



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

Katowice, dnia 21 maja 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 31 MARCA 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 KWARTAŁU 2018 I 2017 R.	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA.....	11
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 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 KWARTAŁU 2018 I 2017 R.....	22
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2018 R.....	23
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	23
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	30
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	35
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	39
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	41
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.....	42
5.7. DYWIDENDA.....	44
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.....	44
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.....	45
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	46
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	46



1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

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

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2018 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 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 SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2018	I kw. 2017	I kw. 2018	I kw. 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 138	83 321	22 769	19 426
II. Zysk z działalności operacyjnej	3 048	4 624	729	1 078
III. Zysk brutto	2 583	4 778	618	1 114
IV. Zysk netto	1 813	2 655	434	619
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 326	3 441	557	802
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 322	1 901	1 513	443
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 414)	(1 228)	(1 535)	(286)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 766)	(6 327)	(1 619)	(1 475)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 858)	(5 654)	(1 641)	(1 318)
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)	0,09	0,13	0,02	0,03
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,09	0,13	0,02	0,03
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
XIV. Aktywa, razem	313 212	347 211	74 424	83 246
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	186 159	221 023	44 234	52 992
XVI. Zobowiązania długoterminowe	58 009	57 503	13 784	13 787
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	128 150	163 520	30 450	39 205
XVIII. Kapitał własny	127 053	126 188	30 190	30 254
XIX. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 266	1 277
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,77	4,74	1,13	1,14
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,77	4,74	1,13	1,14



2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2018	I kw. 2017	I kw. 2018	I kw. 2017
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	969	1 175	232	274
II. Zysk z działalności operacyjnej	(647)	(130)	(155)	(30)
III. Zysk brutto	1 988	67	476	16
IV. Zysk netto	2 212	2 412	529	562
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(639)	1 895	(153)	442
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 157)	(230)	(995)	(54)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(315)	(8 115)	(75)	(1 892)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 111)	(6 450)	(1 223)	(1 504)
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)	0,08	0,09	0,02	0,02
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,08	0,09	0,02	0,02
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
XIII. Aktywa, razem	145 854	144 563	34 657	34 660
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 689	34 368	8 005	8 240
XV. Zobowiązania długoterminowe	23 821	23 575	5 660	5 652
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 868	10 793	2 345	2 588
XVII. Kapitał własny	112 165	110 195	26 652	26 420
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 266	1 277
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,21	4,14	1,00	0,99
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,21	4,14	1,00	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 marca 2018 r.: (1 EUR = 4,1784 PLN) i na koniec marca 2017 r.: (1 EUR = 4,2891 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec marca 2018 r.: (1 EUR = 4,2085 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2017): (1 EUR = 4,1709 PLN).



3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2018 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Aktywa trwałe	134 136	130 748	121 365
1. Rzeczowe aktywa trwałe	103 182	101 362	92 067
2. Wartość firmy	5 332	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	7 885	6 724	1 585
4. Długoterminowe aktywa finansowe	3 154	3 138	784
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 433	10 210	19 267
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	515	532	250
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	2 635	3 450	2 080
B. Aktywa obrotowe	179 076	216 463	170 517
1. Zapasy	37 562	39 086	35 099
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83 762	120 882	85 140
- w tym z tytułu dostaw i usług	69 454	109 051	66 359
3. Rozliczenia międzyokresowe	31 856	26 460	25 140
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	666	327	819
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	400	433	803
6. Udzielone pożyczki	2 338	321	1 246
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 120	26 978	21 706
8. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	2 372	1 976	564
Aktywa razem	313 212	347 211	291 882

PASYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Kapitał własny	127 053	126 188	138 060
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	3 446	4 395	2 141
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	62 189	62 188	59 271
5. Zysk z lat ubiegłych	3 860	3 503	17 229
6. Zysk z roku bieżącego	2 326	500	3 441
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	(513)	(495)	(786)
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	1 025	1 520	2 092
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	48	(95)	-
B. Zobowiązania długoterminowe	58 009	57 503	32 847
1. Rezerwy	1 710	1 711	1 582
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 376	9 271	8 764
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	34 096	35 396	17 185
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	7 867	8 122	3 730
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 209	3 003	1 586
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	751	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	128 150	163 520	120 975
1. Rezerwy	12 001	13 196	10 317
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 921	25 342	37 957
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	3 346	2 867	1 752
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13 239	20 117	4 918
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	72 604	94 820	62 976
- w tym z tytułu dostaw i usług	51 162	72 754	44 993
6. Rozliczenia międzyokresowe	3 887	6 609	3 004
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	152	569	51
Pasywa razem	313 212	347 211	291 882



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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 138	83 321
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	78 604	69 412
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	16 534	13 909
D. Koszty sprzedaży	8 230	6 748
E. Koszty ogólnego zarządu	5 901	5 551
F. Pozostałe przychody	2 534	4 496
G. Pozostałe koszty	1 889	1 482
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	3 048	4 624
I. Przychody finansowe	754	1 674
J. Koszty finansowe	1 219	1 520
K. Zysk brutto (H+I-J)	2 583	4 778
L. Podatek dochodowy	770	2 123
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	1 813	2 655
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	1 813	2 655
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 326	3 441
Udziały niekontrolujące	(513)	(786)
P. Inne całkowite dochody	(948)	5 641
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(1 171)	6 964
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
- Zyski/straty aktuarialne	1	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	222	(1 323)
R. Dochody całkowite razem (O+P)	865	8 296
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 378	9 082
Udziały niekontrolujące	(513)	(786)

Zysk na jedną akcję:	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,07	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,07	0,10
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,07	0,10
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,07	0,10



3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	2 326	3 441
Korekty o pozycje:	3 996	(1 540)
Udziały niekontrolujące	(513)	(786)
Amortyzacja środków trwałych	2 269	1 958
Amortyzacja wartości niematerialnych	149	127
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	53	22
Koszty i przychody z tytułu odsetek	576	354
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(34)	(33)
Zmiana stanu rezerw	(1 426)	3 500
Zmiana stanu zapasów	1 524	567
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	31 969	1 738
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(29 024)	(9 758)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(1 547)	771
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 322	1 901
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	129	157
Wpływy z tytułu odsetek	42	71
Spłaty udzielonych pożyczek	-	346
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(4 510)	(1 802)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	(75)	-
Udzielone pożyczki	(2 000)	-
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(6 414)	(1 228)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	2 098	6 656
Spłata kredytów i pożyczek	(6 702)	(4 160)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 474)	(1 421)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(7 992)
Zapłacone odsetki	(635)	(426)
Inne	(53)	1 016
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(6 766)	(6 327)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(6 858)	(5 654)
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	20 669	22 252
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	549	546

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	-	-	(949)	1	-	-	143	2 183	1 378	(513)	865
Wypłata zysku do wspólników	-	-	-	-	-	-	143	(143)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(949)	1	-	-	-	2 326	1 378	(513)	865
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	2 326	2 326	(513)	1 813
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(949)	1	-	-	-	-	(948)	-	(948)
Saldo na dzień 31.03.2018 r.	5 328	49 344	3 446	(526)	58 838	3 877	48	6 186	126 541	512	127 053
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	-	-	5 641	-	-	-	-	3 441	9 082	(786)	8 296
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	5 641	-	-	-	-	3 441	9 082	(786)	8 296
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	3 441	3 441	(786)	2 655
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	5 641	-	-	-	-	-	5 641	-	5 641
Saldo na dzień 31.03.2017 r.	5 328	49 344	2 141	(459)	55 853	3 877	-	20 670	136 754	1 306	138 060

