



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA I KWARTAŁ 2017 R.

Katowice, dnia 18 maja 2017 r.

## SPIS TREŚCI

<b>1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
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
<b>3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
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 W OKRESIE I KWARTAŁU 2017 I 2016 R. ....	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA .....	11
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....</b>	<b>17</b>
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 2017 I 2016 R. ....	21
<b>5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2017 R. ....</b>	<b>22</b>
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE .....	22
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	29
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI .....	34
5.4. PLANY PRODUKTOWE, MARKETINGOWE, INWESTYCYJNE W SPÓŁKACH GRUPY .....	38
5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	39
5.6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIELE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW .....	41
5.7. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. ....	41
5.8. DYWIDENDA .....	43
5.9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE .....	43
5.10. 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 .....	46
5.11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	47
<b>6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ .....</b>	<b>47</b>

## 1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za I kwartał 2017 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2017 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2017 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. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 83 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” *Dz.U. Nr 33 poz. 259 (z późn. zm. „Rozporządzenie”)* Grupa INTROL 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. 2017	I kw. 2016	I kw. 2017	I kw. 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		80 321	91 355	19 426	20 973
II. Zysk z działalności operacyjnej		4 624	4 996	1 078	1 147
III. Zysk brutto		4 778	4 494	1 114	1 032
IV. Zysk netto		2 655	3 960	619	909
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		3 441	3 910	802	898
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 901	20 799	443	4 775
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(1 228)	(2 542)	(286)	(584)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(6 327)	(13 654)	(1 475)	(3 135)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		(5 654)	4 603	(1 318)	1 057
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)		0,13	0,15	0,03	0,03
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,13	0,15	0,03	0,03
		<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
XIV. Aktywa, razem		291 882	298 488	69 170	67 470
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		153 822	168 724	36 452	38 138
XVI. Zobowiązania długoterminowe		32 847	30 753	7 784	6 951
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		120 975	137 971	28 668	31 187
XVIII. Kapitał własny		138 060	129 764	32 717	29 332
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 263	1 204
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,18	4,87	1,23	1,10
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,18	4,87	1,23	1,10

## 2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2017	I kw. 2016	I kw. 2017	I kw. 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 175	916	274	210
II. Zysk z działalności operacyjnej	(130)	(694)	(30)	(159)
III. Zysk brutto	67	(383)	16	(88)
IV. Zysk netto	2 412	(1 483)	562	(340)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 895	9 493	442	2 179
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(230)	(2 183)	(54)	(501)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 115)	(3 737)	(1 892)	(858)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 450)	3 753	(1 504)	820
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)	0,09	(0,06)	0,02	(0,01)
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,09	(0,06)	0,02	(0,01)
	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
XIII. Aktywa, razem	125 434	128 534	29 725	29 054
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 347	23 859	4 348	5 393
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 093	5 287	1 207	1 195
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	13 254	18 572	3 141	4 198
XVII. Kapitał własny	107 087	104 675	25 377	23 661
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 263	1 204
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,02	3,93	0,95	0,89
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,02	3,93	0,95	0,89

## 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 marca 2017 r.: (1 EUR = 4,2891 PLN) i na koniec marca 2016 r.: (1 EUR = 4,3559 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec marca 2017 r.: (1 EUR = 4,2198 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2016): (1 EUR = 4,4240 PLN).

### 3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2017	31.12.2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>121 365</b>	<b>118 984</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	92 067	90 571
2. Wartość firmy	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	1 585	1 694
4. Długoterminowe aktywa finansowe	784	751
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 267	20 373
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	250	263
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	2 080	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>170 517</b>	<b>179 504</b>
1. Zapasy	35 099	35 708
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	85 140	95 696
- w tym z tytułu dostaw i usług	66 359	84 985
3. Rozliczenia międzyokresowe	25 140	17 602
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	819	738
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	803	776
6. Udzielone pożyczki	1 246	1 592
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21 706	27 392
8. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	564	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>291 882</b>	<b>298 488</b>

PASYWA	31.03.2017	31.12.2016
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>138 060</b>	<b>129 764</b>
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	2 141	(3 500)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	59 271	59 271
5. Zysk z lat ubiegłych	17 229	7 700
6. Zysk z roku bieżącego	3 441	9 529
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	(786)	222
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	2 092	1 870
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>32 847</b>	<b>30 753</b>
1. Rezerwy	1 582	1 582
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 764	6 811
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 185	14 964
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 730	4 351
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	1 586	626
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	2 419
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>120 975</b>	<b>137 971</b>
1. Rezerwy	10 317	12 241
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	37 957	37 681
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 752	1 752
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 918	5 079
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	62 976	73 211
- w tym z tytułu dostaw i usług	44 993	46 257
6. Rozliczenia międzyokresowe	3 004	5 456
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	51	649
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	1 902
<b>Pasywa razem</b>	<b>291 882</b>	<b>298 488</b>

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83 321	91 355
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	69 412	75 479
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>13 909</b>	<b>15 876</b>
D. Koszty sprzedaży	6 748	6 872
E. Koszty ogólnego zarządu	5 551	5 464
F. Pozostałe przychody	4 496	3 140
G. Pozostałe koszty	1 482	1 684
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>4 624</b>	<b>4 996</b>
I. Przychody finansowe	1 674	637
J. Koszty finansowe	1 520	1 139
<b>K. Zysk brutto (H+I-J)</b>	<b>4 778</b>	<b>4 494</b>
L. Podatek dochodowy	2 123	534
<b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>2 655</b>	<b>3 960</b>
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
<b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>	<b>2 655</b>	<b>3 960</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	3 441	3 910
Udziały niekontrolujące	(786)	50
<b>P. Inne całkowite dochody</b>	<b>5 641</b>	<b>345</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	6 964	426
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(1 323)</b>	<b>(81)</b>
<b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>	<b>8 296</b>	<b>4 305</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 082	4 255
Udziały niekontrolujące	(786)	50

Zysk na jedną akcję:	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,15
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,10	0,15
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,15
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,10	0,15

### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2017 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016 31.03.2016</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	3 441	3 910
Korekty o pozycje:	(1 540)	16 889
Udziały niekontrolujące	(786)	50
Amortyzacja środków trwałych	1 958	1 589
Amortyzacja wartości niematerialnych	127	205
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	22	5
Koszty i przychody z tytułu odsetek	354	304
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(33)	(899)
Zmiana stanu rezerw	3 500	(3 227)
Zmiana stanu zapasów	567	(854)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 738	25 059
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(9 758)	(3 637)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	771	(2 132)
Inne korekty	-	426
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 901</b>	<b>20 799</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	157	213
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	-
Wpływy z tytułu odsetek	71	40
Spląty udzielonych pożyczek	346	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 802)	(795)
Udzielone pożyczki	-	(2 000)
Inne	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(1 228)</b>	<b>(2 542)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 656	1 434
Splata kredytów i pożyczek	(4 160)	(13 607)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 421)	(1 527)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(7 992)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	-	-
Zapłacone odsetki	(426)	(344)
Inne	1 016	390
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(6 327)</b>	<b>(13 654)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(5 654)</b>	<b>4 603</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>27 906</b>	<b>19 019</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>22 252</b>	<b>23 622</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	546	1 212



### 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 01.01.2017 r.	5 328	49 344	(3 500)	(459)	55 853	3 877	17 229	127 672	2 092	129 764
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2017 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(3 500)	(459)	55 853	3 877	17 229	127 672	2 092	129 764
Zmiany w kapitale własnym w roku 2017	-	-	5 641	-	-	-	3 441	9 082	(786)	8 296
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	5 641	-	-	-	3 441	9 082	(786)	8 296
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	3 441	3 441	(786)	2 655
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	5 641	-	-	-	-	5 641	-	5 641
Saldo na dzień 31.03.2017 r.	5 328	49 344	2 141	(459)	55 853	3 877	20 670	136 754	1 306	138 060
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 2016	-	-	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



### 3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I KWARTAŁU 2017 i 2016 R.

01.01.2017 31.03.2017	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 961	16 278	27 961	27 372	4 749	-	-	83 321	-	83 321
Sprzedaż między segmentami	291	525	1 208	608	2 438	(5 070)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>7 252</b>	<b>16 803</b>	<b>29 169</b>	<b>27 980</b>	<b>7 187</b>	<b>(5 070)</b>	<b>-</b>	<b>83 321</b>	<b>-</b>	<b>83 321</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	2 020	4 110	2 698	5 282	(201)	-	-	13 909	-	13 909
<i>W tym dotacje</i>	628	328	119	-	21	-	-	1 096	-	1 096
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	4 496	4 496	-	4 496
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	13 781	13 781	-	13 781
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	4 624	-	4 624
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	154	154	-	154
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	4 778	-	4 778
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 123	2 123	-	2 123
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	2 655	-	2 655

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			
<b>Przychody</b>										
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)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>6 508</b>	<b>16 583</b>	<b>44 586</b>	<b>24 053</b>	<b>5 661</b>	<b>(6 036)</b>	<b>-</b>	<b>91 355</b>	<b>-</b>	<b>91 355</b>
<b>Wynik</b>										
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



### **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 oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2017 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 2017 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 INTROL w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

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

#### **Oświadczenie o zgodności**

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL 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 2016 r.

