spółka Limatherm Components Sp. z o.o. zanotowała w tym okresie wzrost sprzedaży o 12% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I kwartale 2016 r. jej sprzedaż wzrosła wobec roku 2015 r. o 2 893 tys. zł, tj. o 22%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 2 p.p.

W I kwartale 2016 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 42 730 tys. zł, które stanowiły 47% całkowitych przychodów Grupy. Udział tego segmentu w sprzedaży spadł o 3 punkty procentowe (p.p.) w stosunku do porównywalnego okresu 2015 r.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 1 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. 12 573 tys. zł, wzrost sprzedaży o 19%.

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

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2016 31.03.2016	01.01.2015 31.03.2015	Zmiana 2016 do 2015 w %
1.	Produkcja AKPiA	31%	28%	3 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	24%	23%	1 p.p.
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	12%	16%	(4 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	25%	25%	-
5.	Pozostała działalność	(20%)	(9%)	(11 p.p.)
	Łącznie średnia marża	17%	20%	(3 p.p.)

Marże w segmentach produkcja AKPiA, produkcja elementów odlewniczych wzrosły i utrzymują się na wysokich poziomach, w I kwartale 2016 r. ukształtowały się na poziomie odpowiednio 31% i 24%, co oznacza wzrost odpowiednio o 3 i 1 p.p.

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

Marża w segmencie pozostała działalność uległa pogorszeniu.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2016	I kw. 2015	Zmiana I kw. 2016 do 2015
1.	Suma sprzedaży	91 355	83 823	9,0%
2.	Sprzedaż krajowa	73 321	67 465	8,7%
3.	Sprzedaż zagraniczna	18 034	16 358	10,2%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	80,3%	80,5%	(0,2 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	19,7%	19,5%	0,2 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I kwartale 2016 r. sprzedaż ta stanowiła 80,3% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2015, nastąpił nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 5 856 tys. zł, tj. o 8,7%, na co wpływ miał głównie wzrost sprzedaży w IB Systems Sp. z o.o. o 5 715 tys. zł.

Z kolei głównie na skutek wzrostu sprzedaży eksportowej w Limatherm S.A. (o 1 490 tys. zł) i Limatherm Components Sp. z o.o. o 758 tys. zł wzrosła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne o 1 676 tys. zł, tj. o 10,2%. W I kwartale 2016 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 19,7%.

W sprzedaży krajowej Grupa świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszym sektorem (szczególnie w ostatnich latach funkcjonowania Grupy) jest branża ochrony środowiska oraz energetyki. Ważną grupą klientów Grupy INTROL jest również sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny i spożywczy. 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.

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

Na wyniki uzyskane w okresie I kwartału 2016 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost sprzedaży w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym o 3,0 mln zł, dotyczący spółki RAControls Sp. z o.o.
- wzrost sprzedaży w segmencie produkcja elementów odlewniczych o 2,9 mln zł, dotyczący spółki Limatherm S.A.
- dodatnie przepływy operacyjne, większe w porównaniu z analogicznym okresem 2015 r. o 28,5 mln zł, wynikające z finalizowania kontraktów i spłaty należności przez kontrahentów, spowodowały spadek zapotrzebowania na finansowanie zewnętrzne i spadek salda zobowiązań handlowych.

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 marca 2016 r. i wykazała zysk netto za 3 miesiące 2016 r. z tego tytułu w wysokości 228 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

5.3.2. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I KWARTAŁU 2016 R.

5.3.2.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (WARTOŚĆ NOMINALNA W TYS.)

Pro – ZAP Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej 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

Limatherm Components Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w Banku Zachodnim WBK S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
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

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

5.3.2.2. 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 14 marca 2016 r. uzyskał informację o złożeniu zamówień przez RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane były 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.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od listopada 2015 r. (data ostatniego raportu bieżącego w tej sprawie) 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. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 3/2016 z 14 marca 2015 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.

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 22 854 udziały o łącznej wartości nominalnej 11 427 000 zł 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.

Planowane są kolejne przeniesienia innych nieruchomości Grupy INTROL do PWP Katowice Sp. z o.o. w celu efektywniejszego zarządzania oraz odciążenia spółek Grupy od operacyjnego zarządzania wynajmem tych nieruchomości.

Wartość rynkowa przedmiotu aportu zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 30 czerwca 2015 r. przez rzeczoznawcę majątkowego wynosi 18 186 000 zł. Nadwyżka wartości rynkowej przedmiotu aportu nad łączną wartością nominalną nowo ustanowionych udziałów tj. kwota 6 759 000 zł zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy.