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

01.01.2018 31.03.2018	Działalność kontynuowana						Przychody i koszty wspólne	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										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	7 258	19 303	33 565	28 790	6 222	-	-	95 138	-	95 138
Sprzedaż między segmentami	270	579	488	748	2 479	(4 564)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	7 528	19 882	34 053	29 538	8 701	(4 564)	-	95 138	-	95 138
Wynik										
Wynik segmentu	2 088	3 482	5 316	5 843	(195)	-	-	16 534	-	16 534
<i>W tym dotacje</i>	588	373	105	-	21	-	-	1 087	-	1 087
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 534	2 534	-	2 534
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	16 020	16 020	-	16 020
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	3 048	-	3 048
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(465)	(465)	-	(465)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	2 583	-	2 583
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	770	770	-	770
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	1 813	-	1 813

01.01.2017 31.03.2017	Działalność kontynuowana						Przychody i koszty wspólne	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										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	6 961	16 278	27 961	27 372	4 749	-	-	83 321	-	83 321
Sprzedaż między segmentami	291	525	1 208	608	2 438	(5 070)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	7 252	16 803	29 169	27 980	7 187	(5 070)	-	83 321	-	83 321
Wynik										
Wynik segmentu	2 020	4 110	2 698	5 282	(201)	-	-	13 909	-	13 909
<i>W tym dotacje</i>	628	328	119	-	21	-	-	1 096	-	1 096
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	4 496	4 496	-	4 496
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	13 781	13 781	-	13 781
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	4 624	-	4 624
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	154	154	-	154
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	4 778	-	4 778
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 123	2 123	-	2 123
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	2 655	-	2 655



3.6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 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 31 marca 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 standardu – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Umowy z klientami - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- MSSF 9 Instrumenty finansowe – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2014-2016) w zakresie zmiany MSSF 1 i MSR 28 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSR 40: Transfer nieruchomości inwestycyjnych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wczesne uwzględnienie – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,

MSSF 15

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

Nowy standard wprowadza 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.

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.

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,
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność rozliczenia podatku dochodowego – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 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.

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 31 marca 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 ujmują 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 aktuarium 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

	31.03.2018	31.12.2017	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	9 911	10 217	(306)
- zapasy	3 192	3 202	(10)
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	137	325	(188)
- należności długo- i krótkoterminowe	6 574	6 690	(116)
- inne	8	-	8
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 433	10 210	1 223
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	10 376	9 271	1 105
Rezerwy:	13 711	14 907	(1 196)
- na naprawy gwarancyjne	4 433	4 638	(205)
- na przyszłe straty	2 440	2 514	(74)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	5 878	6 545	(667)
- odprawy emerytalne i rentowe	1 610	1 618	(8)
- urlopy	2 240	2 245	(5)
- premie dla Zarządów	1 292	912	380
- pozostałe premie	405	1 446	(1 041)
- nagrody jubileuszowe	307	318	(11)
- inne	24	6	18
- pozostałe rezerwy:	960	1 210	(250)
- na badanie bilansu	89	146	(57)
- inne	871	1 064	(193)
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	28 096	23 892	4 204
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	3 491	6 292	(2 801)

INTROL S.A. – działalność kontynuowana

	31.03.2018	31.12.2017	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	113	300	(187)
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	113	300	(187)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 120	2 354	(234)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	4 675	4 595	80
Rezerwy:	203	203	-
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	165	165	-
- odprawy emerytalne i rentowe	66	66	-
- urlopy	99	99	-
- premie dla Zarządów	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	38	38	-
- na badanie bilansu	38	38	-
- inne	-	-	-

INTROL S.A. – działalność zaniechana

	31.03.2018	31.12.2017	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	918	929	(11)
- należności długo- i krótkoterminowe	918	929	(11)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 905	1 179	726
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	152	318	(166)
Rezerwy:	6 228	6 327	(99)
- na straty na kontraktach	2 434	2 434	-
- na naprawy gwarancyjne	3 598	3 697	(99)
- na kary umowne	196	196	-
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	429	1 502	(1 073)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	87	310	(223)

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	31.03.2018	31.12.2017	Udział w sumie 31.03.2018	Udział w sumie 31.12.2017
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	38 802	29 894	100%	100%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	27 881	22 839	71,9%	76,4%
- pozostałe	10 921	7 055	28,1%	23,6%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	31.03.2018	31.12.2017	Udział w sumie 31.03.2018	Udział w sumie 31.12.2017
1. Na rzecz jednostek powiązanych	38 519	42 040	74,6%	80,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	13 148	10 485	25,4%	20,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 148	3 485	11,9%	6,6%
- pozostałe	7 000	7 000	13,5%	13,3%

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 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 819	3 490
- w ramach umów leasingu finansowego	779	735
- pozostałe	3 039	2 755
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	38	4
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	68	53
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	-	-

W I kwartale 2018 r. największe zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych nastąpiły w spółce Limatherm Sensor Sp. z o.o. w wysokości 1 686 tys. zł, dotyczyły wykonania inwestycji – budowy hali.

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

- zakupy w ramach leasingu finansowego o łącznej wartości 779 tys. zł, które 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.

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

w tys. PLN	31.03.2018	31.12.2017
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym	11 100	12 142
Zobowiązania inwestycyjne	1 114	1 339
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	9 986	10 803
Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	3 921	182
Pozostałe zobowiązania umowne	3 921	182

W okresie I kwartału 2018 r. zobowiązania inwestycyjne Grupy INTROL na łączną kwotę 1 114 tys. zł dotyczą realizowanych aktualnie inwestycji w poszczególnych spółkach Grupy i obejmują przede wszystkim zobowiązania względem dostawców z tytułu dokonanych zakupów w I kwartale 2018 r. (w tym Limatherm Sensor Sp. z o.o. 837 tys. zł)

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wynoszą 9 986 tys. zł.

Pozostałe zobowiązania umowne dotyczą zakupów w spółce Limatherm S.A.:

- maszyny pomiarowej o wartości 477 tys. zł,
- maszyny odlewniczej o wartości 3 366 tys. zł,
- stanowiska do nagrzewania kadzi odlewniczej o wartości 78 tys. zł.

Umowy leasingu zostały zawarte w I kwartale 2018 r., natomiast dostawa maszyn objętych leasingiem nastąpi w II lub III kwartale 2018 r.

3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie I 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 I 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 I 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 I kwartału 2018 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie I kwartału 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 I 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 I kwartału 2018 r. nie nastąpiły ww. wydarzenia.

