



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2018 R.

Katowice, dnia 14 listopada 2018 r.

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE	4
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2018 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	5
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2018 I 2017 R.	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA	11
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2018 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	18
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	18
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	19
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	20
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	21
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2018 I 2017 R.	22
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2018 R.	23
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	23
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	31
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	36
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	39
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	41
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	42
5.7. DYWIDENDA	47
5.8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	47
5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	48
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	50
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	50



1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za III kwartał 2018 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2018 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2018 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z 2018 r. poz. 757) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 62 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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. z 2018 r. poz. 757 („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-III kw. 2018	I-III kw. 2017	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		315 980	270 045	74 287	63 441
II. Zysk z działalności operacyjnej		10 885	9 374	2 559	2 202
III. Zysk brutto		6 964	8 365	1 637	1 965
IV. Zysk netto		4 903	5 414	1 153	1 272
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		4 402	8 210	1 035	1 929
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(982)	9 087	(231)	2 135
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(19 842)	(10 454)	(4 665)	(2 456)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		19 405	(5 109)	4 562	(1 200)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		(1 419)	(6 476)	(334)	(1 521)
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)		0,17	0,31	0,04	0,07
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,17	0,31	0,04	0,07
		30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
XIV. Aktywa, razem		362 120	347 211	84 778	83 246
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		233 955	221 023	54 772	52 992
XVI. Zobowiązania długoterminowe		69 893	57 503	16 363	13 787
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		164 062	163 520	38 409	39 205
XVIII. Kapitał własny		128 165	126 188	30 005	30 254
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 247	1 277
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,81	4,74	1,13	1,14
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,81	4,74	1,13	1,14

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 577	3 195	841	751
II. Zysk z działalności operacyjnej	(1 552)	(1 079)	(365)	(253)
III. Zysk brutto	11 638	16 083	2 736	3 778
IV. Zysk netto	11 511	18 980	2 706	4 459
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 464)	4 393	(1 285)	1 032
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 516)	6 418	(1 062)	1 508
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 780	(18 890)	1 124	(4 438)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 200)	(8 079)	(1 223)	(1 898)
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)	0,43	0,71	0,10	0,17
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,43	0,71	0,10	0,17
	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
XIII. Aktywa, razem	156 528	144 563	36 646	34 660
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	35 035	34 368	8 202	8 240
XV. Zobowiązania długoterminowe	25 427	23 575	5 953	5 652
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 608	10 793	2 249	2 588
XVII. Kapitał własny	121 493	110 195	28 443	26 420
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 247	1 277
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,56	4,14	1,07	0,99
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,56	4,14	1,07	0,99

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 września 2018 r.: (1 EUR = 4,2535 PLN) i na koniec września 2017 r.: (1 EUR = 4,2566 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2018 r.: (1 EUR = 4,2714 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2017): (1 EUR = 4,1709 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2018 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Aktywa trwałe	150 225	130 748	128 326
1. Rzeczowe aktywa trwałe	115 986	101 362	99 072
2. Wartość firmy	5 332	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	11 074	6 724	1 576
4. Długoterminowe aktywa finansowe	503	3 138	960
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 852	10 210	20 030
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	485	532	213
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	993	3 450	1 143
B. Aktywa obrotowe	211 895	216 463	180 114
1. Zapasy	39 280	39 086	37 977
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	90 762	120 882	89 819
- w tym z tytułu dostaw i usług	75 059	109 051	77 383
3. Aktywa z tytułu umów z klientami oraz koszty doprowadzenia do zawarcia umowy*	47 292	23 892	27 402
4. Rozliczenia międzyokresowe*	2 769	2 568	2 284
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	204	327	640
6. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	484	433	568
7. Udzielone pożyczki	2 414	321	421
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 892	26 978	20 882
9. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	2 798	1 976	121
Aktywa razem	362 120	347 211	308 440
PASYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Kapitał własny	128 165	126 188	128 017
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	2 034	4 395	618
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	68 131	62 188	62 250
5. Zysk z lat ubiegłych	(3 379)	3 503	3 582
6. Zysk z roku bieżącego	4 402	500	8 210
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	501	(495)	(2 796)
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	1 946	1 520	1 521
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	(142)	(95)	(40)
B. Zobowiązania długoterminowe	69 893	57 503	36 776
1. Rezerwy	1 700	1 711	1 582
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 490	9 271	9 356
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	38 700	35 396	17 012
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	11 696	8 122	5 442
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 027	3 003	3 059
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 280	-	325
C. Zobowiązania krótkoterminowe	164 062	163 520	143 647
1. Rezerwy	8 527	13 196	8 746
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	41 318	25 342	54 727
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	8 216	2 867	2 331
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	10 282	20 117	5 548
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	88 930	94 820	69 129
- w tym z tytułu dostaw i usług	62 272	72 754	48 690
6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami*	5 546	6 292	2 484
7. Rozliczenia międzyokresowe*	238	317	336
8. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 005	569	170
9. Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	176
Pasywa razem	362 120	347 211	308 440

*Zmiana wartości okresów porównawczych w stosunku do danych raportowanych w poprzednich okresach w związku z wydzieleniem nowych pozycji bilansowych.

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	315 980	270 045	113 982	98 608
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	261 170	224 627	93 741	83 240
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	54 810	45 418	20 241	15 368
D. Koszty sprzedaży	23 575	20 922	7 883	6 867
E. Koszty ogólnego zarządu	19 347	18 095	6 945	5 507
F. Pozostałe przychody	6 246	9 108	1 291	1 761
G. Pozostałe koszty	7 249	6 135	2 405	2 098
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	10 885	9 374	4 299	2 657
I. Przychody finansowe	2 128	1 714	172	83
J. Koszty finansowe	6 049	2 723	3 597	558
K. Zysk brutto (H+I-J)	6 964	8 365	874	2 182
L. Podatek dochodowy	2 061	2 951	(91)	636
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	4 903	5 414	965	1 546
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	4 903	5 414	965	1 546
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 402	8 210	406	2 399
Udziały niekontrolujące	501	(2 796)	559	(853)
P. Inne całkowite dochody	(2 360)	4 112	3 456	(1 723)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(2 915)	5 084	4 266	(2 119)
- Zyski/straty aktuarialne	1	-	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	554	(972)	(810)	396
R. Dochody całkowite razem (O+P)	2 543	9 526	4 421	(177)
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 042	12 322	3 862	676
Udziały niekontrolujące	501	(2 796)	559	(853)

Zysk na jedną akcję:	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,18	0,20
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,18	0,20
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,18	0,20
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,18	0,20

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	4 402	8 210
Korekty o pozycje:	(5 384)	877
Udziały niekontrolujące	501	(2 796)
Amortyzacja środków trwałych	6 894	6 173
Amortyzacja wartości niematerialnych	460	426
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	15	25
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 723	611
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(62)	46
Zmiana stanu rezerw	(6 122)	2 193
Zmiana stanu zapasów	(194)	(2 311)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	9 373	(6 680)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(15 214)	1 274
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 758)	1 916
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(982)	9 087
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	718	398
Wpływy z tytułu odsetek	96	172
Splaty udzielonych pożyczek	-	1 519
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(18 556)	(12 195)
Udzielone pożyczki	(2 100)	(348)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(19 842)	(10 454)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	37 956	23 454
Splata kredytów i pożyczek	(11 691)	(3 782)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 922)	(4 218)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(18 647)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(165)	(40)
Zapłacone odsetki	(1 879)	(783)
Inne	(894)	(1 093)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	19 405	(5 109)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 419)	(6 476)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	27 527	27 906
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	26 108	21 430
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	216	548

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	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2018 r.	5 328	49 344	4 395	(527)	58 838	3 877	(95)	4 003	125 163	1 025	126 188
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	4 395	(527)	58 838	3 877	(95)	4 003	125 163	1 025	126 188
Zmiany w kapitale własnym w roku 2018	-	-	(2 361)	1	5 942	-	(47)	(2 980)	555	1 422	1 977
Rozliczenie wypłat z zysku z lat poprzednich*	-	-	-	-	-	-	95	(193)	(98)	-	(98)
Zaliczki na poczet wypłat z zysku *	-	-	-	-	-	-	(142)	-	(142)	-	(142)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(316)	(316)
Wyniki spółek z lat poprzednich, dotychczas nie konsolidowanych	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Straty udziałowców mniejszościowych nabyte przez właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	(1 237)	(1 237)	1 237	-
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy oraz wypłaty dywidend z kapitałów rezerwowych w ramach Grupy	-	-	-	-	5 942	-	-	(5 942)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(2 361)	1	-	-	-	4 402	2 042	501	2 543
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	4 402	4 402	501	4 903
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(2 361)	1	-	-	-	-	(2 360)	-	(2 360)
Saldo na dzień 30.09.2018 r.	5 328	49 344	2 034	(526)	64 780	3 877	(142)	1 023	125 718	2 447	128 165
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	-	-	7 895	(68)	2 985	-	(95)	(13 226)	(2 509)	(1 067)	(3 576)
Obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150)	(150)
Korekty odniesione na wynik z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	-	-	(79)	(79)	-	(79)
Dywidendy	-	-	-	-	(1 470)	-	-	(9 192)	(10 662)	(422)	(11 084)
Wypłata zysku do wspólników	-	-	-	-	-	-	(95)	-	(95)	-	(95)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 455	-	-	(4 455)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	7 895	(68)	-	-	-	500	8 327	(495)	7 832
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	500	500	(495)	5
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	7 895	(68)	-	-	-	-	7 827	-	7 827
Saldo na dzień 31.12.2017 r.	5 328	49 344	4 395	(527)	58 838	3 877	(95)	4 003	125 163	1 025	126 188
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	-	-	4 118	(6)	2 985	-	(40)	(5 437)	1 620	(3 367)	(1 747)
Obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150)	(150)
Dywidendy	-	-	-	-	(1 471)	-	-	(9 191)	(10 662)	(421)	(11 083)
Wypłata zysku do wspólników	-	-	-	-	-	-	(40)	-	(40)	-	(40)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 456	-	-	(4 456)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	4 118	(6)	-	-	-	8 210	12 322	(2 796)	9 526
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	8 210	8 210	(2 796)	5 414
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	4 118	(6)	-	-	-	-	4 112	-	4 112
Saldo na dzień 30.09.2017 r.	5 328	49 344	618	(465)	58 838	3 877	(40)	11 792	129 292	(1 275)	128 017

*Wypłaty z zysku oraz zaliczki na wypłaty z zysku dotyczą rozliczeń z komplementariuszem Introl Automatyka Sp. z o.o. Sp. K., to jest ze spółką Introl Automatyka Sp. z o.o., która ze względu na nieistotność nie podlega konsolidacji.

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2018 i 2017 R.

01.01.2018 30.09.2018	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 449	58 638	123 882	94 536	16 475	-	-	315 980	-	315 980
Sprzedaż między segmentami	830	1 323	1 669	2 604	8 611	(15 037)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	23 279	59 961	125 551	97 140	25 086	(15 037)	-	315 980	-	315 980
Wynik										
Wynik segmentu	7 730	10 653	18 621	19 522	(1 716)	-	-	54 810	-	54 810
W tym dotacje	1 765	1 184	321	-	64	-	-	3 334	-	3 334
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	6 246	6 246	-	6 246
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	50 171	50 171	-	50 171
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	10 885	-	10 885
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(3 921)	(3 921)	-	(3 921)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	6 964	-	6 964
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 061	2 061	-	2 061
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	4 903	-	4 903

01.01.2017 30.09.2017	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			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 326	48 017	97 129	88 849	13 724	-	-	270 045	-	270 045
Sprzedaż między segmentami	810	1 439	2 548	2 109	7 740	(14 646)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	23 136	49 456	99 677	90 958	21 464	(14 646)	-	270 045	-	270 045
Wynik										
Wynik segmentu	8 081	8 964	11 394	18 776	(1 797)	-	-	45 418	-	45 418
W tym dotacje	2 095	991	345	-	64	-	-	3 495	-	3 495
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	9 108	9 108	-	9 108
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	45 152	45 152	-	45 152
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	9 374	-	9 374
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(1 009)	(1 009)	-	(1 009)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	8 365	-	8 365
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 951	2 951	-	2 951
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	5 414	-	5 414

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 30 września 2018 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 30 września 2018 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 2017 r. z wyjątkiem zmian wynikających z rozpoczęcia obowiązywania następujących standardów i zmian do standardów:

- MSSF 15 Umowy z klientami wraz ze zmianą do MSSF 15 na temat daty wejścia w życie,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Umowy z klientami,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe,
- Doroczne poprawki (cykl 2014-2016) w zakresie zmiany MSSF 1 i MSR 28,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji,
- Zmiany do MSR 40: Transfer nieruchomości inwestycyjnych,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wczesne uwzględnienie.

