



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2016 R.

Katowice, dnia 9 listopada 2016 r.

## SPIS TREŚCI

<b>1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE .....	4
<b>3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....</b>	<b>5</b>
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2016 I 2015 R. ....	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA .....	11
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....</b>	<b>17</b>
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A. ....	17
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A. ....	18
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A. ....	19
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A. ....	20
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2016 I 2015 R. ....	21
<b>5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTAŁE 2016 R. ....</b>	<b>22</b>
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE .....	22
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	32
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI .....	37
5.4. PLANY PRODUKTOWE, MARKETINGOWE, INWESTYCYJNE W SPÓŁKACH GRUPY .....	41
5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	42
5.6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW .....	44
5.7. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. ....	44
5.8. DYWIDENDA .....	47
5.9. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE .....	47
5.10. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	49
5.11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	50
<b>6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ .....</b>	<b>50</b>

## 1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za III kwartał 2016 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2016 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2016 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Dz.U. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 83 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” *Dz.U. Nr 33 poz. 259 (z późn. zm. „Rozporządzenie”)* Grupa INTROL nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Integralną częścią raportu kwartalnego są skrócone sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	291 816	302 400	66 796	72 719
II. Zysk z działalności operacyjnej	17 173	18 457	3 931	4 438
III. Zysk brutto	15 150	17 518	3 468	4 213
IV. Zysk netto	13 072	14 671	2 992	3 528
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 495	13 981	2 860	3 362
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 040	223	2 069	54
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 660)	(3 014)	(2 440)	(725)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 557)	4 370	(1 043)	1 051
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 177)	1 579	(1 414)	380
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)	0,47	0,52	0,11	0,13
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,47	0,52	0,11	0,13
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
XIV. Aktywa, razem	292 290	290 708	67 785	68 217
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	149 254	147 930	34 614	34 713
XVI. Zobowiązania długoterminowe	32 602	20 381	7 561	4 783
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	116 652	127 549	27 053	29 931
XVIII. Kapitał własny	143 036	142 778	33 172	33 504
XIX. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 236	1 250
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,37	5,36	1,25	1,26
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,37	5,36	1,25	1,26

## 2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015* przekształcone	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015* przekształcone
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 954	4 999	676	1 202
II. Zysk z działalności operacyjnej	(1 650)	1 466	(378)	353
III. Zysk brutto	17 272	16 483	3 954	3 964
IV. Zysk netto	12 725	17 054	2 913	4 101
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 340	(15 632)	536	(3 759)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 753	9 930	2 232	2 388
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(13 797)	4 044	(3 158)	972
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 704)	(1 658)	(390)	(399)
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)	0,48	0,64	0,11	0,15
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,48	0,64	0,11	0,15
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
XIII. Aktywa, razem	129 455	135 098	30 022	31 702
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	13 249	19 630	3 073	4 606
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 233	7 518	1 214	1 764
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	8 016	12 112	1 859	2 842
XVII. Kapitał własny	116 206	115 468	26 949	27 096
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 236	1 250
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,36	4,33	1,01	1,02
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,36	4,33	1,01	1,02

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

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

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2016 r.: (1 EUR = 4,3688 PLN) i na koniec września 2015 r.: (1 EUR = 4,1585 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2016 r.: (1 EUR = 4,3120 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2015): (1 EUR = 4,2615 PLN).

### 3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>113 504</b>	<b>105 631</b>	<b>107 945</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	85 152	77 959	77 660
2. Wartość firmy	5 332	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	1 672	1 344	968
4. Długoterminowe aktywa finansowe	1 524	1 389	2 415
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 399	19 439	21 493
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	263	168	77
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	162	-	-
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>178 786</b>	<b>185 077</b>	<b>188 389</b>
1. Zapasy	28 896	26 253	27 055
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	104 522	111 190	95 092
- w tym z tytułu dostaw i usług	87 042	101 405	80 635
3. Rozliczenia międzyokresowe	30 411	28 573	50 107
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	582	242	486
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	702	917	1 158
6. Udzielone pożyczki	2 044	-	-
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	11 629	17 807	14 348
8. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	95	143
<b>Aktywa razem</b>	<b>292 290</b>	<b>290 708</b>	<b>296 334</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>143 036</b>	<b>142 778</b>	<b>145 749</b>
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	(1 529)	(1 405)	(978)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	70 102	64 855	71 919
5. Zysk z lat ubiegłych	5 088	5 666	5 362
6. Zysk z roku bieżącego	12 495	16 657	13 981
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	577	2 075	535
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	1 631	258	258
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>32 602</b>	<b>20 381</b>	<b>24 412</b>
1. Rezerwy	1 262	1 262	1 141
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 945	8 160	12 120
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 349	3 425	3 621
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 543	5 658	5 886
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	291	375	402
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 212	1 501	1 242
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>116 652</b>	<b>127 549</b>	<b>126 173</b>
1. Rezerwy	6 501	8 961	5 778
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	35 573	37 089	46 291
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 753	807	807
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 006	5 208	5 297
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 889	65 244	60 592
- w tym z tytułu dostaw i usług	43 584	48 651	44 172
6. Rozliczenia międzyokresowe	5 762	8 438	6 822
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	331	1 473	478
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	837	329	108
<b>Pasywa razem</b>	<b>292 290</b>	<b>290 708</b>	<b>296 334</b>