3.6.20. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, KTÓRE MOGĄ 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 I 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 31 MARCA 2018 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Aktywa trwałe	106 164	104 585	91 526
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13 745	12 663	12 699
2. Inne wartości niematerialne	150	146	39
3. Długoterminowe aktywa finansowe	88 233	88 233	71 147
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 025	3 533	7 621
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	11	10	20
B. Aktywa obrotowe	39 690	39 978	33 908
1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	3 699	4 805	19 767
- w tym z tytułu dostaw i usług	1 759	2 603	8 315
2. Rozliczenia międzyokresowe	619	1 627	1 523
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	400	433	802
4. Udzielone pożyczki	30 967	23 997	4 114
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 005	9 116	7 702
Aktywa razem	145 854	144 563	125 434

PASYWA	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2017
A. Kapitał własny	112 165	110 195	107 087
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. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	39 342	39 342	40 811
4. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(242)	-	-
5. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	18 393	16 181	11 604
B. Zobowiązania długoterminowe	23 821	23 575	5 093
1. Rezerwy	44	44	33
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 827	4 913	5 006
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	18 500	18 511	-
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	151	107	54
5. Zabezpieczające instrumenty pochodne	299	-	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	9 868	10 793	13 254
1. Rezerwy	6 387	6 486	5 355
2. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	104	125	133
3. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 290	3 872	7 725
- w tym z tytułu dostaw i usług	2 896	3 101	7 369
4. Rozliczenia międzyokresowe	87	310	41
Pasywa razem	145 854	144 563	125 434



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

	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	969	1 175
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	527	419
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	442	756
D. Koszty sprzedaży	18	29
E. Koszty ogólnego zarządu	1 045	878
F. Pozostałe przychody	3	22
G. Pozostałe koszty	29	1
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	(647)	(130)
I. Przychody finansowe	2 850	201
J. Koszty finansowe	215	4
K. Zysk/strata brutto (H+I-J)	1 988	67
L. Podatek dochodowy	(533)	(68)
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	2 521	135
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(309)	2 277
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	2 212	2 412
P. Inne całkowite dochody	(242)	-
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(299)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	57	-
R. Dochody całkowite razem (O+P)	1 970	2 412

Zysk na jedną akcję:	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,09	0,01
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,09	0,01
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,01)	0,09
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,01)	0,09
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,08	0,09
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,08	0,09



4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	2 212	2 412
Korekty o pozycje:	(2 851)	(517)
Amortyzacja środków trwałych	130	114
Amortyzacja wartości niematerialnych	11	5
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(195)	(108)
Przychody z tytułu dywidend	(2 365)	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	34	(31)
Zmiana stanu rezerw	(185)	(770)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	1 492	(3 103)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 773)	3 376
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(639)	1 895
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	4
Wpływy z tytułu odsetek	122	94
Wpływy z tytułu dywidend	2 550	-
Spląty udzielonych pożyczek	3 638	11
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(96)	(31)
Udzielone pożyczki	(10 371)	(308)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(4 157)	(230)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata kredytów i pożyczek	(11)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(140)	(119)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(7 992)
Zapłacone odsetki	(164)	(4)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(315)	(8 115)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(5 111)	(6 450)
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	4 553	8 248
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	548	546

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 rezerwowý z tyt. Zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – 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 roku po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
Zmiany w kapitale własnym w roku 2018	-	-	(242)	-	-	-	2 212	1 970
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(242)	-	-	-	2 212	1 970
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	2 212	2 212
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(242)	-	-	-	-	(242)
Saldo na dzień 31.03.2018 r.	5 328	49 344	(242)	(35)	35 691	3 686	18 393	112 165
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 roku po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	9 192	104 675
Zmiany w kapitale własnym w roku 2017	-	-	-	(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	-	-	-	-	-	-	2 412	2 412
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	-	-	-	-	2 412	2 412
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	2 412	2 412
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.03.2017 r.	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	11 604	107 087

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

01.01.2018-31.03.2018	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	-	-	969	-	969	506	1 476
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	969	-	969	506	1 476
Wynik							
Wynik segmentu	-	-	442	-	442	(114)	328
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	3	3	17	20
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 092	1 092	192	1 284
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(647)	(288)	(935)
Przychody finansowe netto	-	-	-	2 635	2 635	(9)	2 626
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	1 988	(297)	1 691
Podatek dochodowy	-	-	-	(533)	(533)	12	(521)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	2 521	(309)	2 212
01.01.2017-31.03.2017	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	1 175	-	1 175	114	1 289
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	-	1 175	-	1 175	114	1 289
Wynik							
Wynik segmentu	-	-	756	-	756	-	756
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	22	22	2 280	2 302
Koszty nieprzypisane	-	-	-	908	908	-	908
Strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(130)	2 280	2 150
Przychody finansowe netto	-	-	-	197	197	1 085	1 282
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	67	3 365	3 432
Podatek dochodowy	-	-	-	(68)	(68)	1 088	1 020
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	135	2 277	2 412



5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I 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. 74%) 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.



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

Wykreślenie spółki ILZT IV Sp. z o.o. w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

2 stycznia 2018 r. wykreślono spółkę ILZT IV Sp. z o.o. w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Wykreślenie spółki ILZT Sp. z o.o. w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

18 stycznia 2018 r. wykreślono spółkę ILZT Sp. z o.o. w likwidacji z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Zmiana firmy INTROL Sp. z o.o. w Katowicach na INTROL AUTOMATYKA Sp. z o.o.

22 lutego 2018 r. dokonano zmiany aktu założycielskiego spółki w ten sposób, iż zmieniono firmę spółki z INTROL Sp. z o.o. na INTROL AUTOMATYKA Sp. z o.o. W dniu 6 kwietnia 2018 r. dokonano wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obejmującego ww. zmianę firmy spółki.

Zmiana firmy INTROL Sp. z o.o. Sp.k. w Katowicach na INTROL AUTOMATYKA Sp. z o.o. Sp.k.

22 lutego 2018 r. dokonano zmiany umowy spółki w ten sposób, iż zmieniono firmę spółki z INTROL Sp. z o.o. Sp.k. na INTROL AUTOMATYKA Sp. z o.o. Sp.k. Zmiana firmy spółki była następstwem zmiany aktu założycielskiego komplementariusza spółki – INTROL Sp. z o.o. obejmującego zmianę firmy komplementariusza z INTROL Sp. z o.o. na INTROL AUTOMATYKA Sp. z o.o. dokonaną 22 lutego 2018 r. W dniu 9 maja 2018 r. dokonano wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego obejmującego ww. zmianę firmy spółki.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 marca 2018 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k.(d. INTROL 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.

Na dzień 31 marca 2018 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), PWP INTROL Sp. z o.o., UFI 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 31 marca 2017 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 13 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane w 2018 r.

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



5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 31 marca 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 31 marca 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 Szafranski – 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 przedmiotu działalności oraz wznowienie działalności gospodarczej UFI Sp. z o.o.

6 kwietnia 2018 r. dokonano zmiany umowy spółki w ten sposób, iż zmieniono przedmiot przeważającej działalności spółki tj. pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92 Z) na sprzedaż hurtową pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 46.69 Z) oraz zmieniono przedmiot pozostałej działalności spółki. Uchwałą Zarządu UFI Sp. z o.o. z dnia 4 kwietnia 2018 r. postanowiono o wznowieniu działalności spółki od dnia 16 kwietnia 2018 r.

Ww. zmiany związane są z restrukturyzacją INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. W roku 2018 zostały podjęte czynności faktyczne i prawne zmierzające do restrukturyzacji tej spółki. Celem restrukturyzacji jest przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k., obejmującej działalność handlową i laboratorium wraz z obsługującymi je działami pomocniczymi (ZCP), do odrębnej spółki. Spółką, do której ma nastąpić planowane przeniesienie ZCP jest UFI Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. W spółce tej INTROL S.A. posiada 100% udziału w kapitale i w głosach na zgromadzeniu wspólników.

Rozdzielenie poszczególnych rodzajów działalności wpłynie na wzrost usług integracji systemów automatyki i skoncentrowanie się spółki wydzielonej na wroście sprzedaży aparatury pomiarowej. Planowana restrukturyzacja jest elementem realizowanej strategii zmierzającej do budowy przejrzystej struktury holdingowej.