MSSF 15

Nowy standard zastąpił dotychczasowe MSR 11 Umowy o usługę budowlaną i MSR 18 Przychody oraz powiązane z nimi interpretacje.

Nowy standard wprowadził 5-stopniowy model ujmowania przychodów, obejmujący etapy: identyfikację umowy z klientem, identyfikację poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia, określenie ceny transakcyjnej, alokację ceny transakcyjnej do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczeń oraz ujęcie przychodu w momencie realizacji zobowiązania wynikającego z umowy.

Inne istotne zasady wprowadzone przez standard to ujmowanie przychodów w wysokości ceny transakcyjnej w momencie przekazania przyrzeczonych w umowie towarów lub usług na rzecz klienta, które ma miejsce wtedy, gdy klient uzyskuje kontrolę nad tymi składnikami aktywów. Wszelkie towary lub usługi sprzedane w pakietach, które da się wyodrębnić w ramach pakietu, należy ujmować oddzielnie, ponadto wszelkie upusty i rabaty dotyczące ceny transakcyjnej należy co do zasady alokować do poszczególnych elementów pakietu. W przypadku, gdy wysokość przychodu jest zmienna, zgodnie z nowym standardem kwoty zmienne są zaliczane do przychodów, o ile istnieje duże prawdopodobieństwo, że w przyszłości nie nastąpi odwrócenie ujęcia przychodu w wyniku przeszacowania wartości. Ponadto, zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem należy aktywować i rozliczać w czasie przez okres konsumowania korzyści z kontraktu.

Zastosowanie MSSF 15 nie spowodowało istotnych zmian w ujęciu księgowym w stosunku do dotychczas obowiązujących przepisów, jak również nie wpłynęło istotnie na skonsolidowane wyniki Grupy.

W celu zwiększenia przejrzystości sprawozdania i w związku z wdrożeniem MSSF 15, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej zostały wydzielone nowe pozycje: aktywa z tytułu umów z klientami oraz zobowiązania z tytułu umów z



klientami. W pozycjach tych ujmowana jest wycena umów z klientami rozliczanych w czasie, która to dotychczas prezentowana była w pozycjach rozliczeń międzyokresowych jako kontrakty długoterminowe.

MSSF 9

Główne zmiany wynikające z wprowadzenia MSSF 9 obejmują:

- wprowadzenie nowych kategorii aktywów finansowych.

Dotychczasowe cztery kategorie, zostają zastąpione przez następujące:

- Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- Aktywa finansowe wycenione do wartości godziwej przez wynik finansowy,
- Aktywa finansowe wyceniane do wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody.

Równocześnie klasyfikacja aktywów na moment początkowego ujęcia następuje w oparciu o test SPPI (ang. Solely Payments of Principal and Interest) oraz zależy od przyjętego modelu biznesowego w zakresie zarządzania aktywami finansowymi.

- wprowadzenie nowego modelu w zakresie utraty wartości tzw. model oczekiwanych strat kredytowych,
- zmianę zasad wyceny zobowiązań w przypadku modyfikacji przepływów wynikających z umowy,
- zmiany w zakresie rachunkowości zabezpieczeń.

Zastosowanie MSSF 9 nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Pozostałe zmiany do standardów również nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wyniki Grupy.

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 16 Leasing – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiana do MSSF 9 Instrumenty finansowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność rozliczania podatku dochodowego – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później,
- Zmiana do MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2015-2017) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiana do MSR 19 Zmiany planu, ograniczenia i rozliczenia planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- Zmiany do odniesień do Założeń koncepcyjnych do MSSF planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 definicja terminu „istotny” – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

Zarząd przewiduje, że 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 zakończy analiz wpływu zmian ww. standardów na sprawozdania Grupy.



3.6.2. KWOTY 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 30 września 2018 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, 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 POPRZEDNICH 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 przewidywalnego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Poszczególne Spółki z Grupy rozpoznają składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2017 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL

	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	10 963	10 217	746
- zapasy	4 194	3 202	992
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	108	325	(217)
- należności długo- i krótkoterminowe	6 661	6 690	(29)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 852	10 210	5 642
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	13 490	9 271	4 219
Rezerwy:	10 227	14 907	(4 680)
- na naprawy gwarancyjne	647	4 638	(3 991)
- na przyszłe straty	3 100	2 514	586
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	5 426	6 545	(1 119)
- odprawy emerytalne i rentowe	1 556	1 618	(62)
- urlopy	2 240	2 245	(5)
- premie dla Zarządów	1 050	912	138
- pozostałe premie	273	1 446	(1 173)
- nagrody jubileuszowe	307	318	(11)
- inne	-	6	(6)
- pozostałe rezerwy:	1 054	1 210	(156)
- na badanie bilansu	25	146	(121)
- inne	1 029	1 064	(35)
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	47 292	23 892	23 400
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	5 546	6 292	(746)

INTROL S.A. – działalność kontynuowana

	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	84	300	(216)
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	84	300	(216)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 196	2 354	842
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	4 782	4 595	187
Rezerwy:	240	203	37
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	240	165	75
- odprawy emerytalne i rentowe	66	66	-
- urlopy	99	99	-
- premie dla Zarządów	75	-	75
- pozostałe rezerwy:	-	38	(38)
- na badanie bilansu	-	38	(38)
- rezerwy na przełomie roku	-	-	-

INTROL S.A. – działalność zaniechana

	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	879	929	(50)
- należności długo- i krótkoterminowe	879	929	(50)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 165	1 179	986
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	172	318	(146)
Rezerwy:	3 462	6 327	(2 865)
- na straty na kontraktach	3 095	2 434	661
- na naprawy gwarancyjne	171	3 697	(3 526)
- na kary umowne	196	196	-
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	449	1 502	(1 053)
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	310	(310)

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	Udział w sumie 30.09.2018	Udział w sumie 31.12.2017	Udział w sumie 30.09.2017
1. Na rzecz jednostek powiązanych		-	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	36 369	29 894	29 494	100,0%	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	29 369	22 839	22 494	80,8%	76,4%	76,3%
- pozostałe	7 000	7 055	7 000	19,2%	23,6%	23,7%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017	Udział w sumie 30.09.2018	Udział w sumie 31.12.2017	Udział w sumie 30.09.2017
1. Na rzecz jednostek powiązanych	51 127	42 040	54 931	86,1%	80,0%	80,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	8 275	10 485	13 723	13,9%	20,0%	20,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	1 275	3 485	6 723	2,1%	6,6%	9,8%
- pozostałe	7 000	7 000	7 000	11,8%	13,3%	10,2%

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

	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	21 378	14 579
- w ramach umów leasingu finansowego	6 228	4 117
- pozostałe	15 150	10 463
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	413	354
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	247	255
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	3	29

W III kwartale 2018 r. nabycie rzeczowych aktywów trwałych wynosiło 21 378 tys. zł. Największe zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych nastąpiły w spółce Limatherm S.A. w wysokości 10 802 tys. zł w związku z zakupem maszyn i urządzeń lub ich modernizacją. W spółce Limatherm Sensor Sp. z o.o. zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 6 336 tys. zł w związku z prowadzoną budową nowej hali produkcyjnej z budynkiem administracyjnym.

Poza spółką Limatherm S.A. i Limatherm Sensor Sp. z o.o. większe nabycia w Grupie obejmowały:

- Zakupy w ramach leasingu finansowego o łącznej wartości 2 158 tys. zł, dotyczyły głównie środków transportu.
- Nabycie przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o. prawa wieczystego użytkowania gruntu w Ostrowie Wielkopolskim na kwotę 614 tys. zł
- Środki trwałe w budowie (związane głównie z budową i modernizacją hali produkcyjnej i rozbudową budynku administracyjnego w Limanowej) w spółce PWP Katowice Sp. z o.o. które wyniosły 434 tys. zł.

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

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym	14 120	12 142	9 740
Zobowiązania inwestycyjne	1 059	1 339	1 014
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	13 061	10 803	8 726
Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	-	182	-
Pozostałe zobowiązania umowne	-	182	-

W okresie III kwartału 2018 r. zobowiązania inwestycyjne Grupy INTROL na łączną kwotę 1 059 tys. zł dotyczą realizowanych aktualnie inwestycji w poszczególnych spółkach Grupy i obejmują przede wszystkim zobowiązania względem dostawców z tytułu dokonanych zakupów (w tym Limatherm Sensor Sp. z o.o. 705 tys. zł)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynoszą 13 061 tys. zł.

3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie III kwartału 2018 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.6.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie III kwartału 2018 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 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

W okresie III kwartału 2018 r. ww. zdarzenia nie wystąpiły.

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 III kwartału 2018 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie III kwartału 2018 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 III kwartału 2018 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 III kwartału 2018 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 JEST ZNACZĄCA

W okresie III kwartału 2018 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

3.6.22. INNE INFORMACJE, KTÓRE MOGĄ W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA

W ocenie Zarządu INTROL S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w pozostałych punktach Raportu informacje, które mogą w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Emitenta.



4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2018 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Aktywa trwałe	107 546	104 585	91 881
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13 513	12 663	12 772
2. Inne wartości niematerialne	159	146	85
3. Długoterminowe aktywa finansowe	88 504	88 233	71 110
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 361	3 533	7 896
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	9	10	18
B. Aktywa obrotowe	48 982	39 978	35 179
1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10 075	4 805	18 502
- w tym z tytułu dostaw i usług	2 059	2 603	1 929
2. Aktywa z tytułu umów z klientami oraz koszty doprowadzenia do zawarcia umowy*	449	1 502	1 208
3. Rozliczenia międzyokresowe*	90	125	105
4. Pozostałe krótkotrwałe aktywa finansowe	155	433	568
5. Udzielone pożyczki	33 965	23 997	8 725
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 248	9 116	6 071
Aktywa razem	156 528	144 563	127 060

PASYWA	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2017
A. Kapitał własny	121 493	110 195	112 999
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(213)	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	55 523	39 342	39 347
5. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	11 511	16 181	18 980
B. Zobowiązania długoterminowe	25 427	23 575	5 094
1. Rezerwy	44	44	33
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 954	4 913	4 923
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	20 060	18 511	-
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	106	107	138
5. Zabezpieczające instrumenty pochodne	263	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	9 608	10 793	8 967
1. Rezerwy	3 658	6 486	4 307
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	96	125	124
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczki	4 024	-	-
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 830	3 872	4 354
- w tym z tytułu dostaw i usług	1 168	3 101	3 870
5. Zobowiązania z tytułu umów z klientami*	-	310	182
Pasywa razem	156 528	144 563	127 060

*Zmiana wartości okresów porównawczych w stosunku do danych raportowanych w poprzednich okresach w związku z wydzieleniem nowych pozycji bilansowych