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	291 816	302 400	102 788	101 519
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	241 418	249 284	83 902	85 060
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>50 398</b>	<b>53 116</b>	<b>18 886</b>	<b>16 459</b>
D. Koszty sprzedaży	18 285	16 933	5 840	4 776
E. Koszty ogólnego zarządu	17 119	17 178	5 196	5 460
F. Pozostałe przychody	10 183	7 865	2 569	1 683
G. Pozostałe koszty	8 004	8 413	2 562	3 220
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>17 173</b>	<b>18 457</b>	<b>7 857</b>	<b>4 686</b>
I. Przychody finansowe	530	1 386	(140)	480
J. Koszty finansowe	2 553	2 325	1 174	828
<b>K. Zysk brutto (H+I-J)</b>	<b>15 150</b>	<b>17 518</b>	<b>6 543</b>	<b>4 338</b>
L. Podatek dochodowy	2 078	4 727	576	1 643
<b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>13 072</b>	<b>12 791</b>	<b>5 967</b>	<b>2 695</b>
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	1 880	-	-
<b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>	<b>13 072</b>	<b>14 671</b>	<b>5 967</b>	<b>2 695</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 495	13 981	6 044	2 618
Udziały niekontrolujące	577	690	(77)	77
<b>P. Inne całkowite dochody</b>	<b>(124)</b>	<b>(916)</b>	<b>3 159</b>	<b>(1 061)</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(153)	(1 131)	3 900	(1 310)
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	<b>29</b>	<b>215</b>	<b>(741)</b>	<b>249</b>
<b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>	<b>12 948</b>	<b>13 755</b>	<b>9 126</b>	<b>1 634</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 371	13 065	9 203	1 557
Udziały niekontrolujące	577	690	(77)	77

Zysk na jedną akcję:	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,49	0,48
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,49	0,48
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	0,07
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	0,07
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,49	0,55
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,49	0,55

### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2016 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015 30.09.2015</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	12 495	13 981
Korekty o pozycje:	(3 455)	(13 758)
Udziały niekontrolujące	577	690
Amortyzacja środków trwałych	5 007	4 894
Amortyzacja wartości niematerialnych	392	397
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(9)	17
Koszty i przychody z tytułu odsetek	912	1 077
Przychody z tytułu dywidend	-	(34)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	134	(3 266)
Zmiana stanu rezerw	(1 641)	(1 852)
Zmiana stanu zapasów	(2 643)	(3 802)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	3 414	13 732
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(13 248)	(21 565)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	3 765	(4 046)
Inne korekty	(115)	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 040</b>	<b>223</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	388	361
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	3 501
Wpływy z tytułu odsetek	101	98
Wpływy z tytułu dywidend	-	34
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 149)	(7 008)
Udzielone pożyczki	(2 000)	-
Inne	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 660)</b>	<b>(3 014)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	28 252	24 189
Spłata kredytów i pożyczek	(14 602)	(6 096)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 505)	(4 453)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(11 987)	(6 127)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(703)	-
Zapłacone odsetki	(1 012)	(1 175)
Inne	-	(1 968)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(4 557)</b>	<b>4 370</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(6 177)</b>	<b>1 579</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>19 019</b>	<b>13 980</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>12 842</b>	<b>15 559</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 213	1 211