Zbycie udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. przez Atechem Sp. z o.o. na rzecz INTROL S.A.

24 kwietnia 2018 r. pomiędzy Atechem Sp. z o.o. a INTROL S.A. zawarto umowę sprzedaży udziałów posiadanych przez Atechem Sp. z o.o. w PWP Katowice Sp. z o.o. na rzecz INTROL S.A. Na podstawie zapisów ww. umowy Atechem Sp. z o.o. zbyło na rzecz INTROL S.A. 225 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział tj. o łącznej wartości nominalnej 112.500 zł w kapitale zakładowym spółki PWP Katowice Sp. z o.o., wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice -Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000168410.

5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 31 marca 2018 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

Katowice: Limatherm Sensor Sp. z o.o., UFI 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 kopalń (pompy, rurociągi, instalacje technologiczne). Firma prowadzi również montaż, remonty i modernizacje urządzeń spoza branży energetycznej w zakresie konstrukcji stalowych, rurociągów przemysłowych (ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych i przeciwpożarowych) oraz rurociągów sprężonego powietrza wraz z montażem sprzętów.

I4TECH Sp. z o.o.

Firma technologiczna, której zakres działalności obejmuje projektowanie oraz realizację kompletnych instalacji (w tym m.in. do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, neutralizacji ścieków, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza) i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w



energetyce, gospodarce komunalnej, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym. I4TECH prowadzi ponadto działalność doradczą w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwija kontakty z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi, w tym poprzez prowadzenie przedstawicielstw.

Introbat Sp. z o.o.

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

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

Firma zajmująca się projektowaniem technologii i automatyki, a także świadcząca usługi w zakresie automatyzacji procesów przemysłowych. Jako przedsiębiorstwo systemów automatyki, Pro – ZAP dostarcza gotowe rozwiązania dla dowolnych aplikacji procesów ciągłych oraz procesów wytórczych. 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, dokumentacje rejestracyjne 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.

UFI Sp. z o.o. (działalność zawieszona od 16 lutego 2017 r., wznowienie działalności oraz zmiana PKD od 16 kwietnia 2018 r.)

Przedmiotem działalności są pozostałe formy udzielania kredytów (do zawieszenia działalności, po wznowieniu działalności sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń).



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

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. (d. INTROL Sp. z o.o. Sp.k.)

Jeden z czołowych polskich dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej, przeznaczanej 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 jedyny partner Rockwell Automation w Polsce przedsiębiorstwo posiada najwyższą kategorię „Market Maker”, uprawniającą do sprzedaży wszystkich produktów marki Allen-Bradley i Rockwell Software oraz powiązanych usług (w tym m.in. systemy sterowania, napędy, osprzęt elektryczny, wsparcie techniczne, szkolenia etc.) Firma w swojej ofercie posiada produkty uzupełniające ofertę Rockwell Automation: moduły komunikacyjne firm Prosoft i Hilscher, urządzenia zdalnego dostępu firmy Ewon oraz szafy i obudowy firmy Hoffmann.

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

Limatherm Components Sp. z o.o.

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

PWP Katowice Sp. z o.o.

Dostawca wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka oferuje też stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe. Drugi segment działalności to dystrybucja z doradztwem technicznym urządzeń do klimatyzacji i wentylacji. Trzecim nowo otwartym segmentem działalności PWP Katowice i jest zarządzanie i wynajem nieruchomości spółkom w Grupie INTROL.

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)	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana I kw. 2018 do I kw. 2017
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 138	83 321	14,2%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	16 534	13 909	18,9%
3.	Marża brutto na sprzedaży	17,4%	16,7%	0,7 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	14 131	12 299	14,9%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	3 048	4 624	(34,1%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	3,2%	5,5%	(2,3 p.p.)
7.	EBITDA ⁽³⁾	5 466	6 709	(18,5%)
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	5,7%	8,1%	(2,4 p.p.)
9.	Zysk brutto	2 583	4 778	(45,9%)
10.	Zysk netto	1 813	2 655	(31,7%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	1,9%	3,2%	(1,3 p.p.)

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

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

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

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

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

W I kwartale 2018 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w I kwartale 2018 r. 95 138 tys. zł i były o 11 817 tys. zł, tj. o 14,2% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2017 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2018 r. odnotowały spółki m.in.: RACcontrols Sp. z o.o. o 3 306 tys. zł, Limatherm S.A. o 2 251 tys. zł oraz PWP Katowice Sp. z o.o. o 1 032 tys. zł.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2018 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. o 1 675 tys. zł oraz Smart In Sp. z o.o. Sp. k. o 778 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I kwartale 2018 r. wzrósł r/r o 18,9%, tj. o kwotę 2 625 tys. zł. Wzrost ten wynikał zarówno ze wzrostu przychodów Grupy, jak również osiągnięcia wyższej średniej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. (wzrost marży w ramach segmentu usług) oraz RACcontrols Sp. z o.o. (wzrost marży w ramach segmentu dystrybucji z doradztwem technicznym).

W stosunku do roku ubiegłego wzrosły koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu odpowiednio o 1 482 tys. zł (tj. o 22%) oraz o 350 tys. zł (tj. o 6,3%), wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu kosztów w Spółkach: Smart In Sp. z o.o. Sp. k. o łącznie 638 tys. zł oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k. o 624 tys. zł.

Na zmianę poziomu pozostałych przychodów (spadek o 1 962 tys. zł r/r do 2 534 tys. zł) i pozostałych kosztów (wzrost o 407 tys. zł r/r do 1 889 tys. zł) największy wpływ miały zmiany, które miały miejsce w INTROL S.A. W roku ubiegłym spółka zanotowała wysoki przychód osiągnięty w związku z korzystnym wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Katowicach dotyczącym toczącej się od 2012 r. sprawy spornej zasądzono na rzecz INTROL S.A. kwotę 2 067 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 1 127 tys. zł (odsetki powiększyły przychody finansowe) oraz kosztami procesu w kwocie 48 tys. zł. Taka sytuacja nie miała miejsca w roku bieżącym. Wzrost kosztów wynikał m.in. z zapłaconego roszczenia z gwarancji przez INTROL S.A. w kwocie 192 tys. zł.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w I kwartale 2018 r. odpowiednio o 1 576 tys. zł (tj. 34,1%) r/r i 1 243 tys. zł (tj. 18,5%). Wskaźniki rentowności EBIT i EBITDA obniżyły się porównując I kwartał 2018 r. z I kwartałem 2017 r. (EBIT z 5,5% do 3,2%, EBITDA z 8,1% do 5,7%).

Wynik na przychodach i kosztach finansowych był gorszy w I kwartale 2018 r., porównując r/r (-465 tys. zł, spadek o 619 tys. zł) zmiana wynika z faktu, że w roku ubiegłym INTROL S.A. otrzymał odsetki w związku z wygraną sprawą sporną na kwotę 1 127 tys. zł, co nie miało miejsca w roku bieżącym. Ponadto niekorzystny wpływ na wynik na działalności finansowej miał wzrost kosztów prowizji o 291 tys. zł, dotyczących głównie kosztów gwarancji ubezpieczeniowych oraz wzrost kosztów odsetek bankowych oraz kosztów dotyczących faktoringu o kwotę 186 tys. zł. Korzystnie natomiast wpłynął lepszy wynik z tytułu różnic kursowych o blisko 1 067 tys. zł.

Zysk netto Grupy INTROL w I kwartale 2018 r. ukształtował się na poziomie 1 813 tys. zł, co oznacza jego spadek o 31,7% r/r.