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

	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	01.07.2018 30.09.2018	01.07.2017 30.09.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 577	3 195	1 328	1 127
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 726	1 472	574	494
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	1 851	1 723	754	633
D. Koszty sprzedaży	48	64	17	20
E. Koszty ogólnego zarządu	3 271	2 792	1 090	982
F. Pozostałe przychody	92	187	37	119
G. Pozostałe koszty	176	133	83	3
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	(1 552)	(1 079)	(399)	(253)
I. Przychody finansowe	14 175	17 381	6 413	4 337
J. Koszty finansowe	985	219	289	15
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	11 638	16 083	5 725	4 069
L. Podatek dochodowy	(1 509)	(538)	(1 103)	(147)
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	13 147	16 621	6 828	4 216
N. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(1 636)	2 359	(707)	141
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	11 511	18 980	6 121	4 357
P. Inne całkowite dochody	(213)	-	55	-
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(263)	-	(263)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	50	-	318	-
R. Dochody całkowite razem (O+P)	11 298	18 980	6 176	4 357

Zysk na jedną akcję:	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,49	0,62
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,49	0,62
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,06)	0,09
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,06)	0,09
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,43	0,71
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,43	0,71



4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	11 511	18 980
Korekty o pozycje:	(16 975)	(14 587)
Amortyzacja środków trwałych	440	344
Amortyzacja wartości niematerialnych	40	18
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(654)	(355)
Przychody z tytułu dywidend	(12 503)	(16 767)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	287	194
Zmiana stanu rezerw	(2 787)	(1 902)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	327	3 822
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 125)	59
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(5 464)	4 393
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	36	59
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	4	23
Wpływy z tytułu odsetek	422	278
Wpływy z tytułu dywidend	6 215	11 194
Spląty udzielonych pożyczek	5 689	11
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(264)	(186)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(604)	(112)
Udzielone pożyczki	(16 014)	(4 849)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 516)	6 418
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 091	-
Splata kredytów i pożyczek	(518)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(193)	(232)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(18 647)
Zapłacone odsetki	(600)	(11)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 780	(18 890)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(5 200)	(8 079)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	9 664	14 698
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	4 464	6 619
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	216	548

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 01.01.2018 r.	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
Zmiany w kapitale własnym w roku 2018	-	-	(213)	-	16 181	-	(4 670)	11 298
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	16 181	-	(16 181)	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(213)	-	-	-	11 511	11 298
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	11 511	11 511
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(213)	-	-	-	-	(213)
Saldo na dzień 30.09.2018 r.	5 328	49 344	(213)	(35)	51 872	3 686	11 511	121 493
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 2017 r.	-	-	-	(5)	(1 464)	-	6 989	5 520
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(1 464)	-	(9 192)	(10 656)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	-	(5)	-	-	16 181	16 176
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 181	16 181
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	(5)	-	-	-	(5)
Saldo na dzień 31.12.2017 r.	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
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	-	-	-	-	(1 464)	-	9 788	8 324
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(1 464)	-	(9 192)	(10 656)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	-	-	-	-	18 980	18 980
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	18 980	18 980
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 30.09.2017 r.	5 328	49 344	-	(30)	35 691	3 686	18 980	112 999

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2018 i 2017 R.

01.01.2018-30.09.2018	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	3 524	53	-	3 577	1 133	4 710
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	3 524	53	-	3 577	1 133	4 710
Wynik							
Wynik segmentu	-	1 824	27	-	1 851	(1 245)	606
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	92	92	119	211
Koszty nieprzypisane	-	-	-	3 495	3 495	639	4 134
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(1 552)	(1 765)	(3 317)
Przychody finansowe netto	-	-	-	13 190	13 190	(99)	13 091
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	11 638	(1 864)	9 774
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 509)	(1 509)	(228)	(1 737)
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	13 147	(1 636)	11 511
01.01.2017-30.09.2017	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			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	3 195	-	3 195	768	3 963
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	3 195	-	3 195	768	3 963
Wynik							
Wynik segmentu	-	-	1 723	-	1 723	243	1 966
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	4	4
Przychody nieprzypisane	-	-	-	187	187	2 335	2 522
Koszty nieprzypisane	-	-	-	2 989	2 989	67	3 056
Strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(1 079)	2 511	1 432
Przychody finansowe netto	-	-	-	17 162	17 162	1 049	18 211
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	16 083	3 560	19 643
Podatek dochodowy	-	-	-	(538)	(538)	1 201	663
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	16 621	2 359	18 980

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2018 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.

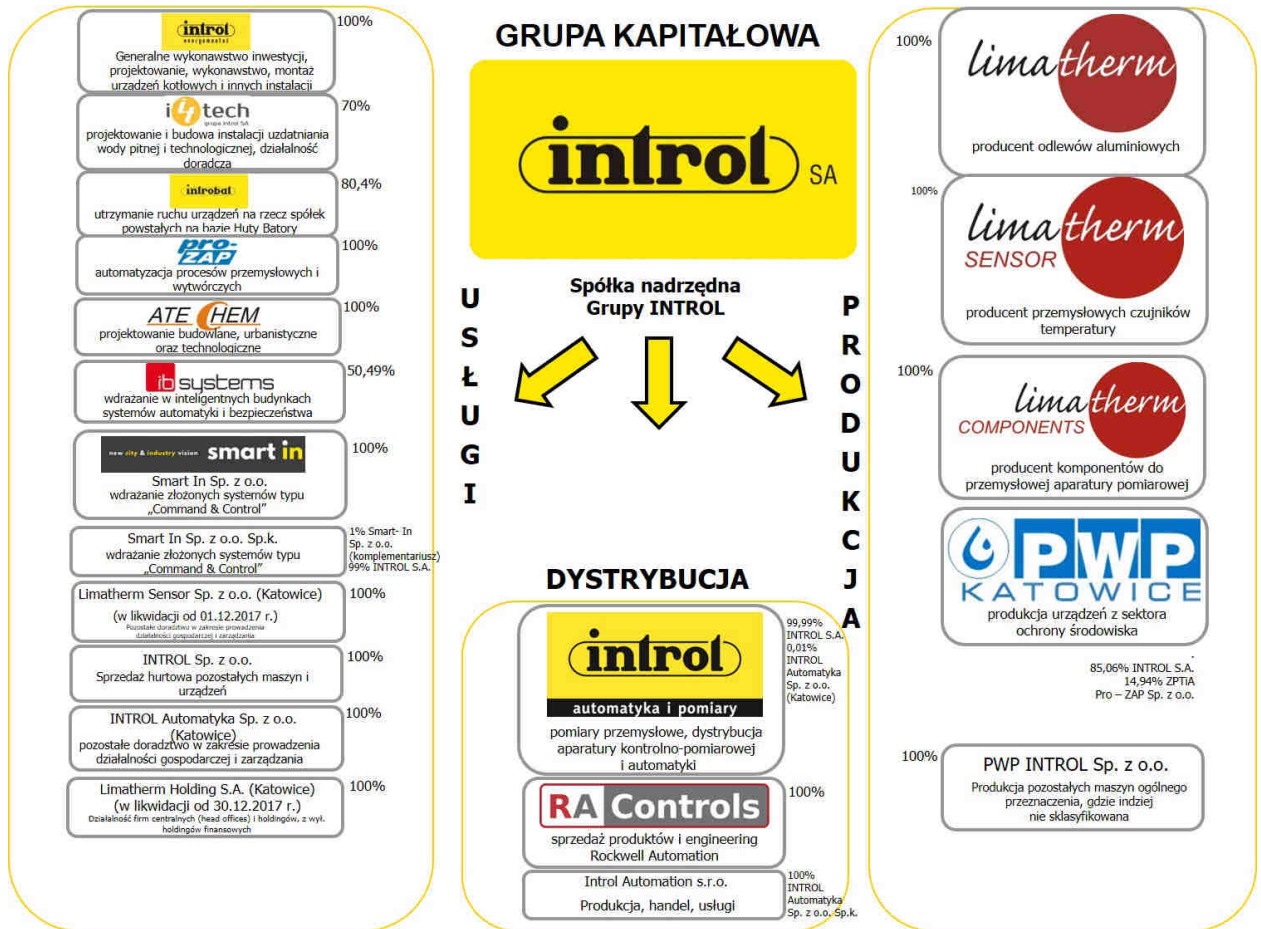
Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 30%-40%, 20%-30% i 30%-40%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie 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 (ok. 77%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia blisko 1600 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 30 września 2018 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 września 2018 r. (dniem bilansowym) a 14 listopada 2018 r. (tj. dniem publikacji Raportu) doszło do następujących zdarzeń:

- zmiany nazwy spółki ZPTiA Pro – ZAP Sp. z o.o. na INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.,
- powzięcia decyzji w przedmiocie restrukturyzacji Limatherm Sensor sp. z o.o. z siedzibą w Limanowej.

Niniejsze wydarzenia zostały opisane w **Punkcie 5.1.5** niniejszego Raportu „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.



5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2018 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN

Zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa przez INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k na rzecz INTROL Sp. z o.o.

29 czerwca 2018 r. pomiędzy INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k („Zbywca”) a INTROL Sp. z o.o. („Nabywca”) zawarto umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa stanowiącej Pion Dystrybucyjny funkcjonujący w strukturze Zbywcy. Na podstawie zapisów ww. umowy, INTROL Automatyka Sp. z o.o. sp.k. sprzedał INTROL Sp. z o.o. wyżej wskazaną zorganizowaną część przedsiębiorstwa Zbywcy (ZCP), przenosząc na Nabywcę własność poszczególnych składników rzeczowych ZCP oraz aktywów finansowych w postaci udziałów w Introl Automation s.r.o. oraz dokonując przelewu praw i obowiązków związanych z ZCP.

Przedmiotem działalności Pionu Dystrybucyjnego jest działalność handlowa i usługowa: dostawa aparatury kontrolno-pomiarowej, czujników powszechnych jak i specjalnych, dedykowanych do ekstremalnych warunków lub nietypowych instalacji. Oprócz dystrybucji aparatury, ZCP świadczy usługi serwisowe oraz usługi wzorcowania aparatury kontrolno-pomiarowej oraz usługi inżynierskie.

Wartość transakcji dot. ZCP wyniosła 3 394 000 zł. Umowa weszła w życie ze skutkiem na dzień 1 lipca 2018 r., wg stanu na dzień 30 czerwca 2018 r.

Podwyższenie kapitału zakładowego w INTROL Sp. z o.o. (Katowice)

10 lipca 2018 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników INTROL Sp. z o.o. w Katowicach uchwałą nr 1 postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 10 000 zł o kwotę 490 000 zł tj. do kwoty 500 000 zł poprzez ustanowienie 9 800 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

Wszystkie 9 800 nowo utworzonych udziałów zostało objętych przez INTROL S.A. (tj. dotychczasowego jedynego Wspólnika spółki) i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 490 000 zł.

Zawarcie pomiędzy INTROBAT Sp. z o.o. (Chorzów) a Alchemia S.A. umów sprzedaży oraz zaniechanie działalności w zakresie świadczenia usług utrzymania ruchu

Dnia 27 września 2018 r. INTROBAT Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie („Zbywca”) zawarła z Alchemia S.A. („Nabywca”) dwie umowy sprzedaży. Przedmiotem umów było zbycie wybranych aktywów przynależnych do Pionu Utrzymania Ruchu Zbywcy. Zawarcie umów była następstwem podjętej przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników INTROBAT Sp. z o.o. uchwały, na mocy której postanowiono o zaniechaniu prowadzenia przez Spółkę działalności w zakresie świadczenia usług utrzymania ruchu.

Ze względu na nieistotność przychodów Introbatu w zakresie świadczenia usług utrzymania ruchu w stosunku do przychodów całej Grupy INTROL w skonsolidowanym sprawozdaniu nie dokonano reklasyfikacji wyników do działalności zaniechanej.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 września 2018 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k.,
- Limatherm S.A.,
- Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej),
- 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.
- INTROL Sp. z o.o. (d. UFI Sp. z o.o., spółka do której przeniesiono ZCP z INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k.)



Na dzień 30 września 2018 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), PWP INTROL Sp. z o.o., INTROL Automatyka Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), Smart In Sp. z o.o., Limatherm Holding S.A., Introl Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 września 2017 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 13 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane w 2018 r., poza INTROL Sp. z o.o. (d. UFI Sp. z o.o.)