Żadne nowe standardy lub zmiany do istniejących standardów, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz zatwierdzone przez UE nie stały się obowiązujące od 2017 r.

#### **Standardy nie zastosowane**

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

#### **Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:**

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

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

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – prace zatwierdzające standard przejściowy odłożone do czasu przyjęcia ostatecznej wersji standardu,
- MSSF 16 Leasing – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28: Sprzedaż lub przeniesienie aktywów przez inwestora do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia - odroczone na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku na niezrealizowane straty – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Umowy z klientami - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2014-2016) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych



- rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później oraz 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wczesne uwzględnienie – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
  - Zmiany do MSR 40: Transfer nieruchomości inwestycyjnych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
  - MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 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. KWOTA I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

W okresie zakończonym 31 marca 2017 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

### **3.6.3. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W 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 aktuarialistów 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 2016 r. przedstawione zostały poniżej:

**Grupa INTROL**

	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>8 694</b>	<b>9 214</b>	<b>(520)</b>
- zapasy	2 672	2 607	65
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	143	148	(5)
- należności długo- i krótkoterminowe	5 879	6 459	(580)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19 267</b>	<b>20 373</b>	<b>(1 106)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>8 764</b>	<b>6 811</b>	<b>1 953</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>11 899</b>	<b>13 823</b>	<b>(1 924)</b>
- na naprawy gwarancyjne	2 861	3 282	(421)
- na straty na kontraktach	2 987	3 165	(178)
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>5 305</b>	<b>6 200</b>	<b>(895)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	1 492	1 342	150
- urlopy	1 907	1 908	(1)
- premie dla Zarządów	1 342	1 119	223
- pozostałe premie	254	1 367	(1 113)
- nagrody jubileuszowe	310	464	(154)
- inne	-	-	-
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>746</b>	<b>1 176</b>	<b>(430)</b>
- na badanie bilansu	46	169	(123)
- inne	700	1 007	(307)
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	22 443	16 671	5 772
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 536	5 039	(2 503)

**INTROL S.A. – działalność kontynuowana**

	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>124</b>	<b>124</b>	<b>-</b>
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	124	124	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5 728</b>	<b>6 415</b>	<b>(687)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>4 615</b>	<b>4 559</b>	<b>56</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>169</b>	<b>187</b>	<b>(18)</b>
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>149</b>	<b>149</b>	<b>-</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	52	52	-
- urlopy	74	74	-
- premie dla Zarządów	23	23	-
<b>pozostałe rezerwy:</b>	<b>20</b>	<b>38</b>	<b>(18)</b>
- na badanie bilansu	20	38	(18)
- rezerwy na przełomie roku	-	-	-

**INTROL S.A. – działalność zaniechana**

	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>1 312</b>	<b>2 061</b>	<b>(749)</b>
- należności długo- i krótkoterminowe	1 312	2 061	(749)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 893</b>	<b>2 384</b>	<b>(491)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>391</b>	<b>604</b>	<b>(213)</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>5 219</b>	<b>5 814</b>	<b>(595)</b>
- na straty na kontraktach	2 946	3 128	(182)
- na naprawy gwarancyjne	2 077	2 490	(413)
- na kary umowne	196	196	-
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 346	2 258	(912)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	41	-	41

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	31.03.2017	31.12.2016	Udział w sumie 31.03.2017	Udział w sumie 31.12.2016
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	21 860	26 111	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	21 860	26 111	100,0%	100,0%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	31.03.2017	31.12.2016	Udział w sumie 31.03.2017	Udział w sumie 31.12.2016
1. Na rzecz jednostek powiązanych	34 971	36 528	82,3%	81,4%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 535	8 363	17,7%	18,6%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	7 535	8 363	17,7%	18,6%

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	01.01.2017 31.03.2017
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>3 490</b>
- w ramach umów leasingu finansowego	735
- pozostałe	2 755
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	4
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	53
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	2

W I kwartale 2017 r. największe zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych dotyczyły spółki Limatherm S.A., która prowadzi inwestycje mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych spółki. Ww. spółka dokonała w analizowanym okresie zakupów środków trwałych na łączną kwotę 1 797 tys. zł, w tym za kwotę 1 289 tys. zł nabyła trzy frezarki CNC – Robodrill.

Poza Limathermem S.A. większe nabycia w Grupie obejmowały:

- zakupy w ramach leasingu finansowego o łącznej wartości 735 tys. zł, dotyczyły głównie środków transportu oraz maszyn i urządzeń,
- inwestycje dotyczące wykończenia oraz dostosowania do własnych potrzeb wynajmowanych budynków przez spółki IB System Sp. z o.o. oraz Smart In Sp. z o.o. Sp.k. na łączną kwotę 502 tys. zł,
- nakłady na posiadane nieruchomości w Limanowej i w Ostrowie Świętokrzyskim poniesione przez PWP Katowice Sp. z o.o. w wysokości 97 tys. zł.

W I kwartale 2017 nie dokonano istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>10 692</b>	<b>10 051</b>
Zobowiązania inwestycyjne	2 044	621
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 648	9 430
<b>Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Pozostałe zobowiązania umowne	-	-

Zobowiązania inwestycyjne Grupy INTROL na łączną kwotę 2 044 tys. zł dotyczą realizowanych aktualnie inwestycji w poszczególnych spółkach Grupy i obejmują przede wszystkim zobowiązania względem dostawców z tytułu dokonanych zakupów w I kwartale 2017 r. (w tym Limatherm S.A. 1 429 tys. zł, Smart-In Sp. z o.o. Sp. k. 227 tys. zł).

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego zmniejszyły się w I kwartale 2017 r. o 782 tys. zł i dotyczą środków trwałych nabytych w ramach leasingu.

Więcej informacji na temat zakupów inwestycyjnych dokonanych w I kwartale 2017 r. znajdują się w **Punkcie 3.6.10** niniejszego Raportu.

### **3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

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

W dniu 17 marca 2017 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok, w którym zasądził od pozwanego SEJ S.A. na rzecz powoda – INTROL S.A. kwotę 2 066 750,11 zł z ustawowymi odsetkami oraz kwotę 48 180,50 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania.

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

Należna kwota w wysokości 2 067 tys. zł wraz z odsetkami w łącznej wysokości 1 127 tys. zł oraz kosztami procesu została uregulowana przez PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. (aktualna nazwa spółki SEJ S.A.) w dniu 25 kwietnia 2017 roku zwiększając wyniki Grupy w I kwartale 2017 r.

Bardziej szczegółowe informacje znajdują się w **Punkcie 5.9** niniejszego Raportu „Postępowania sądowe i arbitrażowe”.

W okresie I kwartału 2017 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.



### **3.6.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W okresie I kwartału 2017 r. w Grupie INTROL 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 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 ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie I kwartału 2017 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, 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 2017 r. w Grupie INTROL 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 2017 r. w Grupie INTROL 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 2017 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 5.3.4 niniejszego Raportu – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

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

W okresie I kwartału 2017 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

#### 4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

##### 4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>91 526</b>	<b>92 765</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12 699	12 789
2. Inne wartości niematerialne	39	44
3. Długoterminowe aktywa finansowe	71 147	71 113
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 621	8 799
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	20	20
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>33 908</b>	<b>35 769</b>
1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 767	14 662
- w tym z tytułu dostaw i usług	8 315	5 568
2. Rozliczenia międzyokresowe	1 523	2 348
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	802	776
4. Udzielone pożyczki	4 114	3 799
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 702	14 184
<b>Aktywa razem</b>	<b>125 434</b>	<b>128 534</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>107 087</b>	<b>104 675</b>
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344
3. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	40 811	40 811
4. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	11 604	9 192
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 093</b>	<b>5 287</b>
1. Rezerwy	33	33
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 006	5 163
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	54	91
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 254</b>	<b>18 572</b>
1. Rezerwy	5 355	5 968
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	133	215
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 725	12 389
- w tym z tytułu dostaw i usług	7 369	3 657
4. Rozliczenia międzyokresowe	41	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>125 434</b>	<b>128 534</b>

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

	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 175	916
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	419	407
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>756</b>	<b>509</b>
D. Koszty sprzedaży	29	157
E. Koszty ogólnego zarządu	878	1 064
F. Pozostałe przychody	22	18
G. Pozostałe koszty	1	-
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>(130)</b>	<b>(694)</b>
I. Przychody finansowe	201	382
J. Koszty finansowe	4	71
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>	<b>67</b>	<b>(383)</b>
L. Podatek dochodowy	(68)	20
<b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>135</b>	<b>(403)</b>
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	2 277	(1 080)
<b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>	<b>2 412</b>	<b>(1 483)</b>
P. Inne całkowite dochody	-	-
<b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>	<b>2 412</b>	<b>(1 483)</b>

<b>Zysk na jedną akcję:</b>	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,01	(0,02)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,01	(0,02)
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,09	(0,04)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,09	(0,04)
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,09	(0,06)
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,09	(0,06)