Na 31 marca 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 I kwartale 2018 r. o kwotę 27 tys. zł, w porównywalnym okresie 2017 r. było to zwiększenie wyniku netto o 22 tys. zł.

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.03.2018	31.12.2017	Zmiana 31.03.2018 do 31.12.2017	31.03.2017	Udział w sumie 31.03.2018	Udział w sumie 31.12.2017	Udział w sumie 31.03.2017
1.	Aktywa trwałe	134 136	130 748	2,6%	121 365	42,8%	37,7%	41,6%
2.	Aktywa obrotowe	179 076	216 463	(17,3%)	170 517	57,2%	62,3%	58,4%
3.	Kapitał własny	127 053	126 188	0,7%	138 060	40,6%	36,3%	47,3%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	128 150	163 520	(21,6%)	120 975	40,9%	47,1%	41,4%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	58 009	57 503	0,9%	32 847	18,5%	16,6%	11,3%

Na koniec marca 2018 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 134 136 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 3 388 tys. zł r/r (tj. o 2,6%). Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 1 820 tys. zł do kwoty 103 182 tys. zł, spowodowany m.in. realizowanymi inwestycjami w Limatherm Sensor Sp. z o.o. (budowa siedziby spółki w Limanowej), wzrostu wartości niematerialnych o 1 161 tys. zł, głównie w wyniku poniesionych wydatków na prace rozwojowe w Smart In Sp. z o.o. Sp. k. oraz wzrost aktywa z tytułu podatku odroczonego o 1 223 tys. zł. Wzrost ten był częściowo skompensowany obniżeniem aktywa dotyczącego wyceny posiadanych instrumentów finansowych o kwotę 815 tys. zł.

Aktywa obrotowe w I kwartale 2018 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2017 r. o 37 387 tys. zł (tj. o 17,3%), głównie ze względu na obniżenie należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności – o 37 120 tys. zł do 83 762 tys. zł oraz na spadek środków pieniężnych i ich ekwiwalentów – o 6 858 tys. zł do 20 120 tys. zł r/r. przy równoczesnym wzroście pozycji rozliczenia międzyokresowe o 5 396 tys. zł do 31 856 tys. zł.

Kapitał własny w I kwartale 2018 r. wzrósł o 865 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 0,7%). Było to wynikiem wypracowanego i zatrzymanego w I kwartale 2018 r. zysku netto w wysokości 1 813 tys. zł, skompensowanego odniesioną na kapitał wyceną posiadanych kontraktów forward i irs w wysokości 949 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2017 r. o 35 370 tys. zł (tj. o 21,6%) głównie w konsekwencji obniżenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 22 216 tys. zł, wynikającego m.in. z niższych zobowiązań z tytułu bieżących kontraktów.

Na przestrzeni I kwartału 2018 r. obniżyła się również wysokość rozliczeń międzyokresowych o 2 722 tys. zł (wynikająca ze zmiany wyceny realizowanych kontraktów), rezerw o 1 195 tys. zł oraz pozostałych krótkoterminowych zobowiązań finansowych o 6 878 tys. zł, m.in. w związku z obniżeniem zobowiązań dotyczących faktoringu niepełnego.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do grudnia 2017 o 506 tys. zł, ze względu na wzrost o 1 105 tys. zł rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o 751 tys. zł wyceny instrumentów finansowych, skompensowane spadkiem długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek o 1 300 tys. zł.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana I kw. 2018 do I kw. 2017
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 322	1 901	232,6%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 414)	(1 228)	(422,3%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(6 766)	(6 327)	(6,9%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(6 858)	(5 654)	(21,3%)

W I kwartale 2018 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, były one wyższe niż w porównywalnym okresie roku ubiegłego o 233%, co wynikało przede wszystkim ze zmiany rozłożenia płatności w związku z realizowanymi kontraktami w ramach segmentu usług.

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były większe niż w analogicznym okresie 2017 r. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 4 510 tys. zł (przede wszystkim wynikającymi z inwestycji realizowanych w spółkach Limatherm Sensor, Smart In Sp. z o.o. Sp.k. oraz PWP Katowice Sp. z o.o.), oraz udzielonymi pożyczkami w kwocie 2 000 tys. zł.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2018 r. były spowodowane przede wszystkim spłatą zaciągniętych kredytów (spłata per saldo 4 604 tys. zł) oraz płatnościami z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 1 474 tys. zł.

5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	I kw. 2018	2017	I kw. 2017
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	0,5%	0,0%	0,9%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	1,4%	0,0%	2,0%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	59,4%	63,7%	52,7%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	146,5%	175,2%	111,4%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,40	1,32	1,41
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,10	1,08	1,12
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	124,4	119,1	120,7
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	86,3	85,6	79,7

- (1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie),
(2) Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie),
(3) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów,
(4) Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych,
(5) Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych,
(6) Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,
(7) Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (90 dni),
(8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (90 dni).

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

W stosunku do końca marca 2018 r. nastąpił spadek rentowności Grupy ze względu na spadek zysku netto o 842 tys. zł.

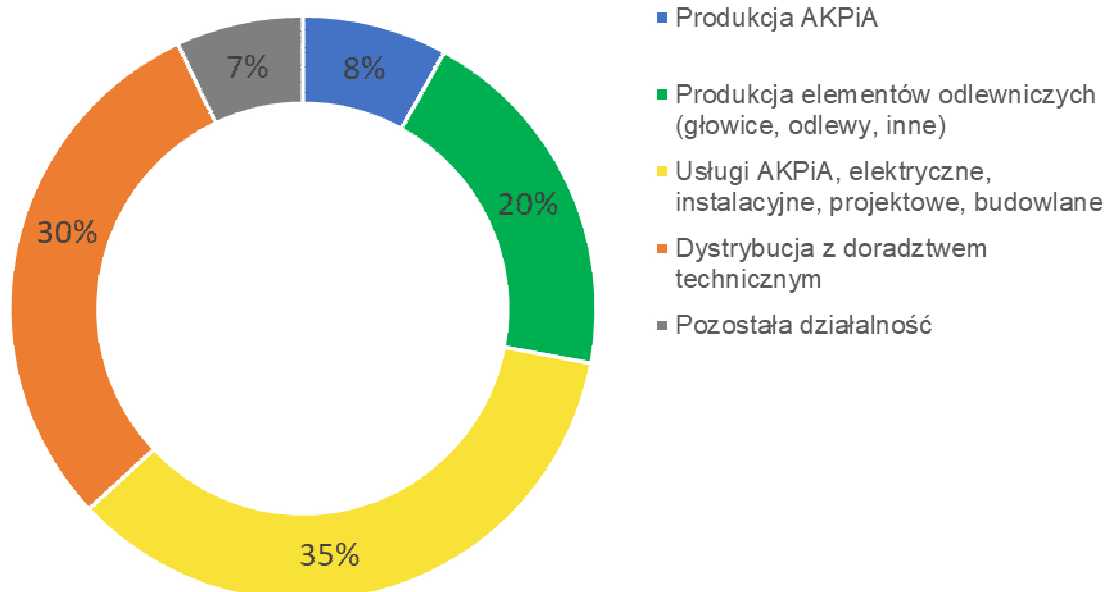
Wskaźniki zadłużenia w stosunku do końca roku 2017 uległy zmniejszeniu przede wszystkim z powodu obniżenia krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 22 216 tys. zł oraz pozostałych zobowiązań finansowych o 6 878 tys. zł.