Na dzień 30 września 2017 r. ILZT Sp. z o.o. w likwidacji, ILZT IV Sp. z o.o. w likwidacji, 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., Limatherm Holding S.A., Introl Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 września 2018 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 30 września 2018 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

Do dnia 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

Zmiana firmy spółki Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim.

Dnia 8 października 2018 r. odbyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO-ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim, na którym uchwalono zmiany umowy Spółki. Dokonano zmiany firmy Spółki na INTROL PRO-ZAP Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Dodatkowo rozszerzono przedmiot działalności Spółki o pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z). Dodatkowo rozszerzono zakres czynności, których dokonanie przez Zarząd wymaga uzyskania zgody Zgromadzenia Wspólników. Powyższe zmiany umowy Spółki nie zostały na dzień publikacji niniejszego Raportu zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

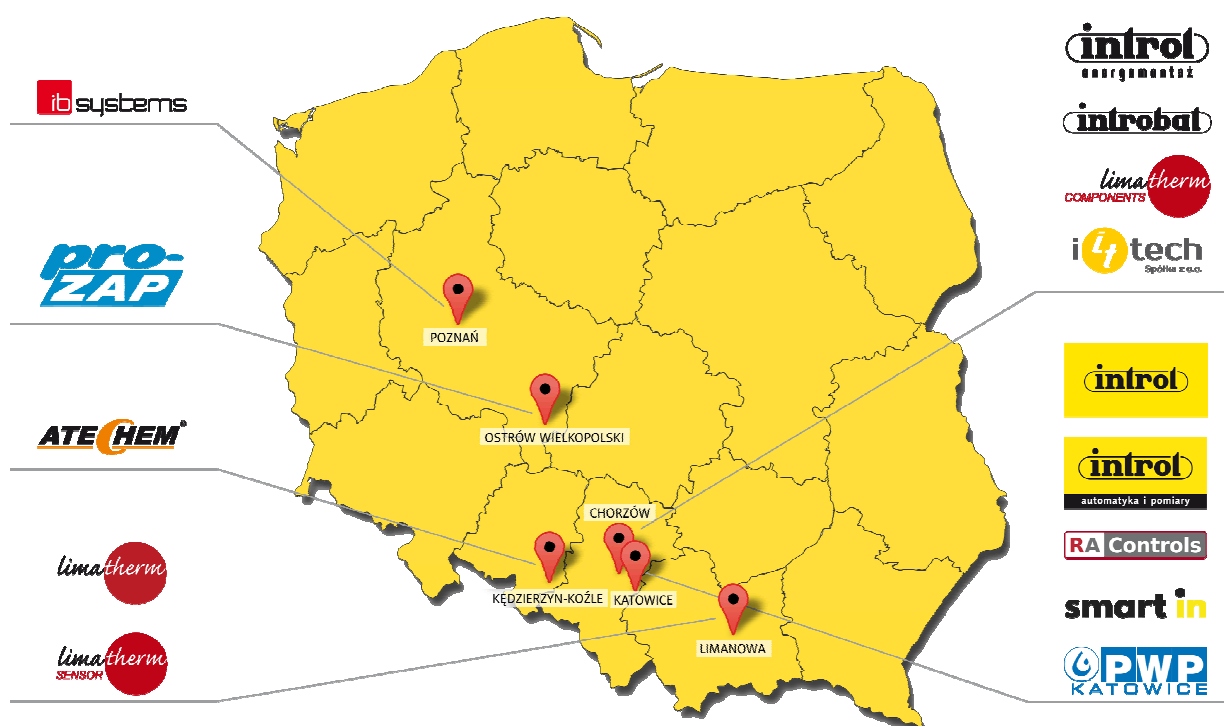
Powzięcie decyzji w przedmiocie restrukturyzacji Limatherm Sensor sp. z o.o. z siedzibą w Limanowej

Zarząd INTROL S.A. jako spółki dominującej wobec Limatherm Sensor Sp. z o.o. z siedzibą w Limanowej rozpoczął przygotowania do restrukturyzacji spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. w drodze jej przekształcenia w spółkę komandytową.

W związku z powyższą decyzją dnia 26 października 2018 r. INTROL S.A. działając jako Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Limatherm Sensor Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach, podjął uchwałę o uchyleniu likwidacji Spółki. Planowane jest objęcie przez spółkę Limatherm Sensor Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach funkcji komplementariusza w przekształconej w spółkę komandytową spółce Limatherm Sensor Sp. z o.o. z siedzibą w Limanowej.

5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 września 2018 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

Katowice: Limatherm Sensor Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o., PWP INTROL Sp. z o.o., Limatherm Holding S.A., INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Ostrawa (Czechy): Introl Automation s.r.o.



5.1.7. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

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 kopaliń (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 sprzężarek.

I4TECH Sp. z o.o.

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

Introbat Sp. z o.o.

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

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

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

Biuro Inżynierskie ATECHEM Sp. z o.o.

Firma oferująca usługi w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu, opracowując kompletną dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego, w szczególności: prace studialne i analizy techniczne, projekty koncepcyjne, procesowe i bazowe; projekty techniczne w następujących branżach: technologicznej, mechanicznej, budowlano – konstrukcyjnej, pomiarów i automatyki oraz elektrycznej. ATECHEM Sp. z o.o. przygotowuje ponadto dokumentację techniczną urządzeń ciśnieniowych spełniających wymogi Dyrektywy 97/23/EC, dokumentację techniczną zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych przeznaczanych do magazynowania materiałów zapalnych, trujących i żrących, 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: biurach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp.

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 – spółka w likwidacji od 1 grudnia 2017 r.)

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

INTROL Sp. z o.o. (od 11 maja 2018 r., d. UFI Sp. z o.o.)

Przedmiotem działalności jest sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń. Ze skutkiem na dzień 1 lipca 2018 r. do INTROL Sp. z o.o. przeniesiona została zorganizowana część przedsiębiorstwa (ZCP) INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. (Pion Dystrybucyjny).

INTROL Automatyka Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach)

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

Limatherm Holding S.A. (spółka w likwidacji od 30 grudnia 2017 r.)

Przedmiotem działalności jest działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych.

INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k.

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 Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. 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 Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. 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 partner Rockwell Automation w Polsce spółka posiada najwyższą kategorię „Market Maker” uprawniającą do sprzedaży produktów marki Allen-Bradley i Rockwell Software oraz powiązanych usług (w tym m.in. systemy sterowania, napędy, osprzęt elektryczny, wsparcie techniczne, szkolenia etc.).



Introl Automation s.r.o.

Przedmiotem działalności jest produkcja, handel i usługi niewymienione w załącznikach 1 do 3 Ustawy o działalności gospodarczej Republiki Czeskiej. Spółka została założona w celu poszerzenia rynków zbytu na aparaturę kontrolno-pomiarową oraz związane z nią usługi o terytorium Republiki Czeskiej oraz Słowacji. Firma powstała jako przedstawicielstwo INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k na terytorium ww. państw i oferuje produkty kilkunastu dostawców, którzy udzielili zgody na rozszerzenie obszaru dystrybucji.

Limatherm S.A.

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

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

Limatherm Components Sp. z o.o.

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

PWP Katowice Sp. z o.o.

Dostawca wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka oferuje też stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - 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 segmentem działalności PWP Katowice i jest zarządzanie i wynajem nieruchomości spółkom w Grupie INTROL.

PWP INTROL 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)	III kw. 2018	III kw. 2017	Zmiana III kw. 2018 do III kw. 2017	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	Zmiana I-III kw. 2018 do I-III kw. 2017
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	113 982	98 608	15,6%	315 980	270 045	17,0%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	20 241	15 368	31,7%	54 810	45 418	20,7%
3.	Marża brutto na sprzedaży	17,8%	15,6%	2,2 p.p.	17,3%	16,8%	0,5 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	14 828	12 374	19,8%	42 922	39 017	10,0%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	4 299	2 657	61,8%	10 885	9 374	16,1%
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	3,8%	2,7%	1,1 p.p.	3,4%	3,5%	(0,1 p.p.)
7.	EBITDA ⁽³⁾	6 790	4 975	36,5%	18 239	15 973	14,2%
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	6,0%	5,0%	1,0 p.p.	5,8%	5,9%	(0,1 p.p.)
9.	Zysk brutto	874	2 182	(60,0%)	6 964	8 365	(16,7%)
10.	Zysk netto	965	1 546	(37,6%)	4 903	5 414	(9,4%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	0,8%	1,6%	(0,8 p.p.)	1,6%	2,0%	(0,4 p.p.)

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

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

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

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

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w III kwartale 2018 r. 113 982 tys. zł i były o 15 374 tys. zł, tj. o 15,6% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2017 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2018 r. odnotowały m.in. spółki: IB Systems Sp. z o.o. o 9 330 tys. zł, Limatherm S.A. o 3 202 tys. zł, INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. o 2 810 tys. zł oraz RACControls Sp. z o.o. o 2 690 tys. zł.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2018 r. zanotowała m.in. spółka: Smart In Sp. z o.o. Sp. K. o 3 156 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2018 r. uległ zwiększeniu r/r o 31,7%, tj. o kwotę 4 873 tys. zł. Wzrost ten wynikał zarówno ze wzrostu przychodów Grupy, jak również osiągnięcia wyższej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo wzrost marży zanotowały INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. oraz IB Systems Sp. z o.o. i dotyczył sprzedaży realizowanej w ramach segmentu usług.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w III kwartale wzrosły o 2 454 tys. zł (tj. o 19,8%), co wynika głównie z wzrostu kosztów w Limatherm S.A. i IB Systems Sp. z o.o. w związku ze wzrostem sprzedaży, jak również w spółkach Introl Sp. z o.o. i Introl Automatyka Sp. z o.o. Sp.K., tj. w spółkach przechodzących proces reorganizacji.

Wynik na pozostałej działalności w III kwartale 2018 r. wyniósł (1 114) tys. zł i pogorszył się w stosunku do III kwartału 2017 r. o (778) tys. zł. Największy wpływ na wynik miały odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów (wynik per saldo (1 462) tys. zł).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w III kwartale 2018 r. odpowiednio o 1 642 tys. zł (tj. 61,8%) r/r i 1 815 tys. zł (tj. 36,5%). Wskaźnik rentowności EBIT wzrósł o 1,1 p.p. do 3,8%, natomiast EBITDA o 1,0 p.p. do 6%.

Wynik na przychodach i kosztach finansowych w III kwartale 2018 r. wyniósł (3 425) tys. zł, wynik ten pogorszył się w stosunku do III kwartału 2017 r. kiedy to wyniósł (475) tys. zł. Na wynik w III kwartale 2018 r. największy wpływ miało utworzenie odpisu aktualizującego na udzieloną pożyczkę w kwocie 2 401 tys. zł oraz koszty odsetek, które wyniosły 983 tys. zł.



zł (w porównaniu do 622 tys. zł w analogicznym okresie roku ubiegłego).

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2018 r. ukształtował się na poziomie 965 tys. zł, co oznacza jego spadek o 37,6% r/r.

Na wynik Grupy za III kwartał szczególny wpływ miały straty wygenerowane przez spółkę Smart In Sp. z o.o. Sp. k., na poziomie 5,5 mln zł, w tym odpisy aktualizujące na udzieloną pożyczkę i należności Spółki Qumak (w związku z ogłoszeniem upadłości) w wysokości 2,9 mln zł, w porównywalnym okresie roku ubiegłego strata wyniosła 1,6 mln zł.

Na 30 września 2018 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w III kwartale 2018 r. o kwotę 223 tys. zł, w porównywalnym okresie 2017 r. było to zmniejszenie wyniku netto o 60 tys. zł.