#### 4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2017 31.03.2017</b>	<b>01.01.2016 31.03.2016</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	2 412	(1 483)
Korekty o pozycje:	(517)	10 976
Amortyzacja środków trwałych	114	116
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	8
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(108)	(68)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(31)	(282)
Zmiana stanu rezerw	(770)	(2 723)
Zmiana stanu zapasów	-	(36)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(3 103)	13 196
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	3 376	765
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 895</b>	<b>9 493</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	4	-
Wpływy z tytułu odsetek	94	63
Spląty udzielonych pożyczek	11	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(31)	(71)
Udzielone pożyczki	(308)	(2 175)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(230)</b>	<b>(2 183)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	-
Splata kredytów i pożyczek	-	(3 640)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(119)	(81)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(7 992)	-
Zapłacone odsetki	(4)	(16)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(8 115)</b>	<b>(3 737)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(6 450)</b>	<b>3 573</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>14 698</b>	<b>3 536</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>8 248</b>	<b>7 109</b>
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	546	1 212

#### 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 01.01.2017 r.	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	9 192	104 675
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2017 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	9 192	104 675
Zmiany w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	-	-	-	2 412	2 412
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	-	-	-	-	2 412	2 412
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	2 412	2 412
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2017 r.	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	11 604	107 087
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

#### 4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I KWARTAŁU 2017 i 2016 R.

01.01.2017-31.03.2017	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	1 175	-	1 175	114	1 289
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	-	1 175	-	1 175	114	1 289
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	756	-	756	-	756
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	22	22	2 280	2 302
Koszty nieprzypisane	-	-	-	908	908	-	908
<b>Zysk/Strata z działalności operacyjnej</b>	-	-	-	-	(130)	2 280	2 150
Przychody finansowe netto	-	-	-	197	197	1 085	1 282
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	67	3 365	3 432
Podatek dochodowy	-	-	-	(68)	(68)	1 088	1 020
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	135	2 277	2 412
01.01.2016-31.03.2016	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	916	-	916	4 769	5 685
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	-	916	-	916	4 769	5 685
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	509	-	509	(1 301)	(792)
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	18	18	6	24
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 221	1 221	341	1 562
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	-	-	-	-	(694)	(1 636)	(2 330)
Przychody finansowe netto	-	-	-	311	311	209	520
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	(383)	(1 427)	(1 810)
Podatek dochodowy	-	-	-	20	20	(347)	(327)
<b>Strata netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	(403)	(1 080)	(1 483)



## 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2017 R.

### 5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

#### 5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

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

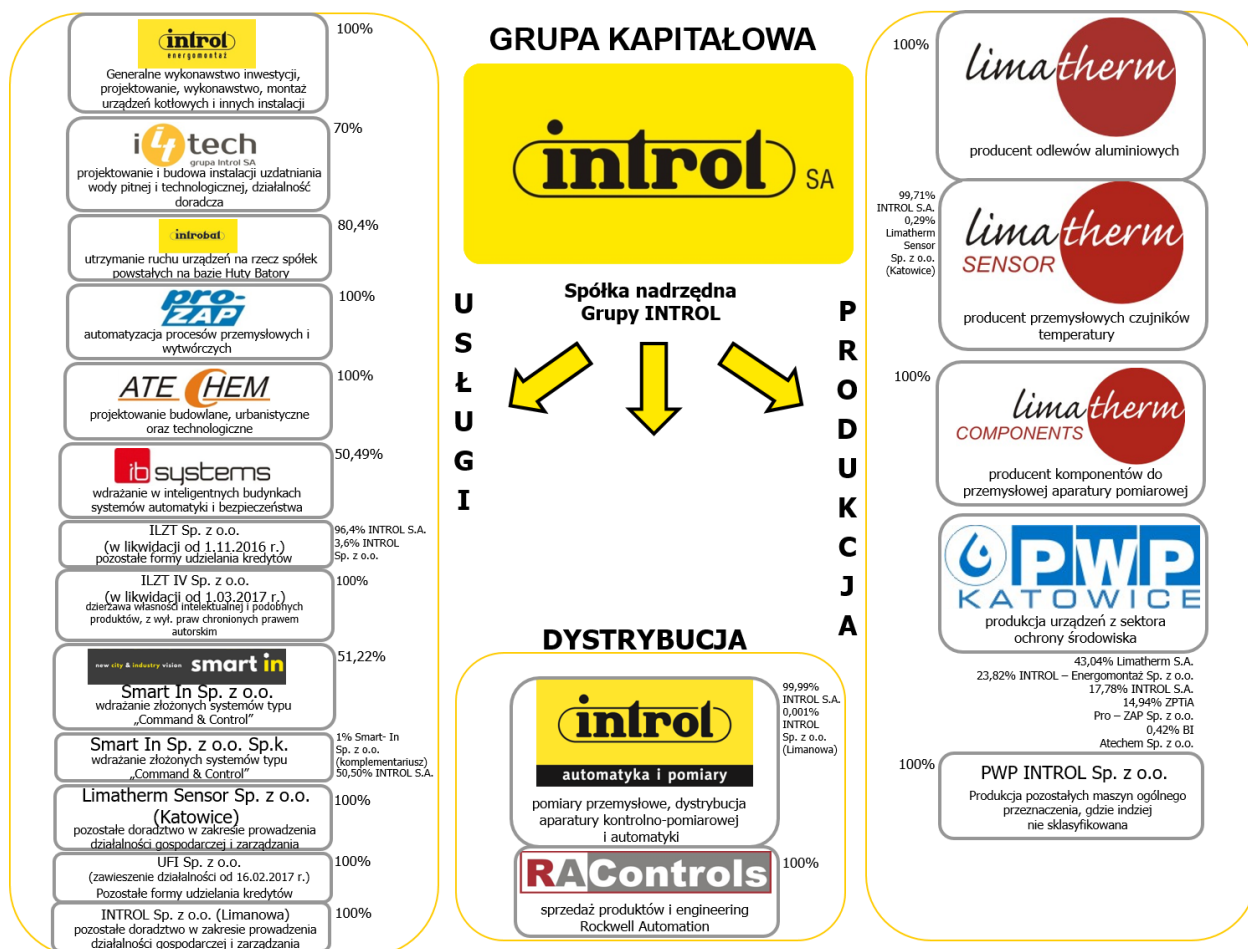
Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 30%-40%, 20%-30% i 30%-40%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ponad 70%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 1500 osób.

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



Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 31 marca 2017 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 31 marca 2017 r. (dniem bilansowym) a 18 maja 2017 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Grupy.

#### **5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2017 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ**

Na dzień 31 marca 2017 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

Na dzień 31 marca 2017 r. ILZT Sp. z o.o. w likwidacji, ILZT IV Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), PWP INTROL Sp. z o.o., UFI Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej), Smart In Sp. z o.o. nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 31 marca 2016 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 12 jednostek zależnych, tj. wszystkie Spółki konsolidowane w 2017 r. bez Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

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

#### **5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Na dzień 31 marca 2017 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania skład osobowy Zarządu INTROL S.A. nie uległ zmianie.

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

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

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

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

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

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

W okresie 1 marca 2017 r. – 22 marca 2017 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Kapral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Zyguła – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej.

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

Na dzień 31 marca 2017 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Kapral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Zyguła – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kapral – Członek Rady Nadzorczej,
- Wojciech Bodziony – Członek Rady Nadzorczej.

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

#### 5.1.5. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie doszło do zmian w strukturze Grupy INTROL.

#### 5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 31 marca 2017 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

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

#### 5.1.7. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL

##### INTROL S.A.

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

##### INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

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

#### **I4TECH Sp. z o.o.**

Firma technologiczna, której zakres działalności obejmuje projektowanie oraz realizację kompletnych instalacji (w tym m.in. do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza) i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w energetyce, gospodarce komunalnej, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym. I4TECH prowadzi ponadto działalność doradczą w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwija kontakty z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi, w tym poprzez prowadzenie przedstawicielstw.

#### **Intrabat Sp. z o.o.**

Firma świadcząca usługi utrzymania ruchu urządzeń wyposażonych w aparaturę kontrolno-pomiarową i układy sterowania, a także specjalistyczne usługi w branży AKPiA i informatycznej. Firma zajmuje się ponadto montażem szaf sterowniczych i pomiarowych oraz montażem układów sterowania, automatyki i pomiarów w różnych gałęziach przemysłu. Przedsiębiorstwo jest również producentem specjalistycznego oprogramowania w zakresie systemów ewidencyjnych wspomagających służby techniczne przedsiębiorstwa, a także systemów analitycznych dostarczających między innymi strategicznych informacji pracownikom, na każdym szczeblu struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa oraz informacji eksperckiej, usprawniającej realizację wykonywanych procesów. Klienci to firmy z branży hutnictwa stali, hutnictwa metali kolorowych, energetyki i ciepłownictwa i innych gałęzi przemysłu, gospodarki komunalnej, szkolnictwa.