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

Cykl rotacji należności oraz cykl rotacji zobowiązań kształtują się na porównywalnym poziomie, jak w latach ubiegłych (nieznaczne wydłużenie cykli rotacji). Zmiany obserwowane wynikają ze zmian średnich poziomów należności oraz zobowiązań i wynikają ze specyfiki realizowanej sprzedaży.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I kwartału 2018 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2018 31.03.2018	Udział	01.01.2017 31.03.2017	Udział	Zmiana 2018 do 2017 w tys. PLN	Zmiana 2018 do 2017 w %
1.	Produkcja AKPiA	7 258	8%	6 961	8%	297	4%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	19 303	20%	16 278	20%	3 025	19%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	33 565	35%	27 961	34%	5 604	20%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	28 790	30%	27 372	33%	1 418	5%
5.	Pozostała działalność	6 222	7%	4 749	5%	1 473	31%
	Razem sprzedaż	95 138	100%	83 321	100%	11 817	14%

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I kwartale 2018 r. nie zmienił się i wynosi 8%, nastąpił natomiast wzrost wartości do 7 258 tys. zł tj. o 297 tys. zł w porównaniu z 2017 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (4 152 tys. zł.) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (3 107 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio 2% i 8% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I kwartale 2018 r. jej sprzedaż wzrosła wobec roku 2017 r. o 3 025 tys. zł, tj. o 19%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy nie zmienił się.

W I kwartale 2018 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 33 565 tys. zł, które stanowiły 35% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. (9 258 tys. zł, spadek o 554 tys. zł),

INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (6 686 tys. zł, spadek o 1 756 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k. (4 867 tys. zł, wzrost o 43 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (9 554 tys. zł, wzrost o 7 242 tys. zł).

Udział tego segmentu w sprzedaży wzrósł o 1 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. mimo wzrostu sprzedaży w tym segmencie o 1 418 tys. zł. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 16 263 tys. zł, wzrost sprzedaży o 25% (tj. o 3 224 tys. zł) oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.K. 8 517 tys. zł, wzrost sprzedaży o 2,7% (tj. o 223 tys. zł).

Pozostała działalność Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży zwiększyła się o 2 p.p. Największą część stanowią przychody spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska i wynosiły 2 458 tys. zł (wzrost sprzedaży o 1 177 tys. zł) oraz przychody nowej spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 1 778 tys. zł (wzrost sprzedaży o 621 tys. zł) w ramach pozostałej działalności.

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

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2018 31.03.2018	01.01.2017 31.03.2017	Zmiana 2018 do 2017 w %
1.	Produkcja AKPiA	29%	29%	-
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	18%	25%	(7 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	16%	10%	6 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	20%	19%	1 p.p.
5.	Pozostała działalność	(3%)	(4%)	1 p.p.
	Łącznie średnia marża	17%	17%	-

Marża w segmencie produkcja AKPiA pozostała na porównywalnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Marża w segmencie produkcja elementów odlewniczych obniżyła się o 7 p.p.

Marża w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane uległa poprawie w stosunku do 2017 r., głównie w wyniku lepszych marż realizowanych przez spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k., INTROL Energomontaż Sp. z o.o. oraz IB Systems Sp. z o.o.

Marża w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym wzrosła nieznacznie o 1 p.p. podobnie jak marża w segmencie pozostała działalność, która poprawiła w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego również o 1 p.p.

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2018	I kw. 2017	Zmiana I kw. 2018 do 2017
1.	Suma sprzedaży	95 138	83 321	14,2%
2.	Sprzedaż krajowa	70 597	62 011	13,8%
3.	Sprzedaż zagraniczna	24 541	21 310	15,2%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	74,2%	74,4%	(0,2 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	25,8%	25,6%	0,2 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I kwartale 2018 r. sprzedaż ta stanowiła 74,2% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2017, nastąpił nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 8 586 tys. zł, tj. o 13,8%, na co wpływ miał głównie wzrost sprzedaży w IB Systems Sp. z o.o. o 4 587 tys. zł oraz RAControls Sp. z o.o. o 2 801 tys. zł.

Na skutek wzrostu sprzedaży zagranicznej w IB Systems Sp. o.o. (o 2 456 tys. zł), Limatherm S.A. (o 1 002 tys. zł) i RAControls Sp. z o.o. o 658 tys. zł wzrosła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne o 3 231 tys. zł, tj. o 15,2%. W I kwartale 2018 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 25,8%.

W sprzedaży krajowej Grupa świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszym sektorem (szczególnie w ostatnich latach funkcjonowania Grupy) jest branża ochrony środowiska oraz energetyki. Ważną grupą klientów Grupy INTROL jest również sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny, motoryzacyjny i spożywczy. Występowanie uzależnienia od jednego dostawcy ma charakter incydentalny i wiąże się z realizacją znacznych w skali działania Grupy kontraktów. Większość realizowanych kontraktów zamyka się w przedziale czasowym od kilku do kilkunastu miesięcy.

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

5.3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

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

- wzrost sprzedaży we wszystkich segmentach działalności o łączną kwotę 11,8 mln zł i wzrost zysku brutto ze sprzedaży o 2,6 mln zł, w tym największy przyrost na sprzedaży w segmencie usług AKPIA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych o 5,6 mln zł przy równoczesnym wzroście marży o 2,6 mln zł,
- wzrost kosztów sprzedaży o 1 482 tys. zł tj. o 22 % wynikający z poniesionych wydatków w spółkach Smart In Sp. z o.o. Sp. K. oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k.,
- wzrost sprzedaży na rynki zagraniczne w stosunku do roku poprzedniego o 3,2 mln zł tj. o 15%, wynikający przede wszystkim ze wzrostu sprzedaży zagranicznej w IBSystems Sp. z o.o.

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

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

- wypłata dywidendy przez spółkę zależną RAControls Sp. z o.o. w wysokości 2 365 tys. zł,
- kara za niedotrzymanie terminu umowy od Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. (Promnik) w wysokości 192 tys. zł.

Na dzień 31 marca 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 I kwartale 2018 r. o kwotę 27 tys. zł.

5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I KWARTAŁU 2018 R.

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczona wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
22.03.2018	Sprzedaż	4,3926	8 970	EUR	39 402	28.03.2018 12.03.2021*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportami bieżącym: 9/2018 z dnia 23 marca 2018 r.

5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

Smart In Sp. z o.o. Sp.k - zawarcie umowy przez jednostkę zależną od Emitenta na wartość umowy istotnej

Zarząd INTROL S.A. w dniu 5 stycznia 2018 r. uzyskał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Smart In Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach (spółka należąca do Grupy INTROL), a międzynarodowym liderem w dziedzinie technologii komputerowo – informatycznych, producentem wysokiej klasy systemów analityki danych z siedzibą w Irlandii, w Dublinie na wartość umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem umowy jest sprzedaż przez Smart In Sp. z o.o. Sp.k sprzętu oraz dostawa oprogramowania do automatycznego, inteligentnego gromadzenia i analizowania danych środowiska naturalnego.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 5 969 000 Euro. Ostateczny termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na 30 sierpnia 2018 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 1/2018 z dnia 5 stycznia 2018 r.



Złożenie zamówień do umowy dystrybucyjnej RAControls Sp. z o. o. z Rockwell Automation na łączną wartość umowy istotnej.

Zarząd INTROL S.A. w okresie sprawozdawczym dwukrotnie uzyskał informację o złożeniu zamówień przez spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy istotnej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 r. pomiędzy RAControls Sp. z o. o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie.