### 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 rezerwowý z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 r.</b>	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2016</b>	-	-	(124)	-	5 247	-	(4 740)	383	(125)	258
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(11 988)	(11 988)	(702)	(12 690)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	5 247	-	(5 247)	-	-	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(124)	-	-	-	12 495	12 371	577	12 948
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	12 495	12 495	577	13 072
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(124)	-	-	-	-	(124)	-	(124)
<b>Saldo na dzień 30.09.2016 r.</b>	5 328	49 344	(1 529)	(232)	66 457	3 877	17 583	140 828	2 208	143 036
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r.</b>	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2015</b>	-	-	(1 343)	(39)	16 105	-	(12 296)	2 427	1 262	3 689
Niepodzielony wynik dotyczący likwidacji spółek zależnych	-	-	-	-	-	-	(861)	(861)	-	(861)
Sprzedaż akcji JCommerce S.A. do udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	(949)	(949)
Dywidendy	-	-	-	-	(5 860)	-	(6 127)	(11 987)	(19)	(12 006)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	21 965	-	(21 965)	-	-	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(1 343)	(39)	-	-	16 657	15 275	2 230	17 505
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 657	16 657	2 230	18 887
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 343)	(39)	-	-	-	(1 382)	-	(1 382)
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 r.</b>	5 328	49 344	(1 405)	(232)	61 210	3 877	22 323	140 445	2 333	142 778
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r.</b>	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2015</b>	-	-	(916)	-	23 130	-	(15 276)	6 938	(278)	6 660
Sprzedaż akcji JCommerce S.A. do udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	(949)	(949)
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	5	-	(5)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(6 127)	-	-	(6 127)	(19)	(6 146)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	29 252	-	(29 252)	-	-	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(916)	-	-	-	13 981	13 065	690	13 755
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	13 981	13 981	690	14 671
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(916)	-	-	-	-	(916)	-	(916)
<b>Saldo na dzień 30.09.2015 r.</b>	5 328	49 344	(978)	(193)	68 235	3 877	19 343	144 956	793	145 749



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

01.01.2016 30.09.2016	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	20 936	42 808	141 041	77 304	9 727	-	-	<b>291 816</b>	-	<b>291 816</b>
Sprzedaż między segmentami	1 163	1 962	7 953	2 305	6 908	(20 291)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>22 099</b>	<b>44 770</b>	<b>148 994</b>	<b>79 609</b>	<b>16 635</b>	<b>(20 291)</b>	-	<b>291 816</b>	-	<b>291 816</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	7 489	9 019	15 500	18 955	(565)	-	-	<b>50 398</b>	-	<b>50 398</b>
<i>W tym dotacje</i>	1 728	944	348	-	59	-	-	<b>3 079</b>	-	<b>3 079</b>
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	10 183	<b>10 183</b>	-	<b>10 183</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	43 408	<b>43 408</b>	-	<b>43 408</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>17 173</b>	-	<b>17 173</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(2 023)	<b>(2 023)</b>	-	<b>(2 023)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>15 150</b>	-	<b>15 150</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 078	<b>2 078</b>	-	<b>2 078</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>13 072</b>	-	<b>13 072</b>

01.01.2015 30.09.2015	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność*	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 055	37 641	168 059	69 547	8 098	-	-	<b>302 400</b>	-	<b>302 400</b>
Sprzedaż między segmentami	1 515	1 427	7 785	2 513	7 125	(20 365)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>20 570</b>	<b>39 068</b>	<b>175 844</b>	<b>72 060</b>	<b>15 223</b>	<b>(20 365)</b>	-	<b>302 400</b>	-	<b>302 400</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	6 064	7 937	23 560	17 495	(1 940)	-	-	<b>53 116</b>	-	<b>53 116</b>
<i>W tym dotacje</i>	1 787	900	299	-	58	-	-	<b>3 044</b>	-	<b>3 044</b>
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	7 865	<b>7 865</b>	-	<b>7 865</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	42 524	<b>42 524</b>	-	<b>42 524</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>18 457</b>	-	<b>18 457</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(939)	<b>(939)</b>	-	<b>(939)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>17 518</b>	-	<b>17 518</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	4 727	<b>4 727</b>	-	<b>4 727</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>12 791</b>	<b>1 880</b>	<b>14 671</b>

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



### **3.6. INFORMACJA DODATKOWA**

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2016 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2016 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej 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 2015 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2016 r.

#### **Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w 2016 r.**

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące Grupę od 2016 r.:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – Nabycie udziału we wspólnym działaniu – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych, mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2012-2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy INTROL ani w prezentacji danych finansowych.