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

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

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

Firma oferująca usługi w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu, opracowując kompletną dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego, w szczególności: prace studialne i analizy techniczne, projekty koncepcyjne, procesowe i bazowe; projekty techniczne w następujących branżach: technologicznej, mechanicznej, budowlano – konstrukcyjnej, pomiarów i automatyki oraz elektrycznej. ATECHEM Sp. z o.o. przygotowuje ponadto dokumentację techniczną urządzeń ciśnieniowych spełniających wymogi Dyrektywy 97/23/EC, dokumentację techniczną zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych przeznaczanych do magazynowania materiałów zapalnych, trujących i żrących, 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. ( w likwidacji od 2 listopada 2016 r.)**

Przedmiotem działalności spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

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

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

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

Przedmiotem działalności spółek jest sprzedaż wdrożeń złożonych systemów typu „Command & Control” stojących na styku informatyki i automatyki. Systemy służą wspomaganie podejmowania decyzji w zakresie tematyki Smart City & IoT, oparte na IBM Solutions, będącym kompletnym systemem zarządzania operacyjnego w miastach. Poprzez profesjonalne podejście do ideologii Smart City Smart In pragnie rozwijać strefy zarówno prywatne jak i publiczne, jako odpowiedź na globalny wzrost



zainteresowania tematyką rozwoju miast, obiektów kultury oraz strefy życia codziennego mieszkańców. Smart In oferuje usługi informatyczne, audytorskie i doradcze, obejmujące obszar inteligentnego miasta, regionu oraz szeroko pojętej tematyki IoT (internetu rzeczy)

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

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

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

Przedmiotem działalności są pozostałe formy udzielania kredytów.

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

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

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

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

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

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

**Limatherm S.A.**

Uznany na świecie producent odlewów ciśnieniowych dla przemysłu samochodowego, elektromaszynowego, chemicznego oraz paliwowo-energetycznego. W katalogu produktów znajdują się m.in. obudowy dla stref zagrożonych wybuchem, używane głównie 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 firma o stabilnej pozycji rynkowej. Podstawą działalności firmy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej, głównie przemysłowych czujników temperatury. Najważniejszymi wartościami organizacji są: dbałość o klienta, zaspokajanie jego indywidualnych potrzeb, innowacyjność oraz zaangażowanie wykwalifikowanej kadry pracowniczej. Atutami firmy są: wiedza, doświadczenie i nowoczesne technologie. Właściwy przebieg procesów nadzoruje Akredytowane Laboratorium Pomiarowe wyposażone w sprzęt sprawdzający i kalibrujący renomowanych firm. Limatherm Sensor to również rzetelny, sprawnie działający serwis oraz bezpośrednia obsługa sprzedażowa realizowana przez lokalne biura techniczno-handlowe.

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

Znany na świecie producent elementów aparatury kontrolno-pomiarowej i odlewów ciśnieniowych ze stopów aluminium i cynku. Głównym produktem są głowice do czujników temperatury (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 - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe. Drugi segment działalności to dystrybucja z doradztwem technicznym urządzeń do klimatyzacji i wentylacji. Trzecim nowo otwartym segmentem działalności PWP Katowice i jest zarządzanie i wynajem nieruchomości spółkom w Grupie INTROL - początek działalności segmentu to 3 kwartał 2016 roku.

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

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

## **5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH**

### **5.2.1. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL**

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana I kw. 2017 do I kw. 2016
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83 321	91 355	(8,8%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	13 909	15 876	(12,4%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	16,7%	17,4%	(0,7 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	12 299	12 336	(0,3%)
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup>	4 624	4 996	(7,4%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>	5,5%	5,5%	-
7.	EBITDA <sup>(3)</sup>	6 709	6 790	(1,2%)
8.	Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>	8,1%	7,4%	0,7 p.p.
9.	Zysk brutto	4 778	4 494	6,3%
10.	Zysk netto	2 655	3 960	(32,9%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>	3,2%	4,3%	(1,1 p.p.)

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

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

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

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

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

W I kwartale 2017 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w I kwartale 2017 r. 83 321 tys. zł i były o 8 034 tys. zł, tj. o 8,8% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2016 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2017 r. odnotowały spółki m.in.: PWP Katowice Sp. z o.o. o 1 318 tys. zł oraz INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. o 1 150 tys. zł.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2017 r. zanotowały m.in. spółki: IB Systems Sp. z o.o. o 9 255 tys. zł, INTROL S.A. o 4 146 tys. zł i I4Tech Sp. z o.o. o 1 410 tys. zł.

Obniżenie przychodów w IB Systems Sp. z o.o. wynika z przejściowego okresu, w którym spółka zakończyła realizację istotnych kontraktów i przygotowuje się do realizacji nowych.

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

Obniżenie przychodów w I4Tech Sp. z o.o. wynika z ogólnej stagnacji gospodarczej w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, co utrudnia pozyskanie nowych kontraktów, jak również przekłada się na niższe marże w realizowanych projektach i dotyka przede wszystkim spółki z Grupy działające w ramach segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych.



Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I kwartale 2017 r. uległ zmniejszeniu r/r o 12,4%, tj. o kwotę 1 967 tys. zł. Spadek ten wynikał zarówno z obniżenia przychodów Grupy, jak również osiągnięcia niższej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo spadek marży zanotowały spółki ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o. i dotyczył sprzedaży realizowanej w ramach segmentu usług.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu kształtowały się na porównywalnym poziomie.

Na poziom pozostałych przychodów (wzrost o 1 356 tys. zł r/r do 4 496 tys. zł) i pozostałych kosztów (spadek o 202 tys. zł r/r do 1 482 tys. zł) największy wpływ miały pozostałe przychody osiągnięte przez INTROL S.A. W związku z korzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach dotyczącym toczącej się od 2012 r. sprawy spornej zasądzone na rzecz INTROL S.A. kwotę 2 067 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 1 127 tys. zł (odsetki powiększyły przychody finansowe) oraz kosztami procesu w kwocie 48 tys. zł. Zasądzona kwota w wysokości 3 242 tys. zł wpłynęła do Spółki w kwietniu 2017 r.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w I kwartale 2017 r. odpowiednio o 372 tys. zł (tj. 7,4%) r/r i 81 tys. zł (tj. 1%). Wskaźnik rentowności EBIT pozostał na porównywalnym poziomie (5,5%), natomiast EBITDA poprawił się porównując I kwartał 2017 r. z I kwartałem 2016 r. (EBITDA z 7,4% do 8,1%).

Wynik na przychodach i kosztach finansowych był korzystniejszy w I kwartale 2017 r., porównując r/r (154 tys. zł, wzrost o 656 tys. zł) zmiana wynika głównie z otrzymania przez INTROL S.A. odsetek w związku z wygraną sprawą sporną na kwotę 1 127 tys. zł.

Zysk netto Grupy INTROL w I kwartale 2017 r. ukształtował się na poziomie 2 655 tys. zł, co oznacza jego spadek o 32,9% r/r. Największy zysk netto w I kwartale 2017 r. zanotowały spółki: INTROL S.A. 2 413 tys. zł oraz Limatherm S.A. 1 372 tys. zł.

Na wynik Grupy za I kwartał miała również strata wygenerowana przez nową spółkę Smart In Sp. z o.o. Sp. K. na poziomie 721 tys. zł, przy przychodach na poziomie 2,8 mln zł, w porównywalnym okresie roku ubiegłego taka sytuacja nie miała miejsca.

Na 31 marca 2017 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 2017 r. o kwotę 22 tys. zł, w porównywalnym okresie 2016 r. było to zwiększenie wyniku netto o 228 tys. zł.

## 5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.03.2017	31.12.2016	Zmiana 31.03.2017 do 31.12.2016	Udział w sumie 31.03.2017	Udział w sumie 31.12.2016
1.	Aktywa trwałe	121 365	118 984	2,0%	41,6%	39,9%
2.	Aktywa obrotowe	170 517	179 504	(5,0%)	58,4%	60,1%
3.	Kapitał własny	138 060	129 764	6,4%	47,3%	43,5%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	120 975	137 971	(12,3%)	41,4%	46,2%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	32 847	30 753	6,8%	11,3%	10,3%

Na koniec marca 2017 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 121 365 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 2 381 tys. zł r/r (tj. o 2,0%). Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 1 496 tys. zł do kwoty 92 067 tys. zł, spowodowany m.in. realizowanymi inwestycjami w Limatherm S.A. mającymi na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa oraz rozpoznania długoterminowego aktywa w wysokości 2 080 tys. zł w wyniku zmiany wyceny posiadanych forwardów zabezpieczających przepływy pieniężne. Wpływ zwiększeń ww. pozycji został skompensowany obniżeniem aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1 106 tys. zł r/r.

Aktywa obrotowe w I kwartale 2017 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2016 r. o 8 987 tys. zł (tj. o 5,0%), głównie ze względu na obniżenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności – o 10 556 tys. zł do 85 140 tys. zł oraz na spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – o 5 686 tys. zł do 21 706 tys. zł r/r. przy równoczesnym wzroście pozycji rozliczenia międzyokresowe o 7 538 tys. zł do 25 140 tys. zł.

Kapitał własny w I kwartale 2017 r. wzrósł o 8 296 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 6,4%). Było to wynikiem wypracowanego i zatrzymanego w I kwartale 2017 r. zysku netto w wysokości 3 441 tys. zł oraz odniesionej na kapitał wyceny posiadanych kontraktów forward w wysokości 5 641 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2016 r. o 16 996 tys. zł (tj. o 12,3%) głównie w konsekwencji obniżenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 10 235 tys. zł, wynikającego m.in. z niższych zobowiązań z tytułu bieżących kontraktów oraz zapłaty przez INTROL S.A. dywidendy na kwotę 7 991 tys. zł w styczniu 2017 r. ujętej na końcu roku na zobowiązaniach.