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

Miało to miejsce:

- 15 stycznia 2018 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od października 2017 r. do stycznia 2018 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) wyniosła 12 958 321,41 zł i tym samym spełniała kryterium umowy istotnej. Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 22 listopada 2017 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 354 569,65 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.
- 19 marca 2018 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od stycznia 2018 r. do marca 2018 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) wyniosła 13 733 132,01 zł i tym samym spełniała kryterium umowy istotnej. Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 28 lutego 2018 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 402 454,79 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 2/2018 z dnia 15 stycznia 2018 r. oraz 8/2018 z dnia 19 marca 2018 r.

INTROL Energomontaż Sp. z o.o. - zawarcie umów przez jednostkę zależną od Emitenta na łączną wartość umowy istotnej

21 lutego 2018 r. podpisano dwie umowy pomiędzy ECO Kogeneracja Sp. z o.o. z siedzibą w Opolu a konsorcjum firm w następującym składzie:

- 1) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (spółka ze 100% udziałem Emitenta) – Lider Konsorcjum,
- 2) Ferox Energy Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – Członek Konsorcjum, na łączną wartość umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem ww. umów jest budowa źródeł wysokosprawnej kogeneracji w Malborku i Tarnobrzegu wraz z usługami serwisowymi w okresie gwarancji.

Wartość ww. umów wynosi:

- 1) Malbork: 14 938 800 zł netto (wartość prac INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. 8 400 000 zł netto),
- 2) Tarnobrzeg: 17 732 600 zł netto (wartość prac INTROL Energomontaż wynosi 9 998 000 zł netto).

Termin realizacji przedmiotu obu ww. umów ustalono na 31 marca 2019 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 6/2018 z dnia 22 lutego 2018 r.

Smart In Sp. z o.o. Sp.k - zawarcie umowy przez jednostkę zależną od Emitenta ważnej z punktu widzenia Grupy INTROL

Zarząd INTROL S.A. w dniu 16 marca 2018 r. powziął informację o podpisaniu umowy pomiędzy Smart In Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach (spółka należąca do Grupy INTROL, „Podwykonawca”) a Qumak S.A. („Wykonawca”) z siedzibą w Warszawie ważnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem umowy jest wykonanie przez Smart In Sp. z o.o. Sp.k. prac związanych z rozbudową Systemu Zarządzania Ruchem i Komunikacją w Lublinie w zakresie: prac projektowych, integracji systemów, infrastruktury IT, systemów analitycznych i sterowania ruchem.

Wartość przedmiotu umowy wynosi 9 516 996 zł + VAT. Ostateczny termin realizacji przedmiotu umowy ustalono na



31 marca 2020 r.

Zarząd INTROL S.A. dodatkowo informuje, iż pomiędzy Smart In Sp. z o.o. Sp.k. („Cesjonariusz”) a Qumak S.A. („Cedent”) zawarto umowę cesji wierzytelności, jaka przysługuje Cedentowi w stosunku do Zamawiającego (Gmina Lublin, Zarząd Dróg i Mostów w Lublinie), wynikającej z realizacji kontraktu w zakresie prac objętych umową podwykonawczą, do wartości łącznego ryczałtowego wynagrodzenia, wynikającego z tytułu wykonania przez Cesjonariusza przedmiotu umowy podwykonawczej, tj. 9 516 996 zł netto.

Zgodnie z ww. umową cesji, Cedent przelewa na Cesjonariusza tytułem zabezpieczenia wykonania wszystkich zobowiązań Cedenta wobec Cesjonariusza, wynikających z zawartej między Cedentem a Cesjonariuszem umowy podwykonawczej wierzytelność w kwocie 9 516 996 zł netto, a Cesjonariusz przyjmuje wierzytelność od Cedenta. Termin zapłaty wierzytelności nastąpi zgodnie z zapisami umowy. Cedent wyraził zgodę na przekazanie przyszłej wierzytelności przez Zamawiającego bezpośrednio na rzecz Podwykonawcy, tj. Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 7/2018 z dnia 16 marca 2018 r.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A.

Uchwała Zarządu INTROL S.A. w sprawie przystąpienia do przeglądu opcji strategicznych i wyboru doradcy

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w dniu 15 stycznia 2018 r. podjął decyzję w sprawie rozpoczęcia przeglądu opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności Grupy INTROL.

Zarząd Emitenta dodatkowo poinformował, iż w celu wyboru najkorzystniejszego sposobu realizacji rozwoju Grupy INTROL w trakcie przeglądu uwzględni różne opcje strategiczne, w tym w szczególności emisję obligacji, partnerstwo strategiczne, poszukiwanie inwestorów dla poszczególnych spółek Grupy lub zmianę struktury Grupy INTROL.

Zarząd Emitenta na dokonał wyboru jednego z doradców do przeprowadzenia wybranego zakresu przeglądu opcji strategicznych – KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 4/2018 z dnia 16 stycznia 2018 r.

Zmiana polityki dywidendowej

Zarząd INTROL S.A. w dniu 27 marca 2018 r. podjął Uchwałę nr 1 w sprawie zmiany polityki dywidendowej.

Z uwagi na plany inwestycyjne Grupy INTROL (w tym rozwój Smart In Sp. z o.o. Sp.k. i budowę hal produkcyjnych na potrzeby Pro – ZAP Sp. z o.o. oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o.) Zarząd INTROL S.A. poinformował, iż ich realizacja (również w wariantach finansowania z obligacji i kredytów bankowych) wpłynie negatywnie na zdolność spółek zależnych do wypłaty dywidendy na rzecz INTROL S.A. w związku z koniecznością obsługi w pierwszej kolejności rat kapitałowych i odsetek. INTROL S.A. jako spółka holdingowa, koordynująca obsługę zadłużenia Grupy INTROL może zatem nie dysponować pulą środków, wystarczającą na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy oraz konieczną obsługę kredytów.

Z uwagi na powyższe dokonano korekty dotychczasowej polityki dywidendy obowiązującej od 2011 r. i ogłoszonej raportem bieżącym 9/2011 z dnia 6 maja 2011 r., która zakładała rekomendowanie przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy po każdym zakończonym roku obrotowym.

Zgodnie z nową polityką dywidendy, począwszy od 2018 r. decyzja w sprawie rekomendacji przez Zarząd Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy wypłaty dywidendy albo zaniechania tej wypłaty będzie dokonywana po każdym zakończonym roku obrotowym, w zależności od stanu środków finansowych.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 10/2018 z dnia 27 marca 2018 r.

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

Dokonania marketingowo - promocyjne

Spółka tradycyjnie wzięła udział w największych targach branży automatyki – AUTOMATICON 2018. Podczas targów spółka zaprezentowała szeroka gamę rozwiązań pomiarowych, w tym nowość na rynku – kalibrator wielofunkcyjny do stref zagrożenia wybuchem – Beamex MC6-Ex.

Ważnym wydarzeniem dla spółki było wydanie 16-tej już edycji katalogu produktów. Katalog liczący niemal 450 stron to aktualne zestawienie jednej z najszerszych na rynku ofert aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. Publikacja wydana w

nakładzie 4000 egzemplarzy trafi do klientów spółki w całej Polsce. Obok katalogu produktów, INTROL wydał także pierwszy w 2018 roku numer swojego kwartalnika „Pod kontrolą”, którego ok. 1700 egzemplarzy trafiło bezpośrednio do klientów spółki.