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2018	31.12.2017	Zmiana 30.09.2017 do 31.12.2016	30.09.2017	Udział w sumie 30.09.2018	Udział w sumie 31.12.2017	Udział w sumie 30.09.2017
1.	Aktywa trwałe	150 225	130 748	14,9%	128 326	41,5%	37,7%	41,6%
2.	Aktywa obrotowe	211 895	216 463	(2,1%)	180 114	58,5%	62,3%	58,4%
3.	Kapitał własny	128 165	126 188	1,6%	128 017	35,4%	36,3%	41,5%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	164 062	163 520	0,3%	143 647	45,3%	47,1%	46,6%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	69 893	57 503	21,5%	36 776	19,3%	16,6%	11,9%

Na koniec września 2018 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 150 225 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 19 447 tys. zł r/r (tj. o 14,9%) w stosunku do końca 2017 r. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 14 624 tys. zł do kwoty 115 986 tys. zł, wartości niematerialnych i prawnych o 4 350 tys. zł oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego o 5 642 tys. zł, skompensowanych obniżeniem wartości pozycji długoterminowych aktywów finansowych o 2 635 tys. zł oraz długoterminowych aktywów związanych z wyceną instrumentów pochodnych o 2 457 tys. zł.

Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych spowodowane jest m.in. realizowanymi inwestycjami w Limatherm S.A. mającymi na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa oraz w Limatherm Sensor Sp. z o.o. związanymi z budową siedziby Spółki, natomiast wzrost wartości niematerialnych dotyczył kosztów prac rozwojowych ponoszonych przez Smart In Sp. z o.o. Sp. K. Obniżenie pozycji długoterminowe aktywa finansowe wynika z utworzenia odpisu aktualizującego na udzieloną pożyczkę do spółki Qumak.

Aktywa obrotowe wg stanu na koniec III kwartału 2018 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2017 r. o 4 568 tys. zł (tj. o 2,1%), było to wypadkową m.in. obniżenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 30 120 tys. zł przy równoczesnym wzroście aktywa z tytułu umów z klientami stanowiącego wycenę realizowanych kontraktów o 23 400 tys. zł oraz należności z tytułu udzielonych pożyczek o 2 093 tys. zł. Wysoki poziom wyceny kontraktów wynika m.in. z wzrostu wyceny w Spółce ZPTiA Pro-Zap Sp. z o.o. o 12 536 tys. zł oraz INTROL Energomontaż Sp. z o.o. o 4 429 tys. zł.

Kapitał własny w okresie III kwartałów 2018 r. zwiększył się o 1 977 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 1,6%). Wzrost wynikał z wypracowania zysku netto w wysokości 4 903 tys. zł, pomniejszonego o odniesioną na kapitał wycenę posiadanych kontraktów forward i irs w wysokości 2 361 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2017 r. o 542 tys. zł (tj. o 0,3%) głównie w konsekwencji wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 21 325 tys. zł do 49 534 tys. zł (w tym o 9 841 tys. zł w Limatherm S.A. wynikające z realizowanych inwestycji) oraz obniżenia zobowiązań finansowych o 9 835 tys. zł do 10 282 tys. zł (w tym głównie zobowiązań z tyt. faktoringu), obniżenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o odpowiednio o 5 890 tys. zł do 88 930 tys. zł, jak również obniżenia poziomu rezerw o 4 669 tys. zł do 8 527 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do grudnia 2017 o 12 390 tys. zł, ze względu na wzrost: o 3 304 tys. zł długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek, o 4 219 tys. zł rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, o 3 574 tys. zł długoterminowych zobowiązań finansowych oraz o 1 280 tys. zł zobowiązań z tytułu wyceny forwardów zabezpieczających przepływy pieniężne. Wzrost zadłużenia z tytułu zobowiązań finansowych jest spowodowane głównie wzrostem zadłużenia w Limatherm S.A. wynikającym z realizowanych inwestycji w rzeczowy majątek trwały w spółce (leasing maszyn), wzrost zadłużenia z tyt. kredytów związany jest z inwestycjami realizowanymi w Limatherm Sensor Sp. z o.o. (budowa siedziby spółki) oraz finansowaniem rozwoju spółki Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2018	III kw. 2017	Zmiana III kw. 2018 do III kw. 2017	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	Zmiana I-III kw. 2018 do I-III kw. 2017
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(6 073)	(140)	(4 237,9%)	(982)	9 087	(110,8%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(7 456)	(1 068)	(598,1%)	(19 842)	(10 454)	(89,8%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	13 233	(1 445)	1 015,8%	19 405	(5 109)	479,8%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(296)	(2 653)	88,8%	(1 419)	(6 476)	78,1%

W III kwartale 2018 r. Grupa INTROL osiągnęła ujemne przepływy operacyjne, co wynika przede wszystkim z nierównomiernego rozłożenia płatności w związku z realizowanymi kontraktami w ramach segmentu usług.

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 7 908 tys. zł (przede wszystkim wynikającymi z inwestycji realizowanych w spółkach Limatherm S.A i Limatherm Sensor Sp. z o.o. oraz wydatkami na prace rozwojowe w spółce Smart In Sp. z o.o. Sp. K.), częściowo skompensowanych m.in. wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych.

Dodatknie przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2018 r. były spowodowane przede wszystkim wpływami z kredytów i pożyczek na kwotę netto 16 132 tys. zł, przy równoczesnych płatnościach m.in. z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 1 467 tys. zł oraz wydatkach z tytułu odsetek w wysokości 525 tys. zł.

5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	I-III kw. 2018	2017	I-III kw. 2017
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	1,4%	0,0%	1,8%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	3,9%	0,0%	4,2%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	64,6%	63,7%	58,5%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	182,5%	175,2%	140,9%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,29	1,32	1,25
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,05	1,08	0,99
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	124,5	119,1	117,7
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	88,0	85,6	78,0

- (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, rozliczeń międzyokresowych i aktywów z tytułu umów z klientami oraz kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (273 dni),
(8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych, rozliczeń międzyokresowych i zobowiązań z tytułu umów z klientami do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (273 dni).

Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie I – III kwartału 2018 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy INTROL do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

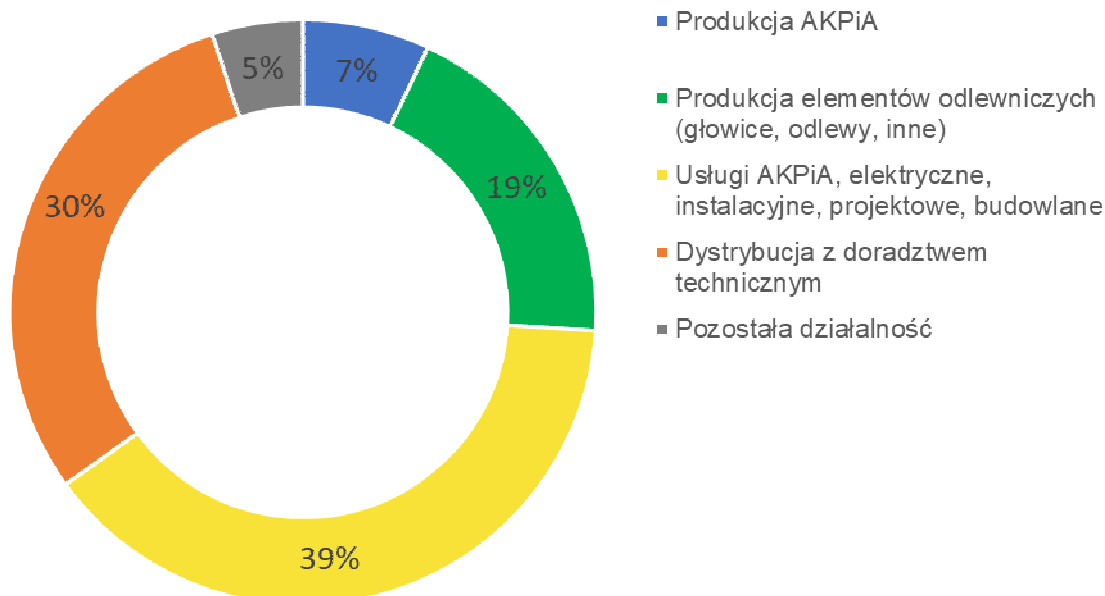
Wskaźniki zadłużenia są na optymalnym poziomie, wzrost zadłużenia wynika głównie ze zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytów w związku z realizowanymi inwestycjami w środki trwałe w Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o., jak również finansowaniem rozwoju spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. k.

W stosunku do okresu I – III kwartału 2017 r. nastąpił spadek rentowności Grupy ze względu na obniżenie zysku netto o 581 tys. zł. Wskaźniki płynności nieznacznie zmieniły się w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym i utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykl rotacji należności oraz cykl rotacji zobowiązań wydłużyły się. Zmiany obserwowane wynikają ze zmian średnich poziomów należności oraz zobowiązań, związanymi ze specyfiką realizowanej sprzedaży.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I - III kwartału 2018 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2018 30.09.2018	Udział	01.01.2017 30.09.2017	Udział	Zmiana 2018 do 2017 w tys. PLN	Zmiana 2018 do 2017 w %
1.	Produkcja AKPiA	22 449	7%	22 326	8%	123	1%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	58 638	19%	48 017	18%	10 621	22%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	123 882	39%	97 129	36%	26 753	28%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	94 536	30%	88 849	33%	5 687	6%
5.	Pozostała działalność	16 475	5%	13 724	5%	2 751	20%
	Razem sprzedaż	315 980	100%	270 045	100%	45 935	17%

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w okresie trzech kwartałów 2018 r. obniżył się o 1 p.p., mimo wzrostu przychodów do wartości 22 449 tys. zł tj. o 123 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem w 2017 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (12 389 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (10 060 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio -1% i 2% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2018 r. r. jej sprzedaż wzrosła wobec analogicznego okresu w 2017 r. o 10 621 tys. zł, tj. o 22%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 1 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2018 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 123 882 tys. zł, które stanowiły 39% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: IB Systems Sp. z o.o. (38 818 tys. zł, wzrost o 22 323 tys. zł), ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. (32 014 tys. zł, wzrost o 1 856 tys. zł), INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (23 512 tys. zł, spadek o 1 314 tys. zł) oraz spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. i Introl Sp. z o.o. (17 836 tys. zł, wzrost o 1 911 tys. zł). Udział tego segmentu w sprzedaży wzrósł o 3 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy obniżył się o 3 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku, mimo wzrostu sprzedaży w spółkach dystrybucyjnych. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 53 390 tys. zł, wzrost sprzedaży o 20% (tj. o 8 728 tys. zł) oraz spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k. i Introl Sp. z o.o. łącznie 27 792 tys. zł, wzrost sprzedaży o 8% (tj. o 2 155 tys. zł). Spadek sprzedaży w tym segmencie zanotowała natomiast spółka Smart In Sp. z o.o. Sp. k. o 5 357 tys. zł, osiągając przychody na poziomie 1 295 tys. zł.

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży nie zmienił się. Największą część stanowią przychody spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska i wynosiły 6 598 tys. zł (wzrost sprzedaży o 1 231 tys. zł) oraz przychody spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 3 852 tys. zł (wzrost sprzedaży o 2 198 tys. zł) w ramach pozostałej działalności, jak również przychody spółki IB Systems Sp. z o.o. w ramach segmentu utrzymanie ruchu i serwis o wartości 1 182 tys. zł (spadek o 148 tys. zł).

Wszystkie podane powyżej informacje dotyczą sprzedaży generowanej przez spółki Grupy INTROL poza Grupę. Informacje na temat Spółek Introl Automatyka Sp. z o.o. oraz Introl Sp. z o.o. zostały zaprezentowane łącznie aby zapewnić porównywalność danych po przeprowadzonej reorganizacji Spółek.

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2018 30.09.2018	01.01.2017 30.09.2017	Zmiana 2018 do 2017 w %
1.	Produkcja AKPiA	34%	36%	(2 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	18%	19%	(1 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	15%	12%	3 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	21%	21%	-
5.	Pozostała działalność	(10%)	(13%)	3 p.p.
	Łącznie średnia marża	17%	17%	-

Marża w segmencie produkcja AKPiA wynosi 34% i obniżyła się w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym o 2 p.p., natomiast marża w segmencie produkcja elementów odlewniczych obniżyła się o 1 p.p.