Na przestrzeni I kwartału 2017 r. obniżyła się również wysokość rozliczeń międzyokresowych o 2 451 tys. zł (wynikająca ze zmiany wyceny realizowanych kontraktów), rezerw o 1 924 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu wyceny forwardów zabezpieczających przepływy pieniężne o 1 903 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do grudnia 2016 o 2 094 tys. zł, ze względu na wzrost o 2 221 tys. zł długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz o 1 954 tys. zł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, częściowo skompensowane spadkiem o 1 902 tys. zł zobowiązań z tytułu wyceny forwardów zabezpieczających przepływy pieniężne. Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów wynika głównie ze wzrostu zadłużenia Limatherm S.A. wynikającego z realizowanych inwestycji w rzeczowy majątek trwały w spółce.

### 5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana I kw. 2017 do I kw. 2016
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 901	20 799	(90,9%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 228)	(2 542)	51,7%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(6 327)	(13 654)	53,7%
4.	<b>Przepływy pieniężne z działalności razem</b>	<b>(5 654)</b>	<b>4 603</b>	<b>(222,8%)</b>

W I kwartale 2017 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, były one niższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 90,9%, co wynikało przede wszystkim ze zmiany rozłożenia płatności w związku z realizowanymi kontraktami w ramach segmentu usług.

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były mniejsze niż w analogicznym okresie 2016 r. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 1 802 tys. zł (przede wszystkim wynikającymi z inwestycji realizowanych w spółce Limatherm S.A), częściowo skompensowane m.in. wpływami tytułem spłat udzielonych pożyczek oraz wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2017 r. były spowodowane przede wszystkim wypłatą dywidendy w wysokości 7 992 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 1 421 tys. zł, przy równoczesnych wpływach z kredytów i pożyczek w wysokości 2 496 tys. zł.

### 5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	I kw. 2017	2016	I kw. 2016
1.	Rentowność aktywów (ROA) <sup>(1)</sup>	0,9%	3,3%	1,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <sup>(2)</sup>	2,0%	7,2%	2,7%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>(3)</sup>	52,7%	56,5%	45,9%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>(4)</sup>	111,4%	130,0%	84,7%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej <sup>(5)</sup>	1,41	1,30	1,56
6.	Wskaźnik płynności szybkiej <sup>(6)</sup>	1,12	1,04	1,31
7.	Cykl rotacji należności <sup>(7)</sup>	120,7	119,6	126,7
8.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>(8)</sup>	79,7	75,0	73,9

- (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 (90 dni),  
(8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (90 dni).

Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie pierwszego kwartału 2017 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy INTROL do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Prezentowane wskaźniki wskazują na możliwość Grupy do potencjalnego zwiększenia zadłużenia, głównie ze względu na wysoki poziom kapitałów własnych i poziom osiągniętych zysków.

W stosunku do końca marca 2017 r. nastąpił spadek rentowności Grupy ze względu na spadek zysku netto o 1 305 tys. zł.

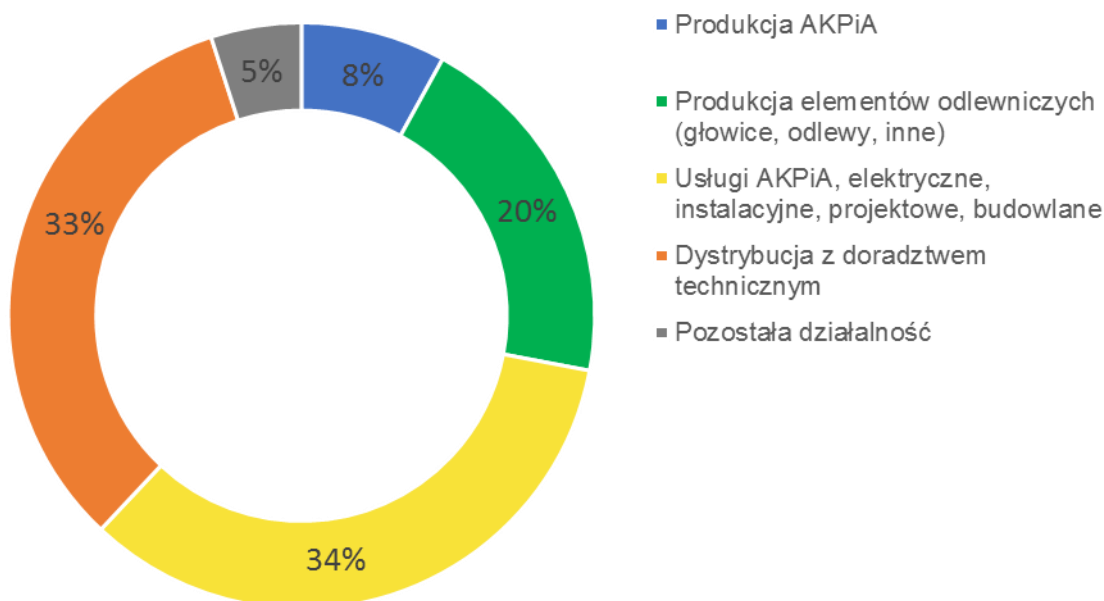
Wskaźniki zadłużenia w stosunku do końca roku 2016 uległy zmniejszeniu przede wszystkim z powodu obniżenia krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 10 235 tys. zł.

Wskaźniki płynności uległy zwiększeniu w stosunku do końca roku i utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykl rotacji należności oraz cykl rotacji zobowiązań kształtują się na porównywalnym poziomie. Zmiany obserwowane wynikają ze zmian średnich poziomów należności oraz zobowiązań i wynikają ze specyfiki realizowanej sprzedaży.

#### 5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

### Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I kwartału 2017 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2017 31.03.2017	Udział	01.01.2016 31.03.2016	Udział	Zmiana 2017 do 2016 w tys. PLN	Zmiana 2017 do 2016 w %
1.	Produkcja AKPiA	6 961	8%	6 183	7%	778	13%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	16 278	20%	15 867	17%	411	3%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	27 961	34%	42 730	47%	(14 769)	(35%)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	27 372	33%	23 267	25%	4 105	18%
5.	Pozostała działalność	4 749	5%	3 308	4%	1 441	44%
	<b>Razem sprzedaż</b>	<b>83 321</b>	<b>100%</b>	<b>91 355</b>	<b>100%</b>	<b>(8 034)</b>	<b>(9%)</b>

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I kwartale 2017 r. wzrósł o 1 p.p. do wartości 6 961 tys. zł tj. o 778 tys. zł w porównaniu z 2016 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (4 090 tys. zł.) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (2 871 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio 15% i 10% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I kwartale 2017 r. jej sprzedaż wzrosła wobec roku 2016 r. o 411 tys. zł, tj. o 3%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 3 p.p.

W I kwartale 2017 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 27 961 tys. zł, które stanowiły 34% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. (9 812 tys. zł, spadek o 1 034 tys. zł),

INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (8 443 tys. zł, wzrost o 1 944 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (4 825 tys. zł, spadek o 1 065 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (2 312 tys. zł, spadek o 9 479 tys. zł).

Udział tego segmentu w sprzedaży obniżył się o 13 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym, co było spowodowane ogólną stagnacją gospodarczą w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, co utrudniało pozyskanie nowych kontraktów. Jak również okresem przejściowym wynikającym z zakończenia istotnych kontraktów i przygotowania się do rozpoczęcia realizacji nowych.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 8 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. 13 039 tys. zł, wzrost sprzedaży o 4% (tj. o 466 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. 8 294 tys. zł, wzrost sprzedaży o 17,3% (tj. o 1 434 tys. zł). Dodatkowo wzrost sprzedaży wynikał z ujęcia w tym segmencie sprzedaży nowej spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 1 649 tys. zł, co nie miało miejsca w roku poprzednim.

Pozostała działalność Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży zwiększyła się o 1 p.p. Największą część stanowią przychody spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska i wynosiły 1 371 tys. zł (wzrost sprzedaży o 1 105 tys. zł) oraz przychody nowej spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 1 157 tys. zł (w roku ubiegłym nie wystąpiły) w ramach pozostałej działalności.

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

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2017 31.03.2017	01.01.2016 31.03.2016	Zmiana 2017 do 2016 w %
1.	Produkcja AKPiA	29%	31%	(2 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	25%	24%	1 p.p.
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	10%	12%	(2 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	19%	25%	(6 p.p.)
5.	Pozostała działalność	(4%)	(20%)	16 p.p.
	<b>Łącznie średnia marża</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>	<b>-</b>

Marża w segmencie produkcja AKPiA zmniejszyła się do 29% tj. o 2 p.p. Marża w segmencie produkcja elementów odlewniczych utrzymuje się na stałym, wysokim poziomie.

Marża w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane uległa pogorszeniu w stosunku do 2016 r. o 2 p.p. wynikało to m.in. z ogólnej stagnacji gospodarczej w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, co utrudniało pozyskanie nowych kontraktów, jak również przekładało się na niższe marże w realizowanych projektach.

Marża w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym obniżyła się o 6 p.p., wynika to m.in. z ujęcia w tym segmencie nowej spółki Smart In Sp. z o.o. Sp.K., która jest w początkowej fazie działalności i zanotowała ujemną marżę na działalności w tym segmencie.