Po zarejestrowaniu przez Sąd wyżej opisanego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. będzie wynosił 16 147 000 zł i dzielił się na 32 294 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po zarejestrowaniu 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. INTROL S.A. będzie posiadać 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 raportem bieżącym 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r.

5.3.2.3. WYBRANE ZDARZENIA W GRUPIE INTROL S.A.

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. W ramach Spółki w bieżącym okresie został powołany dział strategii i rozwoju, którego celem jest identyfikacja nisz rynkowych, głównie w obszarze ochrony środowiska i energii odnawialnej. Ww. strategia jest częścią procesu zmian zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej Grupy INTROL oraz pełnego wykorzystania efektu synergii.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Realizacja planu inwestycyjnego

Spółka kontynuuje realizację prac projektowo – budowlanych, związanych z budową nowej siedziby (budowa hali produkcyjnej wraz z częścią administracyjno – socjalną.) Plany na najbliższe miesiące to zakończenie wszelkich prac związanych z projektem wykonawczym, wyłonienie w drodze przetargu wykonawcy, podpisanie umowy i rozpoczęcie budowy.

Targi Automaticon (Międzynarodowe Targi Automatyki i Pomiarów)

Limatherm Sensor 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.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Uzyskanie certyfikatu FM Approvals

W I kwartale 2016 spółka uzyskała certyfikat amerykańskiej organizacji FM Approvals dla wyrobów z rodziny XD-AD przeznaczonych do stref zagrożonych wybuchem. Jest to drugi po kanadyjskim CSA certyfikat jakości i bezpieczeństwa, jakim spółka legitymuje się dla tej rodziny wyrobów.

W I kwartale 2016 r. spółka przeprowadziła również akcję promocyjną, połączoną z wizytą handlową w koncernie produkcyjnym na terenie Niemiec.

Ponadto przeprowadzono ankietę zadowolenia ze współpracy z Limatherm Components dla dużej grupy klientów. Ankieta stała się podstawą do oceny pracy przedsiębiorstwa i jednocześnie stworzyła możliwość kontaktu z klientami w celu promocji i zainteresowania produktami spółki.

IB Systems Sp. z o.o.

Otrzymanie certyfikatu wiarygodności biznesowej

IB Systems Sp. z o.o. otrzymała Certyfikat Wiarygodności Biznesowej nadawany przez niezależną, międzynarodową wywiadownię gospodarczą Bisnode Dun & Bradstreet. Do grona nagrodzonych należą firmy o najwyższej i wysokiej ocenie stabilności wystawianej przez Bisnode Polska. Otrzymanie tego wyróżnienia zaświadcza, że spółka ma bardzo dobrą płynność finansową, jest lojalnym partnerem w biznesie, prowadzi działalność w sposób etyczny, a jej kondycja jest na bardzo wysokim poziomie. Ocena wiarygodności i stabilności firmy, wystawiana przez analityków Bisnode D&B, opiera się na analizie moralności płatniczej według programu Bisnode International Payment Monitor, analizie wskaźników finansowych ostatnich dostępnych sprawozdań finansowych oraz największej w Polsce bazy relacyjnej powiązań korporacyjnych i osobowych.

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 – Energomontaż Sp. z o.o.

Perspektywy działania

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.

Pro – ZAP Sp. z o.o.

Nowe kontrakty

W I kwartale 2016 roku spółka Pro - ZAP podpisała umowę z ADAMA Manufacturing Poland S.A. na wykonanie „pod klucz” Stacji Formulacji Środków Ochrony Roślin. Kontrakt obejmuje branże budowlaną, technologiczną, sanitarną, mechaniczną oraz AKPiA i elektryczną.

Równolegle spółka podpisała kontrakt ze światowym producentem amortyzatorów samochodowych firmą BWI na dostawę dwóch w pełni zautomatyzowanych linii do produkcji rur amortyzatorów. Linie zostaną uruchomione w nowo wybudowanym zakładzie BWI w Czechach.

PWP Katowice Sp. z o.o.

Aport nieruchomości

W marcu 2016 r. nastąpiło 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. Więcej informacji znajduje się w **Punkcie 5.1.2.** Raportu.

5.3.3. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (WARTOŚĆ NOMINALNA W TYS.)

-

5.3.3.2. UMOWY ZNACZĄCE

-

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

RAControls Sp. z o.o.

Aktywność marketingowa oraz plany rozwoju

W ramach poszerzania wiedzy z zakresu automatyki przemysłowej w maju i październiku 2016 r. planowane są Eventy Procesowe. W majową trasę 2016 r. wyjedzie Safety Demovan. To specjalnie przygotowany samochód, który umożliwi zaprezentowanie systemów automatyki takich jak sterowniki, przekaźniki, kurtyny bezpieczeństwa. Tak przygotowana mobilna prezentacja produktów spółki odwiedzi Kraków, Tarnów, Rzeszów, Katowice, Warszawę, Białystok, Gdańsk, Lublin.