Marża w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane uległa poprawie w stosunku do analogicznego okresu w 2017 r. o 3 p.p., głównie ze względu na wyższe marże zrealizowane przez Spółkę IB Systems Sp. z o.o. oraz Introl Automatyka Sp. z o.o. Sp. K., przy spadku marży na działalności zaniechanej w INTROL S.A.

Marża w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym pozostała na porównywalnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Natomiast marża w segmencie pozostała działalność uległa 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)	III kw. 2018	III kw. 2017	Zmiana III kw. 2018 do 2017	I-III kw. 2018	I-III kw. 2017	Zmiana I-III kw. 2018 do I-III kw. 2017
1.	Suma sprzedaży	113 982	98 608	15,6%	315 980	270 045	17,0%
2.	Sprzedaż krajowa	88 008	81 206	8,4%	243 952	213 752	14,1%
3.	Sprzedaż zagraniczna	25 974	17 402	49,3%	72 028	56 293	28,0%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	77,2%	82,4%	(5,2 p.p.)	77,2%	79,2%	(2,0 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	22,8%	17,6%	5,2 p.p.	22,8%	20,8%	2,0 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 77,2% całości sprzedaży w III kwartale 2018 r. W okresie tym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 6 802 tys. zł oraz wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 8 572 tys. zł. Ze względu na



większy procentowy wzrost sprzedaży zagranicznej o 49,3% w stosunku do procentowego wzrostu sprzedaży krajowej o 8,4 % udział procentowy sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży wzrósł o 5,2 p.p. r/r.

Największy wzrost sprzedaży na rynku krajowym w III kwartale 2018 r. zanotowały spółki IB Systems Sp. z o.o. (o 5 778 tys. zł), INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (o 3 035 tys. zł) oraz RAControls Sp. z o.o. (o 1 489 tys. zł). Wzrost ten skompensowany zostały m.in. przez spadek sprzedaży w spółce Smart In Sp. z o.o. Sp. K. (o 2 793 tys. zł).

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (13 590 tys. zł, wzrost o 2 543 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (3 905 tys. zł, spadek o 178 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (3 552 tys. zł, wzrost o 3 552 tys. zł).

W sprzedaży krajowej Grupa świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Ważnymi sektorami działalności Grupy są branża ochrony środowiska oraz energetyki. Ważną grupą klientów Grupy INTROL jest sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny, samochodowy 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 III kwartału 2018 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 15,4 mln zł, w tym wzrost przychodów w segmencie usług AKPiA o 13,0 mln zł czyli o 36% w stosunku do roku ubiegłego, przy wyższej średniej marży, spowodował zanotowanie wyższej marży brutto na tym segmencie o blisko 2,9 mln zł oraz wzrost przychodów w segmencie produkcji elementów odlewniczych o 3 965 tys. zł czyli o 25%, spowodował zanotowanie wyższej marży brutto na segmencie o ponad 1,5 mln zł,
- strata osiągnięta przez spółkę Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 5,5 mln zł netto, z uwzględnieniem utworzonych odpisów aktualizujących na udzieloną pożyczkę i należności w kwocie 2,9 mln zł w związku z ogłoszeniem upadłości firmy Qumak S.A.,
- wzrost zadłużenia Grupy wpływający na wzrost kosztów finansowych, w związku z realizacją inwestycji w Limatherm S.A., mającymi na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa oraz w Limatherm Sensor Sp. z o.o., związanymi z budową siedziby spółki, jak również z finansowaniem rozwoju spółki Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

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

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartału 2018 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- przychody z dywidendy od spółek zależnych w wysokości 5 746 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów długoterminowych 232 tys. zł,
- strata na działalności zaniechanej 707 tys. zł.

Na dzień 30 września 2018 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w III kwartale 2018 r. o kwotę 223 tys. zł.

5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2018 R.

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
02.07.2018	Sprzedaż	4,6300	100	EUR	463	30.06.2021
19.07.2018	Sprzedaż	4,5720	100	EUR	457	15.07.2021
16.08.2018	Sprzedaż	4,5600	200	EUR	912	30.07.2021 13.08.2021*
06.09.2018	Sprzedaż	4,5800	100	EUR	458	31.08.2021

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie



5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

INTROL Energomontaż Sp. z o.o. - zawarcie istotnej umowy przez jednostkę zależną od Emitenta

Zarząd INTROL S.A. w dniu 30 lipca 2018 r. powziął informację o podpisaniu umowy pomiędzy Komunalnym Przedsiębiorstwem Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy („Zamawiający”), a konsorcjum firm w następującym składzie:

- 1) Eneria Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach – Lider Konsorcjum,
- 2) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (spółka ze 100% udziałem Emitenta) – Członek Konsorcjum,

(„Wykonawca”), na łączną wartość umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem ww. umowy jest zaprojektowanie, budowa i przyłączenie do sieci zewnętrznych trzech gazowych zestawów kogeneracyjnych dla projektu pn. „Promowanie wykorzystania wysokosprawnej kogeneracji ciepła i energii elektrycznej poprzez budowę źródła ciepła pracującego w wysokosprawnej kogeneracji zasilanego gazem ziemnym na terenie Nakło n/N, Szubin i Osowa Góra”.

Wartość ww. umowy wynosi 23 653 000 zł netto (wartość prac INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. wynosi 11 638 000 zł netto).

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 27/2018 z dnia 30 lipca 2018 r.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

Grupa INTROL

Realizacja kolejnego etapu przeglądu opcji strategicznych w Grupie INTROL

Zarząd INTROL S.A. w dniu 31 lipca 2018 r. powziął informację o intencji zakupu spółki Grupy INTROL, należącej do segmentu dystrybucyjnego – RAControls Sp. z o.o. przez inwestora branżowego.

RAControls Sp. z o.o. to autoryzowany dystrybutor sprzętu i oprogramowania firmy Rockwell Automation, zapewniający odbiorcom pełne wsparcie techniczne i szkoleniowe w zakresie sprzętu RA. Jako partner Rockwell Automation w Polsce spółka posiada najwyższą kategorię „Market Maker” uprawniającą do sprzedaży produktów marki Allen-Bradley i Rockwell Software oraz powiązanych usług (w tym m.in. systemy sterowania, napędy, osprzęt elektryczny, wsparcie techniczne, szkolenia etc.).

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 31/2018 z dnia 31 lipca 2018 r.

Grupa INTROL

Zawarcie aneksu do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Bankiem Zachodnim WBK S.A.

W dniu 14 sierpnia 2018 r. podpisano aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy czternastoma spółkami Grupy INTROL a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu.

Na podstawie zapisu ww. aneksu zwiększona została kwota udzielonej Kredytobiorcy MultiLinii: łącznie nie więcej niż do kwoty 64 600 000 zł, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać łącznie zobowiązania.

Bank udzielił INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. do dnia spłaty: 30 kwietnia 2019 r. kredytu obrotowego w wysokości 16 000 000 zł w celu realizacji kontraktów z ECO Kogeneracja (budowa źródeł wysokosprawnej kogeneracji: Tarnobrzeg, Malbork).

Suma wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym i walutowym, kredytu obrotowego, kredytu na akredytywy, limitu na gwarancje nie może przekroczyć łącznie kwoty 48 600 000 zł.

Zmianie uległa również hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 96 900 000 zł, ustanowiona na rzecz Banku na:

- nieruchomości Introbatu Sp. z o.o., położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 14,
- nieruchomości INTROL S.A., położonej w Chorzowie, przy ul. Żelaznej 5,
- zastawie rejestrowym na zbiorze rzeczy ruchomych spółek:

• INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k., INTROL Automatyka Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o., Limatherm Components Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. (zapasy handlowe),



Minimalny poziom zapasów stanowiących przedmiot ww. zastawów powinien wynosić 13 000 000 zł.

INTROL S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie

31 sierpnia 2018 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie miały być poddane następujące uchwały: uchwała w przedmiocie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz uchwała w przedmiocie uchwalenia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej i przyjęcia tekstu jednolitego Regulaminu Rady Nadzorczej. W trakcie trwania NWZ zarządzono przerwę w obradach do dnia 7 września, do g. 11.00

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTROL S.A. zgodnie z planem kontynuowało obrady w dniu 7 września 2018 r. i podjęło następujące uchwały: uchwała w przedmiocie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia oraz uchwała w przedmiocie uchwalenia zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej i przyjęcia tekstu jednolitego Regulaminu Rady Nadzorczej.

Zmiany w Statucie INTROL S.A. - odmowa rejestracji tekstu jednolitego Statutu.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 11 września 2018 r. powziął informację o dokonaniu w dniu 5 września 2018 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego („Sąd”) wpisu jedynie części wnioskowanych przez Spółkę zmian Statutu (tj. zmiany § 12 ust. 3 pkt. C Statutu oraz dodanie pkt. D w § 12 ust. 3 Statutu), uchwalonych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, które odbyło się w dn. 28 czerwca 2018 r.

Sąd postanowił odmówić wpisu do rejestru zmiany przedmiotu działalności Spółki (tj. zmiany w §2 Statutu Spółki poprzez dodanie po dotychczasowym punkcie 21/ punktów: 22/ i 23/) oraz zmiany Statutu w tym zakresie, a co za tym idzie - odmówił przyjęcia do akt rejestrowych tekstu jednolitego Statutu.

Spółka w ustawowym terminie wniosła skargę od ww. postanowienia Sądu.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 40/2018 z dnia 12 września 2018 r.

INTROL Sp. z o.o.

Targi ENERGETAB 2018

INTROL Sp. z o.o. we wrześniu 2018 r. był obecny na największych targach branży energetycznej – Energetab 2018. Goście stoiska spółki mieli okazję zobaczyć między innymi wersje demonstracyjne sond radarowych do materiałów sypkich, mobilne analizatory spaliny i przepływomierze ultradźwiękowe.

W okresie III kwartału 2018 r. INTROL Sp. z o.o. wydał ponadto trzeci w tym roku numer swojego magazynu „Pod kontrolą”, którego blisko 1700 egzemplarzy trafiło do kluczowych Klientów spółki.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo - promocyjne

W III kwartale 2018 r. firma rozpoczęła realizację projektu z wykorzystaniem środków z UE, dotyczącego zawodowej aktywizacji grupy osób o znacznym stopniu niepełnosprawności. Projekt ten jest realizowany wspólnie z Zakładem Aktywności Zawodowej w Chorzowie. W ramach projektu w spółce prowadzone są warsztaty dla jego uczestników. Planowane zakończenie – grudzień 2019 r.

We wrześniu 2018 r. w Chorzowie odbyły się Mistrzostwa Europy grupy B w dyscyplinie Goalball – piłki halowej dla osób niewidomych. Uczestniczyły w nich reprezentacje z 9 krajów. Reprezentacja Polski zajęła w nich 4 miejsce. Limatherm Components Sp. z o.o. uczestniczyła w organizacji i przeprowadzeniu mistrzostw.

Limatherm S.A.

Dokonania marketingowo - promocyjne

W III kwartale 2018 r. spółka kontynuowała współpracę z firmą Bosch oraz nawiązała kontakt i rozpoczęła pracę dla firmy Endress+Hauser GmbH. Współpracę kontynuowano również z firmą WABCO – jej efektem jest wdrożenie do produkcji kolejnych odlewów dla przemysłu motoryzacyjnego.

W okresie sprawozdawczym Limatherm S.A. odwiedzili przedstawiciele firm: Bosch Rexroth, Recaro, Sanok Rubber Company, WABCO, IDEX India, ABB Automation, Nexteer, Festo AG. Przedstawiciele spółki odwiedzili w tym czasie



klientów takich jak: Sanok Rubber Company, Wabco, Valvex .