Marża w segmencie pozostała działalność uległa znacznej poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2017	I kw. 2016	Zmiana I kw. 2017 do 2016
1.	Suma sprzedaży	83 321	91 355	(8,8%)
2.	Sprzedaż krajowa	62 011	73 321	(15,4%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	21 310	18 034	18,2%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	74,4%	80,3%	(5,9 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	25,6%	19,7%	5,9 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I kwartale 2017 r. sprzedaż ta stanowiła 74,4% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2016, nastąpił nominalny spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 11 310 tys. zł, tj. o 15,4%, na co wpływ miał głównie spadek sprzedaży w IB Systems Sp. z o.o. o 9 255 tys. zł oraz INTROL S.A. o 4 397 tys. zł.

Na skutek wzrostu sprzedaży zagranicznej w Limatherm S.A. (o 1 254 tys. zł) i ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. o 1 450 tys. zł wzrosła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne o 3 276 tys. zł, tj. o 18,2%. W I kwartale 2017 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 25,6%.

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

Na wyniki uzyskane w okresie I kwartału 2017 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- Spadek przychodów w segmencie usług AKPIA o 14,8 mln zł czyli o 35% w stosunku do roku ubiegłego, przy równoczesnym obniżeniu średniej marży w segmencie z 12 do 10%, spowodował zanotowanie niższej marży brutto o blisko 2,4 mln zł na tym segmencie,
- Wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne w stosunku do roku poprzedniego o 3,3 mln zł tj. o 18%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży zagranicznej w Spółkach ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. oraz Limatherm S.A.
- Korzystny wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach dotyczący toczącej się od 2012 r. sprawy spornej z Spółką SEJ S.A. (aktualnie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.) w wyniku której zasądzone na rzecz INTROL S.A. kwotę 3,2 mln zł (z uwzględnieniem odsetek i kosztów procesu),
- Strata osiągnięta przez nowo powstałą spółkę Smart-In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 0,7 mln zł.

#### 5.3.2. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE INTROL S.A.

Na wyniki uzyskane w okresie I kwartału 2017 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- zaniechanie działalności w Pionie Produkcyjno-Usługowym w związku z przekazaniem w 2015 roku ZCP do INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.;
- Korzystny wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach dotyczący toczącej się od 2012 r. sprawy spornej z Spółką SEJ S.A. (aktualnie PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.) w wyniku której zasądzone na rzecz INTROL S.A. kwotę 3,2 mln zł (z uwzględnieniem odsetek i kosztów procesu).

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 31 marca 2017 r. i wykazała zysk netto za 3 miesiące 2017 r. z tego tytułu w wysokości 22 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.



### 5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I KWARTAŁU 2017 R.

#### 5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

Limatherm S.A. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w Raiffeisen Bank Polska S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
22.02.2017	Sprzedaż	4,5517	5 110	EUR	23 259	11.06.2019 30.12.2019*

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 8/2017 z dnia 23 lutego 2017 r.

#### 5.3.3.2. UMOWY ZNAZĄCE

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 marca 2017 roku uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 roku pomiędzy RAControls Sp. z o.o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie.

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

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od grudnia 2016 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w tej sprawie) do marca 2017 r. wynosiła 14 900 784,86 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy INTROL.

Zamówieniem o największej wartości było zamówienie złożone w dniu 13 grudnia 2016 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 271 895,80 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 9/2017 z dnia 6 marca 2017 r.

#### 5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

##### INTROL S.A.

##### **Wyplata dywidendy**

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

##### **Podpisanie porozumienia z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.**

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

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

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

Skutki finansowe porozumienia zostały uwzględnione w wyniku roku 2016, kiedy to INTROL S.A. zawiązał rezerwy na przewidywane koszty realizacji ww. porozumienia.

Do dnia opublikowania skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2017 r. INTROL S.A. zrealizował na rzecz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. świadczenia w wysokości ok. 41% wartości przewidzianej w ww. porozumieniu.

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

#### **Uzyskanie certyfikatu VDS**

W styczniu 2017 r. IB Systems Sp. z o.o. uzyskała certyfikat VDS dla firmy wykonującej instalacje systemów sygnalizacji pożarowej. Ww. certyfikat jest dokumentem o międzynarodowej renomie, gwarantującym najwyższe standardy w zakresie systemów zabezpieczeń oraz ochrony pożarowej. Certyfikat obejmuje projektowanie, instalację i serwis instalacji systemów sygnalizacji pożarowej: NOVAR Typ 8000, NOVAR Typ FlexES, SCHRACK SECONET Typ Integral IP MXF, SCHRACK SECONET Typ Integral IP CXF, SCHRACK SECONET Typ Integral IP CXA/CXB, SCHRACK SECONET Typ Integral IP BXF.

To drugi, po wdrożeniu i uzyskaniu certyfikatu Systemu Zarządzania Jakością zgodnie z normą PN-EN ISO 9001:2008, krok w podnoszeniu standardów świadczonych przez IB Systems Sp. z o.o. usług instalacji i obsługi serwisowej.

#### **Nowa siedziba spółki**

Poznańska spółka Grupy INTROL zajmująca się projektowaniem, wdrażaniem, integracją oraz utrzymaniem systemów instalacji elektrycznych, teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu ma nową siedzibę. Siedziba IB Systems Sp. z o.o. od marca 2017 r. znajduje się w Poznaniu, w biurówcu Quartz Office, przy ul. Klinkierowej 7.

### **INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.**

#### **Najważniejsze realizacje**

W okresie I kwartału 2017 r. spółka zajmowała się m.in. przebudową kotła WR 25 w Ciepłowni Halemba (Ruda Śląska), wykonywaniem prac elektrycznych w Elektrowni Kozienice oraz pracami serwisowymi na obiektach Elektrowni Rybnik.

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

#### **Imprezy targowe: Automaticon i Amper**

Wśród nowości jakie zaprezentował INTROL Sp. z o.o. podczas warszawskich targów Automaticon znalazły się m.in. analizatory podczerwieni BUCHI NIR-Online® oraz nowe falowniki marki VT Drive. Nie zabrakło też sond radarowych poziomu VEGAPULS, bezinwazyjnych przepływomierzy Flexim czy kamery termowizyjnej. Kamerę oraz przepływomierz Flexima INTROL Sp. z o.o. zaprezentował także na czeskich targach AMPER 2017. Czescy goście spółki mieli okazję zobaczyć zawory marki Armstrong i popularny miernik ultradźwięków SDT270.

#### **Nowi partnerzy handlowi**

Od 2017 roku INTROL Sp. z o.o. jest przedstawicielem na terenie Polski dwóch nowych producentów. Jednym z nich jest UPC-United Process Controls INC. To międzynarodowa grupa, skupiająca firmy specjalizujące się w kontroli procesów obróbki cieplnochemicznej i spalania. W skład grupy wchodzi dziewięć firm w siedmiu krajach. Firma UPC skupia takie marki jak Furnace Control (FCC), Marathon Monitors (MMI), Process-Electronic (PE) i Waukee Engineering (Waukee), które oferują szeroką gamę urządzeń i oprogramowania do kontroli procesów. W ramach współpracy INTROL rozszerzył ofertę aparatury pomiarowej o sondy tlenowe Oxyfire oraz urządzenia do pomiaru i kontroli przepływu gazów używane w procesach obróbki cieplno-chemicznej marki Waukee (głównie przepływomierze, kontrolery przepływu gazu).



Drugim producentem, z którym INTROL nawiązał współpracę jest włoska firma BUROCCO INDUSTRIAL VALVES S.r.l. To firma rodzinna, produkująca swoje zawory od 1954 roku. Firma i jej produkty odpowiadają profilowi INTROL Sp. z o.o. z uwagi na stosowane w nich nowoczesne technologie, bardzo rygorystyczne normy kontroli jakości oraz możliwość produkcji urządzeń dopasowanych pod indywidualne wymagania klienta. Odbiorcami produktów włoskiego producenta są największe zakłady produkcyjne w branżach: spożywczej, chemicznej, farmaceutycznej, kriogenicznej oraz wszędzie tam, gdzie potrzebna jest precyzyjna regulacja przepływu. Dzięki współpracy spółka poszerzyła swoją ofertę armatury o różne typy zaworów, między innymi zawory regulacyjne dwu- lub trójdrogowe z napędami pneumatycznymi oraz elektrycznymi, zawory odcinające z napędem pneumatycznym grzybkowe oraz skośne.

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

##### **Dokonania promocyjno - marketingowe**

W I kwartale 2017 spółka zakończyła proces wdrażania do produkcji głowic z rodziny XD-A. Ponadto zrealizowano dwie duże akcje promocyjno - handlowe w Niemczech i w Holandii. W ramach tych akcji przeprowadzono wizyty łącznie w 10 firmach obecnych klientów Limatherm Components Sp. z o.o. na terenie Niemiec, Belgii i Holandii. Akcja miała na celu (oprócz działań dotyczących bieżącej współpracy) promowanie nowych produktów spółki przewidzianych do wdrożenia w roku 2018. Przedstawiono efekty prac koncepcyjnych nad nowymi obudowami z grupy Ex i zaproszono ww. firmy do współpracy przy rozwoju tych projektów.

#### **Limatherm S.A.**

##### **Nowy branżowy serwis www**

Spółka oddała do użytku zaktualizowaną stronę internetową limatherm.com, która umożliwia klientom zapoznanie się z obudowami przeznaczonymi do stref Ex. Warto wspomnieć, iż dodano możliwość przeglądania online modeli 3D obudów. Klient w każdej chwili może sprawdzić, czy proponowane przez Limatherm S.A. rozwiązania odpowiadają jego wymaganiom.