W październiku i listopadzie 2016 r. spółka planuje zorganizowanie na terenie kraju czterech warsztatów Product Update. Przy współudziale firm takich jak Rockwell Automation, Prosoft Technology, Fanuc Robotics Polska, RAControls planuje zaprezentować tematy związane z napędami Rockwell Automation, produkty z oferty eWon, panele operatorskie PanelView a także zintegrowane systemy Motion oraz Kinetix.

Co dwa lata w czerwcu, wraz z Rockwell Automation RAControls organizuje Automation University Special.

Tegoroczna impreza odbędzie się w drugiej połowie maja 2016. Wydarzenie jest dostępne dla kadry menadżerskiej, inżynierskiej, IT oraz działu zakupów. To wyjątkowa okazja, aby poznać rozwiązanie "The Connected Enterprise" wg koncepcji Industry 4.0 oraz inne aktualności, trendy, technologie dla zintegrowanych rozwiązań automatyki i informatyki. Planowana jest wystawa SHOWROOM z interaktywnymi demonstracjami oraz pokazami prowadzonymi przez Rockwell Automation oraz Partnerów. Uczestnicy będą mogli zapoznać się z najnowszymi osiągnięciami z zakresu automatyki i informatyki oraz z branż takich jak farmacja, branża spożywcza, energetyka i inne.

W 2016 r. RAControls weźmie również udział w organizowanych w USA targach zagranicznych: TechED Orlando (czerwiec) i Automation Fair (listopad).

Limatherm Components Sp. z o.o.

Plany na najbliższe miesiące

Na przełomie maja i czerwca 2016 r. spółka planuje otrzymanie kolejnego certyfikatu jakości i bezpieczeństwa dla wyrobów z rodziny XD-AD przeznaczonych do stref zagrożonych wybuchem – IECEx. Łącznie z tym certyfikatem spółka planuje otrzymanie certyfikatu ATEX dla rodziny głowic XD-AD.

Limatherm Components Sp. z o.o. ponadto zamierza kontynuować akcje promocyjne swych wyrobów na dwóch imprezach targowych: Interkama w Hannoverze i Sensor w Norymberdze. Planowane jest tam kilkanaście spotkań promocyjnych na stoiskach firm partnerskich i prezentacja produktów spółki. Akcja ma również na celu przeanalizowanie potrzeb klientów dla nowych wdrożeń w okresach przyszłych. W II kwartale 2016 r. Limatherm Components planuje również dwie wizyty u partnerów z Niemiec i Francji w celu promocji produktów.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

W przeciągu najbliższych miesięcy spółka prowadzić będzie dalsze prace badawcze. W ostatnim czasie dotyczyły one rezystorów poddawanych oddziaływaniu wysokich temperatur w kontekście stabilności metrologicznej długookresowej. W dalszej perspektywie czasowej badania będą dotyczyły stabilności metrologicznej długookresowej płaszczykowych czujników termoelektrycznych.

INTROL Sp. z o.o.

Rozpoczęcie sprzedaży internetowej

W maju 2016 r. zadebiutował sklep internetowy z aparaturą kontrolno-pomiarową i komponentami automatyki (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.

INTROL S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

2 czerwca 2016 r. w siedzibie Spółki odbędzie się Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddane będą 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.

5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.4.1. 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.

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny (www.stat.gov.pl), w kwietniu 2016 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie -2,4 (w marcu -6,9). Poprawę koniunktury sygnalizowało 16,2% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 18,6% (w marcu odpowiednio 14,2% i 21,1%).

Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Oceny bieżące i prognozy portfela zamówień, a także prognozy dotyczące produkcji budowlano – montażowej są mniej negatywne od zgłaszanych w ostatnich kilku miesiącach. Prognozy są pozytywne, lepsze niż formułowane w marcu. Nadal sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe.¹

5.4.2. 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.

¹ http://stat.gov.pl/download/gfx/portalinformacyjny/pl/defaultaktualnosci/5516/3/41/1/koniunktura_w_przemysle_budownictwie_handlu_i_uslugach_w_kwietniu_2016.pdf

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 przeznaczane m.in. na modernizację spalarni odpadów, oczyszczalni ścieków i stacji uzdatniania wód, jak to miało miejsce w ubiegłym okresie finansowania (lata 2007 – 2013).

Perspektywiczny 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 ciepłownice; 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 spółek jest skutecznym rozwiązaniem biznesowym.