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo - promocyjne

W III kwartale 2018 r. spółka uczestniczyła w 31 edycji Międzynarodowych Targów ENERGETAB 2018. Na ww. imprezie zaprezentowano bieżące osiągnięcia w dziedzinie pomiarów przemysłowych ze szczególnym uwzględnieniem oferty dla energetyki. Ponadto w okresie sprawozdawczym firma współorganizowała V Konferencję Automatyków, goszcząc specjalistów z tej dziedziny. Spotkanie służyło przekazaniu informacji technicznych (prezentacje rozwiązań/produktów firm) szerokiemu gronu słuchaczy.

ZPTiA Pro – ZAP Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo - promocyjne

Spółka w III kwartale 2018 r. podpisała kontrakt z wiodącym producentem układów zawieszenia samochodowego z lokalizacją w Czechach. Linia będzie w dużej mierze bazowała na wcześniejszych zaprojektowanych i wdrożonych przez spółkę rozwiązaniach. Dodatkowo jednak zostanie wprowadzony element rozwojowy w postaci skrócenia czasu cyklu linii (rzecz bardzo istotna dla Klienta, poprawiająca jego zdolności produkcyjne) oraz pełnej obsługi transportu detali pomiędzy poszczególnymi stanowiskami z wykorzystaniem robota sześciopięciowego.

Po raz kolejny kondycja finansowa Pro – ZAP Sp. z o.o. została oceniona na 2A1, a w ślad za tym firma pozyskała Certyfikat Wiarygodności Biznesowej. Spółka znalazła się w prestiżowym gronie 1% firm z Polski, które mogą pochwalić się tym prestiżowym wyróżnieniem.

5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A.

31 października 2018 r. zwołano Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A., które odbędzie się w katowickiej siedzibie spółki 7 stycznia 2018 r. o g.10.00 Pod głosowanie mają być poddane następujące uchwały: uchwała w przedmiocie umorzenia akcji własnych Spółki, zmiany oznaczenia serii akcji (połączenia serii B i D), obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki, uchwała w sprawie podwyższenia kwoty kapitału rezerwowego utworzonego na sfinansowanie zakupu akcji własnych, uchwała w sprawie nabycia akcji własnych Spółki w celu ich umorzenia, uchwała w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie przedmiotu działalności Spółki.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 45/2018 i 46/2018 w dniu 31 października 2018 r.

5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.4.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

Rynek budownictwa przemysłowego, na którym funkcjonuje Grupa INTROL różni się od innych segmentów budownictwa nie tylko specyfiką wznoszonych obiektów, ale także charakterystyką relacji pomiędzy inwestorem a wykonawcą. Wykonawcą jest często średnia lub duża firma budowlana, nierzadko wspomagana gronem podwykonawców, często wyspecjalizowana w stawianiu szczególnych obiektów przemysłowych (m.in. związanych z energetyką, ochroną środowiska etc.). Odbiorcą jest natomiast przedsiębiorstwo – użytkownik wznoszonych obiektów, często tak samo zaliczający się do grona średnich lub dużych podmiotów gospodarczych. Z uwagi na charakter odbiorców, budownictwo przemysłowe jest ściśle uzależnione od bieżącej a także przewidywanej sytuacji gospodarczej.

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny¹ (www.stat.gov.pl), w październiku 2018 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie 1,5 (we wrześniu 4,0). Poprawę koniunktury sygnalizowało 13,1% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 11,6% (we wrześniu odpowiednio 14,3% i 10,4%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Diagnozy dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są mniej optymistyczne od zgłaszanych we wrześniu. Bieżąca sytuacja finansowa oceniana jest nieznacznie negatywnie, po raz pierwszy od maja 2018 r. Odpowiednie

¹ <http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2018-pazdziernik-2018,4,18.html>

przewidywania są niekorzystne, gorsze od pozytywnych prognoz formułowanych we wrześniu. Podobnie jak przed miesiącem zwiększają się opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Po raz pierwszy od grudnia 2017 r. przedsiębiorcy wskazują na możliwość niewielkiego ograniczenia zatrudnienia. Ceny robót budowlano- montażowych mogą rosnąć w stopniu zbliżonym do oczekiwanego we wrześniu.

5.4.2. STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

Kwestią priorytetową w obecnej strategii rozwoju jest intensywny rozwój wewnętrzny Grupy INTROL, w tym wzmocnienie kompetencji spółek zależnych, regularny monitoring osiąganych przez nie wyników oraz działania mające na celu zwiększanie marż. Istotnym elementem strategii jest ponadto rozwój eksportu z uwagi na wysokość marż, umocnienie pozycji na rynku energetyki oraz rozwój sektora produkcyjnego Grupy INTROL.

W kwestii potencjalnych akwizycji z sektora energetycznego do kluczowych priorytetów należy osiągnięcie efektywności operacyjnej w wyznaczonym terminie, jak również ograniczanie zbędnego ryzyka.

Strategia rozwoju Grupy INTROL S.A. zakłada również koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Grupa skutecznie pozyskuje kontrakty w branżach, które w najbliższych latach czeka dalszy rozwój – m.in. polski sektor energetyczny, nadal wymagający dużych nakładów inwestycyjnych. Podobna sytuacja ma miejsce w sektorze ochrony środowiska i gospodarki wodnej. Unijne środki finansowe będą przeznaczone m.in. na modernizację spalarni odpadów, oczyszczalni ścieków i stacji uzdatniania wód, jak to miało miejsce w ubiegłym okresie finansowania (lata 2007 – 2013).

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.

5.4.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

Poniżej zaprezentowano perspektywiczne rynki, na których Grupa INTROL pragnie umocnić swoją rynkową pozycję w najbliższych latach*

Branża	Zakres działalności
Energetyka	modernizacja bloków energetycznych; projektowanie, budowa i montaż układów kogeneracyjnych, instalacje w zakresie elektryki i automatyki
Ochrona środowiska, gospodarka wodna	budowa i modernizacja stacji uzdatniania wody, produkcja urządzeń do oczyszczania ścieków, automatyzacja zapór wodnych
Przemysł	budowa kompletnych instalacji dla przemysłu, automatyzacja linii produkcyjnych, instalacje utrzymania ruchu
Budownictwo	wyposażanie budynków w kompletne instalacje

* źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL (wydawnictwo własne)

Energetyka i kogeneracja

Jak podaje raport nt. działalności Grupy INTROL, większość polskich elektrowni i pozostałych instalacji energetycznych jest przestarzała. Ekspertci przestrzegają, iż nie obejdzie się bez dużych inwestycji w infrastrukturę energetyczną. W przypadku ich braku Polsce grozić mogą przerwy w dostawach energii. Nie ma zatem wątpliwości, iż sektor energetyczny czeka duże wydatki związane z rozwojem. Beneficjentem tego stanu rzeczy będzie m.in. Grupa INTROL.

Ministerstwo Skarbu Państwa 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.

Budownictwo

Spółki z Grupy INTROL specjalizują się w realizacji zleceń z branży budowlanej, polegających na projektowaniu, dostawach i montażu różnorodnych instalacji wykorzystywanych w budynkach komercyjnych i przemysłowych. To m.in. instalacje przeciwpożarowe, alarmowe, monitorujące obiekty bądź kontrolę czasu pracy. Prócz tego Grupa oferuje rozwiązania z zakresu instalacji elektrycznych.

5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2018 rok.

5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 14 LISTOPADA 2018 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	33 623	0,13	33 623	0,13	
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	10 039 105*	37,69	10 039 105	37,69 (w tym 5,44% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 628 000	6,11	1 628 000	6,11	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 072 728	37,81	10 072 728	37,81 (w tym 5,44% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 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	1 628 000	6,11	1 628 000	6,11	
Pozostali akcjonariusze		4 410 304	16,56	4 410 304	16,56	w tym 500 000 akcji posiadanych przez INTROL S.A. w wyniku realizacji programu skupu akcji własnych w celu umorzenia
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00	

Zawiadomienie od Akcjonariusza INTROL S.A. o umowie zastawu na akcjach

Zarząd INTROL S.A. 30 lipca 2018 r. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) pismo informujące o zawarciu umowy zastawu na 500 000 akcjach zwykłych imiennych serii A o numerach od 002889920 do 003389919, co stanowi 1,88% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 500 000 głosów, dających 1,88% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Ustanowienie zastawu nastąpiło na skutek zawarcia umowy zastawu w dniu 25 lipca 2018 r. pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Zastawcą”) a Bankiem Zachodnim WBK S.A. („Zastawnikiem”) z siedzibą we Wrocławiu. Transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. Ww. 500 000 objętych zastawem akcji INTROL S.A. uprawnia Zastawnika (tj. BZ WBK S.A.) do wykonywania prawa głosu z ww. akcji.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 29/2018 z dnia 30 lipca 2018 r.



Zawiadomienie od Banku Zachodniego WBK S.A. o przekroczeniu progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy INTROL S.A.

6 sierpnia 2018 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęło zawiadomienie od Banku Zachodniego WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu, w związku z art. 69 ust.1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2018 r. poz. 512 z późn. zm.).

Bank Zachodni WBK S.A. poinformował Emitenta o przekroczeniu progu 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta w wyniku zawarcia umowy zastawu między Svanser Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. W związku z powyższym Bank uzyskał prawo wykonywania głosu na Walnym Zgromadzeniu INTROL S.A. na poziomie przekraczającym 5% udziału w ogólnej liczbie głosów, tj. z dotychczasowych posiadanych 3,57% udziału w ogólnej liczbie głosów na 5,44% udziału w ogólnej liczbie głosów.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 34/2018 z dnia 6 sierpnia 2018 r.

Przystąpienie do skupu akcji własnych oraz zawarcie umowy z Domem Maklerskim BDM S.A. w celu przeprowadzenia oferty zakupu akcji własnych INTROL S.A.

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”, „Spółka”) w nawiązaniu do Uchwały nr 5 podjętej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTROL S.A. w dniu 7 września 2018 r. w sprawie nabycia akcji własnych Emitenta w celu ich umorzenia poinformował, iż w dniu 19 września 2018 r. Zarząd INTROL S.A. podjął uchwałę w przedmiocie realizacji wyżej wskazanej uchwały NWZ Spółki i postanowił o:

- a) przystąpieniu do nabycia przez Spółkę akcji własnych Spółki,
- b) ogłoszeniu w tym celu oferty zakupu akcji własnych („Oferta”).

Zarząd uchwalił następujące istotne warunki Oferty:

- a) Oferta skierowana była na równych zasadach do wszystkich akcjonariuszy posiadających zdematerializowane akcje Spółki dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- b) Ilość akcji, które były zaoferowane do nabycia przez Spółkę wyniosła 500.000 (słownie: pięćset tysięcy) sztuk zdematerializowanych, dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Spółki, reprezentujących łącznie 1,88% kapitału zakładowego Spółki oraz ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.
- c) Cena za jedną akcję wyniosła 4,00 PLN (cztery złote).
- d) Oferta została podana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego, za pośrednictwem korporacyjnej strony internetowej Spółki (www.introlsa.pl) i za pośrednictwem Polskiej Agencji Prasowej w dniu 24 września 2018 r.,
- e) Termin rozpoczęcia przyjmowania od akcjonariuszy ofert sprzedaży ustalono na 1 października 2018 r.,
- f) Termin zakończenia przyjmowania ofert sprzedaży ustalono na 12 października 2018 r.
- g) W przypadku, gdy liczba akcji wynikająca z prawidłowo złożonych ofert sprzedaży przez akcjonariuszy byłaby wyższa niż maksymalna liczba akcji, którą zamierza nabyć Spółka czyli wyższa niż 500.000 sztuk ustalono, iż oferty sprzedaży złożone przez akcjonariuszy podlegały proporcjonalnej redukcji zgodnie z zasadami określonymi w § 1 ust. 6 punkt (iii). uchwały nr 5 NWZ Spółki z dnia 7 września 2018 r.

W celu przeprowadzenia czynności związanych z ogłoszeniem i przeprowadzeniem Oferty Zarząd w dniu 19 września 2018 r. zawarł z Domem Maklerskim BDM S.A z siedzibą w Bielsku - Białej umowę zlecenia przeprowadzenia oferty zakupu akcji na warunkach opisanych powyżej. Ponadto w umowie sprecyzowano termin rozliczenia nabycia Akcji na dzień 19 października 2018 r.