Z uwagi na nieśląbnące zainteresowanie szkoleniami z cyklu „Akademia AKPiA” spółka rozpoczęła kolejny cykl swoich trzydniowych warsztatów. Pierwsze odbyły się w marcu, kolejne zaplanowano na kwiecień i miesiące jesienne. Spółka nie rezygnuje także ze szkoleń wyjazdowych dla swoich kluczowych klientów – pierwsze odbyło się w styczniu, kolejne zaplanowane są na wiosnę i jesień.

Ważnym elementem działań promocyjnych jest zaplanowany na czerwiec event „VEGA on the Road”, podczas którego VegaTruck będzie odwiedzać zakłady w całym kraju. VegaTruck, czyli amerykańska ciężarówka Kenworth z ogromną, rozkładaną naczepą, wyposażoną w sprzęt demonstracyjny niemieckiego producenta, przejedzie ok. 2000 tysięcy kilometrów, zaczynając od Ostrołęki, przez Mazowsze, Gdańsk, Góry i Dolny Śląsk, kończąc w Policach. Dla spółki jest to wyjątkowa okazja promocji rozwiązań do przemysłowych pomiarów poziomu marki VEGA.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo - promocyjne

Spółka brała czynny udział w Międzynarodowych Targach Automatyki i Pomiarów AUTOMATICON 2018. Ekspozycja obejmowała dotychczasowe dokonania, jak również promowała rozszerzony zakres usług Akredytowanego Laboratorium Pomiarów Temperatury - ofertę w zakresie wzorcowań urządzeń na obiektach klientów.

W pierwszym kwartale 2018 r. firma uzyskała również zastrzeżenie patentowe dotyczące "Sposobu łączenia przewodów łączeniowych z przewodami rezystora termometrycznego i zespół rezystora termometrycznego wykonany tym sposobem".

5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.4.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD

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
26.04.2018	Sprzedaż	4,4400	1 400	EUR	6 216	30.09.2020 15.04.2021*
09.05.2018	Sprzedaż	4,5200	100	EUR	452	30.04.2021
15.05.2018	Sprzedaż	4,5155	100	EUR	452	14.05.2021

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

5.3.4.2. UMOWY ISTOTNE

Grupa INTROL

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

Zarząd INTROL S.A. poinformował, iż w dniu 7 maja 2018 r. podpisano aneks do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową pomiędzy piętnastoma 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 48 600 000 PLN, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać łącznie zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym i walutowym, kredytu obrotowego, kredytu na akredytywy, limitu na gwarancje.

Zmianie uległa również hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 72 900 000 PLN, 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 Sp. z o.o. Sp.k., INTROL Automatyka Sp. z o.o., Limatherm Components Sp. z o.o. (zapasy handlowe – stany magazynowe),
 - Limatherm Sensor Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. (zapasy towarów).

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



O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 13/2018 z dnia 8 maja 2018 r.

5.3.4.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

Grupa INTROL

Rozpoczęcie kolejnego etapu przeglądu opcji strategicznych

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego 4/2018 z dnia 16 stycznia 2018 r., dot. przeglądu opcji strategicznych i wyboru doradcy poinformował, iż doradca Emitenta: KPMG Advisory Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Warszawie zarekomendował zbycie 100% akcji w spółce Limatherm S.A. (spółka ze 100% udziałem Emitenta). Doradca Emitenta odpowiada za prowadzenie procesu transakcyjnego oraz pozyskiwanie ofert od potencjalnych inwestorów dotyczących ww. transakcji.

Limatherm S.A. to uznany na świecie producent odlewów ciśnieniowych dla przemysłu samochodowego, elektromaszynowego, chemicznego oraz paliwowo-energetycznego. W katalogu produktów znajdują się również obudowy dla stref zagrożonych wybuchem, używane głównie w czujnikach temperatury, poziomu i przepływomierzach. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie Zachodniej i USA.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 12/2018 z dnia 2 maja 2018 r.

5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.4.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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 kwietniu 2018 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie 6,9 (w marcu 5,1). Poprawę koniunktury sygnalizowało 18% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 11,1% (w marcu odpowiednio 17,4% i 12,3%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Bieżący portfel zamówień i produkcja budowlano-montażowa oceniane są pozytywnie. Oceny sytuacji finansowej są mniej niekorzystne od zgłaszanych w ostatnich dwóch miesiącach. Odpowiednie przewidywania są optymistyczne, lepsze od oczekiwań formułowanych w analogicznym miesiącu ostatnich sześciu lat. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną nieco wolniej niż zgłaszano przed miesiącem. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano-montażowych.

¹ <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2018-kwiecien-2018,4,12.html>



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

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

Na łamach ww. rządowego dokumentu można przeczytać, iż do 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 ŚWIETLE 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 21 MAJA 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	10 086 923*	37,87	10 086 923	37,87 (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 950 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 120 546	37,99	10 120 546	37,99 (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 950 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Pozostali akcjonariusze		4 462 486	16,76	4 462 486	16,76	
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00	

5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 27 KWIETNIA 2018 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2017 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, od dnia publikacji raportu rocznego za 2017 r. (tj. od 27 kwietnia 2018 r.) struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.



5.6.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENI 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 27.04.2018 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 27.04.2018 r. do 21.05.2018 r.	Stan na dzień 21.05.2018 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	-	10 086 923	37,87

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



5.7. DYWIDENDA

W okresie I 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 I 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 pozewem 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 rękoma w zakresie wad istniejących w dacie odbioru wskutek odbioru przedmiotu umowy bez zastrzeżeń.
- 4) Podniesienia zarzutu przedawnienia roszczeń objętych pozewem.

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.

Otrzymanie od Generali TU S.A. informacji o żądaniu wypłaty z gwarancji ubezpieczeniowej

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, złożyło 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.

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

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.

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 31.03.2018 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczona wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 31.03.2018
Limatherm S.A.								
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	2 190	EUR	9 465	13.04.2018 28.06.2018*	9 684
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*	6 819
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 439	13.09.2018 29.10.2018*	6 663
22.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,5710	5 110	EUR	23 358	13.11.2018 29.05.2019*	24 776
22.02.2017	Forward	Sprzedaż	4,5517	5 110	EUR	23 259	11.06.2019 30.12.2019*	24 325
27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4982	5 960	EUR	26 809	11.01.2019 30.07.2020*	27 419
22.03.2018	Forward	Sprzedaż	4,3926	8 850	EUR	38 962	13.04.2018 12.03.2021*	38 664
Razem						134 798		138 350
Limatherm Components Sp. z o.o.								
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	600	EUR	2 592	16.04.2018 29.06.2018*	2 651
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	897
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	458
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	457
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	461
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 388
04.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*	1 389
11.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018	473
26.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019	493
08.02.2016	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019	481
23.05.2016	Forward	Sprzedaż	4,5920	700	EUR	3 214	15.02.2019 15.05.2019*	3 416
14.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	200	EUR	922	31.05.2019 14.06.2019*	979
09.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,5530	900	EUR	4 098	28.06.2019 31.10.2019*	4 285
15.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,6130	100	EUR	461	15.11.2019	486
01.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,6460	100	EUR	465	29.11.2019	492
19.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4830	1 000	EUR	4 483	16.12.2019 30.04.2020*	4 577

27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,5200	900	EUR	4 068	15.05.2020 15.09.2020*	4 149
Razem						26 534		27 532
Razem całość						161 332		165 882

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE 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 21 maja 2018 r.