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

##### **Wyjazd na targi Automaticon**

Limatherm Sensor Sp. z o.o. po raz kolejny prezentowała swoją ofertę podczas odbywających się w warszawskim Centrum Targowym Expo XXI targów Automaticon 2017.

W dniach od 14 do 17 marca stoisko spółki odwiedzali wieloletni klienci oraz potencjalni nabywcy. Dużym zainteresowaniem cieszyły się zaprezentowane nowe produkty, m.in. zestaw do bezprzewodowego pomiaru temperatury (LIM-TR401, LIM-RE410), oraz elementy grzejne o niestandardowej konstrukcji.

Goście odwiedzający stoisko spółki mieli okazję sprawdzić właściwości osłon ceramicznych SINITEC wyjątkowo odpornych na uszkodzenia mechaniczne i wysoką temperaturę.

##### **Inwestycje**

W pierwszym kwartale 2017 roku spółka zakupiła kolejne urządzenia do produkcji zaawansowanych technologicznie osłon ciśnieniowych. Dzięki prowadzonym pracom oraz dokonywanym zakupom w najbliższym czasie Limatherm Sensor Sp. z o.o. będzie w stanie sprostać nawet najbardziej wymagającym aplikacjom (wzrost granicznych parametrów stosowania).

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

##### **Dokonania promocyjno - marketingowe**

W pierwszym kwartale 2017 roku spółka zorganizowała trzy seminaria typu Lunch&Learn poświęcone tematyce bezpieczeństwa oraz komunikacji bezprzewodowej w Katowicach i Gdańsku. RAControls Sp. z o.o. pojawił się na łamach następujących wydawnictw: Napędy i Sterowanie, Control Engineering, APA, Ważenie Dozowanie Pakowanie, prezentując produkty firmy Rockwell Automation.

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

##### **Wyjazd na targi CEBIT**

W dniach od 20 do 24 marca 2017 roku odbyły się w Hannoverze targi oprogramowania, sprzętu komputerowego i nowych technologii informatycznych CeBIT 2017. Dzięki współpracy z Urzędem Marszałkowskim Województwa Śląskiego Smart In mógł po raz pierwszy zaprezentować swoje usługi na zorganizowanym przez województwo stoisku poświęconym branży IT. Spółka zaprezentowała swą pełną ofertę produktową, w tym inteligentny monitoring i analityki

wideo, oprogramowanie do zarządzania nieruchomościami i majątkiem, a także możliwości rozwiązań szytych na miarę konkretnego kontrahenta. Elementem łączącym ofertę Smart In z Województwem Śląskim był projekt realizowany na Stadionie Śląskim, o którym spółka informowała zwiedzających wyświetlając na monitorze film stworzony w technologii „timelaps” ukazujący postępy prac na stadionie, zarejestrowane dzięki zainstalowanym na stadionie kamerom. Drugim studium przypadku, który zaprezentowała spółka był inteligentny monitoring w mieście Katowice. Odwiedzających stoisko szczególnie interesował temat analityk, identyfikacji twarzy, przedmiotów i obiektów.

#### **5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO**

##### **5.3.4.1. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY**

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

#### **5.4. PLANY PRODUKTOWE, MARKETINGOWE, INWESTYCYJNE W SPÓŁKACH GRUPY**

##### **Limatherm S.A.**

###### **Inwestycje budowlane**

W celu zabezpieczenia wzrastającego zapotrzebowania na produkcję odlewów spółka w 2017 roku planuje budowę nowej hali magazynowo - produkcyjnej.

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

###### **Plany dalszego rozwoju**

W połowie roku rozpoczęte zostaną prace budowlane nowej siedziby spółki, których ukończenie planuje się na połowę roku 2018. Dzięki tej inwestycji zwiększy się znacząco dostępna powierzchnia produkcyjna, które potrzebna jest do dalszego rozwoju firmy.

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

###### **Plany rozwojowe**

Limatherm Components Sp. z o.o. rozpoczęła prace studyjne nad całkowicie nowymi produktami – następcami obecnie produkowanych. Konieczne będą konsultacje z działami badawczo-rozwojowymi największych klientów spółki - na tej podstawie zostanie wypracowana ostateczna koncepcja wyrobów. Prace wdrożeniowe planowane są na rok 2018.

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

###### **Rozwój nowych segmentów działalności**

W kolejnych miesiącach spółka będzie kontynuowała obrany kierunek rozwoju. W 2017 r. PWP Katowice Sp. z o.o. zamierza pozyskiwać nowe kontrakty i kontynuować przyjętą strategię rozwoju nowych segmentów działalności jakim są dystrybucja klimatyzacji i wentylacji wraz doradztwem technicznym oraz zarządzanie i wynajem nieruchomości.

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

###### **Nowy system**

Do połowy roku 2017 w spółce zostaną wdrożone ostatnie moduły zintegrowanego systemu informatycznego wspomagające zarządzanie i udoskonalanie procesów działających w Pro - ZAP Sp. z o.o.

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

###### **Plany promocyjno – marketingowe**

Spółka stawia na rozwój działu sprzedaży, planuje również wylot z klientami RAControls Sp. z o.o. do Orlando na Florydzie (czerwiec 2017 r.) oraz zorganizowanie czterech dwudniowych warsztatów Product Update w drugiej połowie 2017 r.

## **5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

### **5.5.1. 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](http://www.stat.gov.pl)), w kwietniu 2017 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie 2,7 (w marcu -1,4). Poprawę koniunktury sygnalizowało 19,6% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 16,9% (w marcu odpowiednio 17,5% i 18,9%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Oceny bieżące i prognozy portfela zamówień, a także prognozy dotyczące produkcji budowlano – montażowej są mniej negatywne od zgłaszanych w marcu. Odpowiednie prognozy są optymistyczne, lepsze od przewidywań formułowanych w analogicznym miesiącu ostatnich pięciu lat. Nadal sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe<sup>1</sup>.

### **5.5.2. 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.

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 ciepłownicze; oczyszczalnie ścieków, inne zakłady przemysłowe etc. Popyt na tego typu urządzenia powinien utrzymywać się na wysokim poziomie, w związku ze stałą koniecznością dostosowania polskiego przemysłu do restrykcyjnych norm unijnych.

Grupa INTROL jest także obecna w szeroko pojętej branży automatyki przemysłowej oraz sektorze budownictwa. Ten różnorodny zakres kompetencji jest atutem a zarazem siłą Grupy INTROL. Dywersyfikacja źródeł przychodu i delegowanie projektów z poszczególnych branż do specjalizujących się w nich spółkach jest skutecznym rozwiązaniem biznesowym.

<sup>1</sup> <http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-w-kwietniu-2017-roku,3,53.html>

### 5.5.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

Poniżej zaprezentowano perspektywiczne rynki, na których Grupa INTROL pragnie umacniać 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

#### Energetyka i kogeneracja

Jak podaje raport nt. działalności Grupy INTROL, większość polskich elektrowni i pozostałych instalacji energetycznych jest przestarzała. Ekspertiści przestrzegają, iż nie obejdnie 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 wskazuje, iż do 2020 roku spółki energetyczne nadzorowane przez Skarb Państwa zainwestują w energetykę ponad 100 miliardów złotych. Najważniejsze projekty to m.in. nowe elektrownie (Jaworzno, Opole, Kozienice), które docelowo mają zapewnić dostawy prądu dla ok. 7 milionów obywateli. Wśród innych istotnych projektów Ministerstwo wylicza m.in. inwestycje w terminale naftowe i gazowe oraz magazyny gazu.

Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki”. W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne.

Kolejnym perspektywicznym elementem sektora energetycznego pozostaje kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Z każdym kolejnym kwartałem liczba takich projektów będzie się zwiększać – jest to związane m.in. z przyjętą polityką energetyczną Polski do 2030 r.

Na łamach ww. rządowego dokumentu można przeczytać, iż do roku 2020 produkcja energii elektrycznej wytwarzanej w technologii kogeneracji wzrośnie w Polsce dwukrotnie w porównaniu do 2006 roku. Plan zakłada również zastąpienie do 2030 r. wszystkich ciepłowni zasilających systemy ciepłownicze polskich miast źródłami kogeneracyjnymi.

#### Ochrona środowiska i gospodarka wodna

Spalarnie odpadów oraz oczyszczalnie ścieków to dwa najważniejsze segmenty związane z rynkiem ochrony środowiska, którymi zainteresowana jest Grupa INTROL. W wielu polskich miastach i gminach instalacje do gospodarowania odpadami i oczyszczania ścieków są nadal zaniedbane, a unijne restrykcje zmuszają decydentów do zmiany tego stanu rzeczy. Grupa INTROL zakłada, iż popyt na tego typu usługi będzie rósł, co stanowi o atrakcyjności tego segmentu.

W przypadku gospodarki ściekowej, najbardziej znacząca część środków unijnych zostanie przeznaczona na budowę oczyszczalni ścieków oraz kanalizacji odprowadzającej. W przypadku ochrony powietrza perspektywiczne wydają się urządzenia do redukcji zanieczyszczeń oraz nowe instalacje do spalania paliw oraz inwestycje mające na celu modernizację kotłowni i ciepłowni.