5.4.3. 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 (wydawnictwo własne)

Energetyka i kogeneracja

Zgodnie z raportem nt. działalności Grupy INTROL, większość polskich elektrowni i pozostałych instalacji energetycznych jest przestarzała. Ekspertci 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 duże wydatki związane z rozwojem. Beneficjentem tego stanu rzeczy będzie m.in. Grupa INTROL.

Ministerstwo Skarbu Państwa (MSP) wskazuje, iż do 2020 r. 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 MSP wlicza m.in. inwestycje w terminale naftowe i gazowe oraz magazyny gazu.

Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki” (do rywalizacji w przetargach staną największe koncerny budowlane z Polski i zagranicy), podczas gdy istotna część rynku pozostanie do zagospodarowania przez firmy takie jak Grupa INTROL. W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne. Kolejnym perspektywnym 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 2020 r. produkcja energii elektrycznej wytwarzanej w technologii kogeneracji wzrośnie w Polsce dwukrotnie w porównaniu do 2006 r. Plan zakłada również zastąpienie do 2030 r. wszystkich ciepłowni zasilających systemy ciepłownicze polskich miast źródłami kogeneracyjnymi.

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, a także inwestycje mające na celu modernizację kotłowni i ciepłowni.

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%.

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.

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

Grupa INTROL S.A. nie publikowała prognoz na 2016 r.

5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 12 MAJA 2016 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kaprał	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	7 255 722	27,24	7 255 722	27,24
Svanser Holdings Limited (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	2 663 881	10,00
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. + Svanser Holdings Limited	łącznie liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642	37,34
Wiesław Kaprał + WEKA Investments Sp. z o.o.	łącznie 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
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 22 lutego 2016 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA IV KWARTAŁ 2015 R.)

Od dnia publikacji raportu okresowego za IV kwartał 2015 r. (tj. 22 lutego 2016 r.) struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 22.02.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 22.02.2016 r. do 12.05.2016 r.	Stan na dzień 12.05.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
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	-	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
Svanter Holdings Limited z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	-	2 663 881	10,00
Svanter Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	-	7 255 722	27,24

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych INTROL S.A. oraz spółek zależnych na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2016 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



5.7. DYWIDENDA

W okresie I kwartału 2016 r. INTROL S.A. nie wypłacała dywidendy.

5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie I kwartału 2016 r. nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Poniżej Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego toczącego się od 2012 r., wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik 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. zawinione przez Wykonawcę opóźnienia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W 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 13 kwietnia 2016 r. odbyło się pierwsze posiedzenie Sądu Apelacyjnego w Katowicach po przekazaniu sprawy przez Sąd Najwyższy. Na rozprawie strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska. Sąd wyznaczył stronom 30 – dniowy termin na rozmowy w przedmiocie zawarcia ugody. W przypadku niedojścia stron do porozumienia kolejny termin rozprawy zostanie wyznaczony z urzędu.

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

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

Ww. spółki Grupy INTROL S.A. posiadają następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż i zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2016 r.

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.03.2016 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 31.03.2016
Limatherm S.A.								
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3337	900	EUR	3 900	15.04.2016 30.05.2016*	3 952
25.05.2015	Forward	Sprzedaż	4,2080	6 250	EUR	26 300	15.06.2016 12.05.2017*	25 649
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	10 670	EUR	46 116	28.04.2016 28.06.2018*	45 518
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*	6 535
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 438	13.09.2018 29.10.2018*	6 382
Razem						89 260		88 036
Limatherm Components Sp. z o.o.								
08.08.2014	Forward	Sprzedaż	4,3310	800	EUR	3 465	15.04.2016 29.07.2016*	3 505
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3500	900	EUR	3 915	16.08.2016 15.12.2016*	3 955
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	3 700	EUR	15 986	30.12.2016 29.06.2018*	15 806
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	859
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	439
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	438
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	442
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 331
04.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*	1 332
11.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018	454
26.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019	474
08.02.2016	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019	462
Razem						29 597		29 497
Pro – ZAP Sp. z o.o.								
26.11.2015	Forward	Sprzedaż	4,2880	274	EUR	1 175	29.07.2016	1 170
26.11.2015	Forward	Sprzedaż	4,3050	165	EUR	710	24.11.2016	706
07.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,3360	105	EUR	456	30.05.2016	462
07.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,3420	170	EUR	738	29.06.2016	748
07.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,3478	150	EUR	652	29.07.2016	660
Razem						3 731		3 746

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

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

Do najważniejszych czynników należą:

- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- sytuacja społeczno – polityczna w Europie Środkowo – Wschodniej 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).

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	

Katowice, dnia 12 maja 2016 r.