Dom Maklerski BDM S.A. na zasadzie wyłączności odpowiadał za organizację i realizację czynności niezbędnych do przeprowadzenia Oferty. Oferta nie stanowiła wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 1639, ze zm.) oraz nie stanowiła również oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny (tekst jednolity: Dz. U. z 2016 r., poz. 380).

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 41/2018 z dnia 20 września 2018 r.

Otrzymanie informacji od Domu Maklerskiego BDM S.A. o wyniku oferty zakupu akcji INTROL S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 19 października 2018 r. otrzymał od Domu Maklerskiego BDM S.A. informację o publikacji komunikatu PAP dotyczącego wyników oferty zakupu akcji INTROL S.A.



Treść komunikatu PAP brzmiała następująco:

„Dom Maklerski BDM S.A. z siedzibą w Bielsku-Białej, jako podmiot pośredniczący w Ofercie zakupu 500.000 akcji INTROL Spółka Akcyjna (dalej: Akcje), opublikowanej w dniu 24 września 2018 r. informuje, że w wyniku realizacji w/w Oferty zawarto w dniu 19 października 2018 r. transakcje, których przedmiotem było 500.000 Akcji. Ilość akcji na jaką złożono zapisy sprzedaży przekroczyła ilość Akcji na jaką została ogłoszona Oferta, co spowodowało redukcję zapisów, której średni poziom wyniósł 88,05%.”

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 43/2018 z dnia 19 października 2018 r.

W wyniku ww. programu skupu akcji własnych INTROL S.A. nabył 500 000 akcji INTROL S.A. w celu ich umorzenia po cenie 4 zł za akcję. Ww. akcje stanowią 1,88% kapitału zakładowego spółki oraz uprawniają do 500 000 głosów, dających 1,88% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Zawiadomienie od Akcjonariusza INTROL S.A – Svanser Sp. z o.o. o transakcji na akcjach

22 października 2018 r. Zarząd INTROL S.A. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego, Prezesa Zarządu Svanser Sp. z o.o. powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust 1. rozporządzenia MAR. W dniu 19 października 2018 r. dokonano rozliczenia programu skupu akcji własnych INTROL S.A. w celu umorzenia. W ramach ww. programu Svanser Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 47 818 akcji INTROL S.A. po kursie 4,00 na każdą akcję.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 44/2018 z dnia 22 października 2018 r.



5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 3 WRZEŚNIA 2018 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2018 R.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	33 623	0,13	33 623	0,13	
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 5,44% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 628 000	6,11	1 628 000	6,11	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 120 546	37,99	10 120 546	37,99 (w tym 5,44% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 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	1 628 000	6,11	1 628 000	6,11	
Pozostali akcjonariusze		4 362 486	16,38	4 362 486	16,38	
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00	



5.6.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD DNIA PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z TYCH OSÓB

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 03.09.2018 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 03.09.2018 r. do 14.11.2018 r.	Stan na dzień 14.11.2018 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii D	33 623	0,13	-	33 623	0,13
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	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	(47 818)**	10 039 105*	37,69*

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki INTROL S.A. na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2018 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.

* 25 lipca 2018 r. zawarto umowę zastawu na akcjach pomiędzy Svanser Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy było ustanowienie zastawu na 500 000 akcjach zwykłych imiennych Svanser Sp. z o.o. serii A o numerach od 002889920 do 003389919. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. z 500 000 zastawionych akcji INTROL S.A. przysługuje Bankowi Zachodniemu WBK S.A. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w **Punkcie 5.6.1** niniejszego Raportu (Sprawozdanie Zarządu).

** 19 października 2018 r. dokonano rozliczenia programu skupu akcji własnych INTROL S.A. w celu umorzenia. W ramach ww. programu Svanser Sp. z o.o. dokonał sprzedaży 47 818 akcji INTROL S.A. po kursie 4,00 na każdą akcję. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w **Punkcie 5.6.1** niniejszego Raportu (Sprawozdanie Zarządu).



5.7. DYWIDENDA

W okresie III kwartału 2018 r. INTROL S.A. nie wypłacała dywidendy oraz nie deklarowano dywidendy do wypłaty.

5.8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ

W okresie III kwartału 2018 r. nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności o istotnej wartości. Poniżej Emitent opisuje postępowanie sądowe z powództwa 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., którego rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta oraz informację o podpisaniu porozumienia z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Postępowanie sądowe z powództwa 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. („Pozwani”) solidarnie łącznie kwoty 4 026 062,04 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia wniesienia pozwu oraz kosztami procesu.

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

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

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

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

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

Pierwsza i jedyna do dnia publikacji niniejszego raportu 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.

Emitent nadmieniam, iż postanowieniem z dnia 27 marca 2018 r. sygn. akt: VIII GR 7/18 Sąd Rejonowy w Białymstoku otworzył postępowania układowe Instal Białystok S.A. w Białymstoku – jednego z pozwanych w wyżej opisanym postępowaniu sądowym.

Wygaśnięcie gwarancji ubezpieczeniowej wystawionej przez Generali TU S.A. dla PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bełchatowie

9 listopada 2017 r. INTROL S.A. otrzymał od Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie informację, iż PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bełchatowie, złożyła w Generali T.U. S.A. żądanie wypłaty kwoty 3 225 000 zł z gwarancji ubezpieczeniowej nr PO/00555080/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. zabezpieczającej należyte wykonanie przez Emitenta Umowy nr ECR/FZ/226/55/136/2012. Przedmiotem ww. umowy była



budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny.

27 lutego 2018 r. w wykonaniu zawartego porozumienia pomiędzy PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. a INTROL S.A. dotyczącego usuwania wad silników S1, S2 i S4, INTROL S.A. przedłożył aneks nr 5 do gwarancji ubezpieczeniowej nr PO/00555080/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r., wydłużający termin obowiązywania gwarancji w zakresie kwoty 3 225 000 zł do dnia 31 maja 2018 r., zaś PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bełchatowie cofnęło ww. żądanie wypłaty sumy z gwarancji.

25 maja 2018 r. INTROL S.A. oraz PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. podpisały aneks nr 1 do Porozumienia z 27 lutego 2018 r. z uwagi na niewywiązanie się przez producenta silników - Bergen Engines Denmark A/S z zadeklarowanych w Porozumieniu terminów usuwania wad. W związku z zawarciem aneksu do Porozumienia, INTROL S.A. przedłożył aneks nr 7 do Gwarancji należytego wykonania umowy nr PO/00555080/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r., wydłużający termin obowiązywania gwarancji w zakresie kwoty 3 225 000 zł do dnia 31 sierpnia 2018 r. Gwarancja zabezpieczała roszczenia PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania prac wskazanych w podpisanym aneksie i załączniku nr 2 do aneksu, a także roszczenia PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. w przypadku obciążenia PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. przez Bergen Engines Denmark A/S kosztami prac objętych porozumieniem. Z dniem 31 sierpnia 2018 r. ww. gwarancja ubezpieczeniowa wygasła.

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

W ocenie Zarządu INTROL S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w poprzednich punktach informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. Spółki Grupy są stroną kontraktów walutowych typu forward oraz kontraktów IRS zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Kontrakty zapewniają stabilną rentowność sprzedaży dla umów denominowanych w Euro.

Limatherm S.A., Limatherm Components 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.

INTROL S.A., Limatherm S.A. oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. posiadają kontrakty IRS zabezpieczające przed ryzykiem zmiany stopy procentowej kredytów.

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 30.09.2018 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczająca	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 30.09.2018
Limatherm S.A.								
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	730	EUR	3 219	12.10.2018 29.10.2018*	3 316
22.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,5710	5 110	EUR	23 358	13.11.2018 29.05.2019*	24 689
22.02.2017	Forward	Sprzedaż	4,5517	5 110	EUR	23 259	11.06.2019 30.12.2019*	24 217
27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4982	5 960	EUR	26 809	11.01.2019 30.07.2020*	27 290
22.03.2018	Forward	Sprzedaż	4,3926	8 510	EUR	37 381	12.10.2018 05.03.2021*	36 832
18.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,4360	4 590	EUR	20 361	29.10.2018 29.04.2021*	20 342
Razem						134 388		136 686
Limatherm Components Sp. z o.o.								
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	200	EUR	888	15.10.2018 28.10.2018*	921
04.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*	1 384
11.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018	471
26.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019	492

08.02.2016	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019	479
23.05.2016	Forward	Sprzedaż	4,5920	700	EUR	3 214	15.02.2019 15.05.2019*	3 404
14.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	200	EUR	922	31.05.2019 14.06.2019*	976
09.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,5530	900	EUR	4 098	28.06.2019 31.10.2019*	4 270
15.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,6130	100	EUR	461	15.11.2019	484
01.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,6460	100	EUR	465	29.11.2019	490
19.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4830	1 000	EUR	4 483	16.12.2019 30.04.2020*	4 558
27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,5200	900	EUR	4 068	15.05.2020 15.09.2020*	4 133
26.04.2018	Forward	Sprzedaż	4,4400	1 400	EUR	6 216	30.09.2020 15.04.2021*	6 140
09.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,5200	100	EUR	452	30.04.2021	451
15.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,5155	100	EUR	451	14.05.2021	450
08.06.2018	Forward	Sprzedaż	4,5170	100	EUR	452	31.05.2021	449
19.06.2018	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	15.06.2021	455
02.07.2018	Forward	Sprzedaż	4,6300	100	EUR	463	30.06.2021	470
19.07.2018	Forward	Sprzedaż	4,5720	100	EUR	457	15.07.2021	459
16.08.2018	Forward	Sprzedaż	4,5600	200	EUR	912	30.07.2021 13.08.2021*	912
06.09.2018	Foward	Sprzedaż	4,5800	100	EUR	458	31.08.2021	459
Razem						31 616		32 307
Razem całość						166 004		168 993

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

5.9.1. KONTRAKTY IRS ZABEZPIECZAJĄCE PRZED RYZYKIEM ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Na dzień 30.09.2018					
Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczana wartość nominalna (w PLN)	Termin zapadalności	Aktywa Wycena na 30.09.2018	Zobowiązania Wycena na 30.09.2018
INTROL S.A.					
IRS	Stopa % kredytu	18 011	31.10.2024	-	190
IRS	Stopa % kredytu	6 000	30.05.2025	-	73
Razem		24 011		-	263
LIMATHERM S.A.					
IRS	Stopa % kredytu	4 618	31.07.2019	-	7
IRS	Stopa % kredytu	650	29.12.2023	-	18
IRS	Stopa % kredytu	9 899	31.05.2024	-	97
IRS	Stopa % kredytu	614	31.05.2024	-	15
Razem		15 781		-	137
LIMATHERM SENSOR SP. Z O.O.					
IRS	Stopa % kredytu	1 510	10.05.2021	-	12
IRS	Stopa % kredytu	4 650	20.02.2026	-	68
Razem		6 160		-	79
Razem całość		45 952		-	479

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

5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

Do najważniejszych czynników należą:

- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- sytuacja społeczno – polityczna w Europie Środkowo – Wschodniej oraz Azji;
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- koniunktura gospodarcza w sektorze budowlano – montażowym;
- działania przedsiębiorstw konkurencyjnych;
- inwestycje na rynkach, na których funkcjonuje Grupa INTROL (energetyka, ochrona środowiska, sektor wod-kan);
- ceny surowców, materiałów i usług wykorzystywanych w trakcie realizacji kontraktów;
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej realizowanych inwestycji i kontraktów;
- poziom inflacji;
- poziom wzrostu gospodarczego w Polsce;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym dotyczące VAT) oraz pozostała polityka fiskalna państwa.

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU	
DARIUSZ BIGAJ – WICEPREZES ZARZĄDU	

Katowice, dnia 14 listopada 2018 r.