#### 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.

## 5.6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIEŁLE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2017 rok.

## 5.7. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

### 5.7.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 18 MAJA 2017 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 (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	439 748	1,65	439 748	1,65	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	10 086 923*	37,87	10 086 923*	37,87* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 113 962	37,97	10 113 962*	37,97* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Pozostali akcjonariusze		4 469 070	16,78	4 469 070	16,78	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

### 5.7.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 27 KWIETNIA 2017 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2016 R.)

Od dnia publikacji raportu rocznego za 2016 r. (tj. 27 kwietnia 2017 r.) struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 27.04.2017 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 27.04.2017 r. do 18.05.2017 r.	Stan na dzień 18.05.2017 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Uwagi
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii D	27 039	0,10	-	0,10	0,10	
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii D	439 748	1,65	-	1,65	1,65	
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	-	37,87	37,87	
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	10 086 923*	37,87* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	-	37,87* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	37,87* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółki INTROL S.A. oraz spółek zależnych na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za I kwartał 2017 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.





Zarząd INTROL S.A. informuje, iż:

- W dniu 16 marca 2017 r. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) pismo informujące o zawarciu aneksu umowy zastawu na 1 025 650 zdematerializowanych akcjach na okaziciela, co stanowi 3,85% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 1 025 650 głosów, dających 3,85% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Ustanowienie zastawu nastąpiło na skutek zawarcia aneksu umowy zastawu w dniu 14 marca 2017 r. pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, („Zastawcą”) a Bankiem Polskiej Spółdzielczości S.A. z siedzibą w Warszawie, („Zastawnikiem”). Transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. Ww. 1 025 650 objętych zastawem akcji INTROL S.A. uprawnia nadal Zastawcę (tj. Svanser Sp. z o.o.) do wykonywania prawa głosu z ww. akcji. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 11/2017 z dnia 16 marca 2017 r.

- W dniu 27 marca 2017 r. otrzymał od pełnomocnika Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) pismo informujące o zawarciu umowy zastawu na 935 000 akcjach zwykłych imiennych INTROL S.A. serii A, o numerach seryjnych od 001704920 do 002639919, co stanowi 3,51% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 935 000 głosów, dających 3,51% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Ustanowienie zastawu nastąpiło na skutek zawarcia umowy zastawu rejestrowego w dniu 23 marca 2017 r. pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Zastawca”), a WEKA Investmens Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, („Zastawnik”). Ww. 935 000 objętych zastawem akcji INTROL S.A. uprawnia nadal Zastawcę (tj. Svanser Sp. z o.o.) do wykonywania prawa głosu z ww. akcji. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 19/2017 z dnia 27 marca 2017 r.

## **5.8. DYWIDENDA**

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

## **5.9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE**

W okresie I kwartału 2017 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 postępowania o najwyższych wartościach przedmiotu sporu, które są prowadzone przez Emitenta i których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

### **Opis przebiegu postępowania sądowego wytoczonego wobec SEJ S.A. i rozstrzygniętego w marcu 2017 r.**

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 bezpodstawnosć naliczenia kar umownych, które stosownie do zapisów umownych były naliczane wyłącznie z tytułu zwłoki, tj. zawinionego przez Wykonawcę opóźnienia.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

W wyniku apelacji pozwanego SEJ S.A., wyrokiem z dnia 25 września 2014 r. sygn. akt V ACa 193/14 Sąd Apelacyjny w Katowicach zmienił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gliwicach i oddalił w całości powództwo INTROL S.A., obciążając INTROL S.A. kosztami procesu w kwocie 112 617 zł.

Od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 25 września 2014r. INTROL S.A. wniósł skargę kasacyjną, która została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania na rozprawie w dniu 14 października 2015 r. Wyrokiem z dnia 14 października 2015 r. Sąd Najwyższy uchylił w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 25 września 2014 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu.

W dniu 17 marca 2017 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach wydał wyrok w sprawie, w którym zasądził od pozwanego SEJ S.A. na rzecz powoda – INTROL S.A. kwotę 2 066 750,11 zł z ustawowymi odsetkami:

- od kwoty 1 018 175,11 zł od dnia 31 stycznia 2012 r. do dnia zapłaty,
- od kwoty 18 942,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 476 748,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 18 942,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 411 558,00 zł od dnia 27 lutego 2012 roku do dnia zapłaty,
- od kwoty 122 385,00 zł od dnia 24 lutego 2012 roku.

W pozostałym zakresie Sąd powództwo oddalił. Zasądził od pozwanego na rzecz powoda kwotę 48 180,50 zł tytułem zwrotu kosztów postępowania przed sądem pierwszej instancji. W pozostałym zakresie Sąd apelację oddalił. Koszty postępowania odwoławczego wzajemnie zniósł pomiędzy stronami.

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

**Pozew Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii im. Feliksa Nowowiejskiego w Olsztynie przeciwko Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A.**

W dniu 24 maja 2016 r. INTROL S.A. otrzymał pozew od Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii im. Feliksa Nowowiejskiego w Olsztynie („Powód”). Powód wniósł o zasądzenie od pozwanych członków konsorcjum: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A. solidarnie łącznie kwoty 4 026 062,04 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu oraz kosztami procesu.

Jako podstawę roszczeń objętych pozwem powód wskazał rzekome wady robót wykonanych przez pozwanych, którzy w ramach konsorcjum zrealizowali zamówienie publiczne objęte umową nr 07/2009 z dnia 15.07.2009 r. zawartą pomiędzy powodem a pozwanymi, której przedmiotem był II Etap budowy nowej siedziby Warmińsko-Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie. Całkowita wartość umowy nr 07/2009 wynosiła 44 977 025,16 zł netto, w tym wartość robót realizowanych przez INTROL S.A. – 4 722 587,64 zł netto tj. 10,50 % całkowitej wartości umowy.

INTROL S.A. oraz pozostali pozwani wnieśli odpowiedzi na pozew, wnosząc o oddalenie w całości powództwa jako bezzasadnego.

Zarzuty pozwanych koncentrowały się wokół kwestii merytorycznych i formalnych, a w szczególności:

- 1) Wskazania, iż szereg „braków” przedmiotu umowy nie stanowi wad przedmiotu umowy, lecz wynika z faktu, iż pewne parametry przedmiotu umowy nie zostały przewidziane w SIWZ lub z uwagi na konieczność oszczędności zostały usunięte przez powoda z dokumentacji projektowej.
- 2) Wskazania, iż przyczyną, iż przedmiot umowy zrealizowany przez pozwanych nie usatysfakcjonował powoda w pełni są błędy dokumentacji projektowej. Tymczasem przedmiot umowy realizowanej przez pozwanych nie obejmował części projektowej.
- 3) Podniesienia zarzutu wygaśnięcia roszczeń z rękojmi w zakresie wad istniejących w dacie odbioru wskutek odbioru przedmiotu umowy przez zastrzeżeń.
- 4) Podniesienia zarzutu przedawnienia roszczeń objętych pozwem.

Zarząd Emitenta uważa, że prawdopodobieństwo zaistnienia poważnych roszczeń wobec Emitenta z tytułu wyżej opisanego postępowania sądowego jest niewielkie.

Pierwsza rozprawa w przedmiotowej sprawie odbyła się w dniu 7 października 2016 r. W sprawie przesłuchano już część świadków oraz dopuszczono dowód z opinii biegłych. Po sporządzeniu opinii zostanie wyznaczony nowy termin rozprawy.

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

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.03.2017 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 31.03.2017
<b>Limatherm S.A.</b>								
25.05.2015	Forward	Sprzedaż	4,2080	750	EUR	3 156	14.04.2017 12.05.2017*	3 142
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	9 890	EUR	42 745	27.04.2017 28.06.2018*	43 148
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*	6 668
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 438	13.09.2018 29.10.2018*	6 512
22.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,5710	5 110	EUR	23 358	13.11.2018 29.05.2019*	24 232
22.02.2017	Forward	Sprzedaż	4,5517	5 110	EUR	23 259	11.06.2019 30.12.2019*	23 825
<b>Razem</b>						<b>105 462</b>		<b>107 527</b>
<b>Limatherm Components Sp. z o.o.</b>								
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	3 000	EUR	12 961	13.04.2017 29.06.2018*	13 092
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	876
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	447
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	447
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	451
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 357
04.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*	1 358
11.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018	462
26.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019	483
08.02.2016	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019	471
23.05.2016	Forward	Sprzedaż	4,5920	700	EUR	3 214	15.02.2019 15.05.2019*	3 341
14.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	200	EUR	922	31.05.2019 14.06.2019*	958
09.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,5530	900	EUR	4 098	28.06.2019 31.10.2019*	4 188
15.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,6130	100	EUR	461	15.11.2019	475
01.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,6460	100	EUR	465	29.11.2019	481
<b>Razem</b>						<b>28 352</b>		<b>28 887</b>
<b>Pro – ZAP Sp. z o.o.</b>								
15.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,2500	138	USD	586	10.04.2017	627
<b>Razem całość</b>						<b>134 400</b>		<b>137 041</b>

\* 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.

#### **5.11. 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	
DARIUSZ BIGAJ – WICEPREZES ZARZĄDU	

Katowice, dnia 18 maja 2017 r.