#### **Standardy nie zastosowane**

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



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

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

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

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

Zarząd przewiduje, iż powyższe zmiany mogą wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania wyżej wymienionych standardów, dopóki Grupa nie przeprowadzi szczegółowej analizy w tym zakresie.

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

W okresie zakończonym 30 września 2016 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

**3.6.3. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W 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 2015 r. przedstawione zostały poniżej:

**Grupa INTROL**

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>8 567</b>	<b>7 246</b>	<b>1 322</b>
- zapasy	2 049	1 721	328
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	24	24	-
- należności długo- i krótkoterminowe	6 494	5 500	994
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19 399</b>	<b>19 439</b>	<b>(40)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>7 945</b>	<b>8 160</b>	<b>(215)</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>7 763</b>	<b>10 223</b>	<b>(2 460)</b>
- na naprawy gwarancyjne	753	1 078	(325)
- na przyszłe straty	1 463	806	657
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>4 076</b>	<b>5 937</b>	<b>(1 861)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	1 002	1 002	-
- urlopy	1 592	1 600	(8)
- premie dla Zarządów	949	1 328	(379)
- pozostałe premie	145	1 620	(1 475)
- nagrody jubileuszowe	388	387	1
- inne	-	-	-
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>1 471</b>	<b>2 402</b>	<b>(931)</b>
- na badanie bilansu	29	161	(132)
- inne	1 442	2 241	(799)
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	29 231	27 671	1 560
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	5 372	8 283	(2 911)

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

	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	-	-	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 335</b>	<b>5 810</b>	<b>525</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>4 608</b>	<b>4 709</b>	<b>(101)</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>101</b>	<b>197</b>	<b>(96)</b>
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>101</b>	<b>155</b>	<b>(54)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	37	37	-
- urlopy	64	64	-
- premie dla Zarządów	-	54	(54)
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>-</b>	<b>42</b>	<b>(42)</b>
- na badanie bilansu	-	38	(38)
- rezerwy na przełomie roku	-	4	(4)
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	-	-	-
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-

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

	30.09.2016	31.12.2015	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>2 074</b>	<b>1 483</b>	<b>591</b>
- należności długo- i krótkoterminowe	2 074	1 483	591
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 281</b>	<b>2 653</b>	<b>(1 372)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>436</b>	<b>2 605</b>	<b>(2 169)</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>1 215</b>	<b>600</b>	<b>615</b>
- na przyszłe straty	1 215	600	615
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	-	-	-
- pozostałe rezerwy	-	-	-
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	3 176	12 723	(9 547)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 785	125	1 660

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	Udział w sumie 30.09.2016	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 30.09.2015
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	0,0%	0,0%	0,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	28 893	47 533	48 342	100,0%	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	28 893	47 533	48 342	100,0%	100,0%	100,0%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015	Udział w sumie 30.09.2016	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 30.09.2015
1. Na rzecz jednostek powiązanych	38 716	32 260	33 293	77,7%	49,6%	50,2%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	11 117	32 776	33 028	22,3%	50,4%	49,8%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	11 117	32 776	33 028	22,3%	50,4%	49,8%

**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 ODROZCZONEGO 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**

Informacje o istotnych transakcjach nabycia rzeczowych aktywów trwałych:

#### **Pro – ZAP Sp. z o.o.**

Zakup pionowego centrum obróbkowego oraz dwóch samochodów osobowych w ramach umów leasingowych o łącznej wartości 463 tys. zł netto.

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

Zakup czterech samochodów osobowych w ramach umów leasingowych o łącznej wartości 252 tys. zł netto.

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

Nabycie kabiny rentgenowskiej oraz trzech centrów obróbkowych o łącznej wartości 2 357 tys. zł netto.

Dodatkowo w okresie III kwartału miało miejsce przeniesienie nieruchomości w ramach Grupy Kapitałowej INTROL tj. spółki INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro - ZAP Sp. z o.o. wniosły aportem nieruchomości do Spółki PWP Katowice Sp. z o.o. Łączna wartość rynkowa przedmiotów aportu zgodnie z wyceną rzeczoznawców majątkowych wyniosła 12 540 000 zł. Więcej informacji znajduje się w **Punkcie 5.1.2.** Raportu.

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

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

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

Zobowiązania wynikające z umów leasingowych na zakup samochodów osobowych o łącznej wartości 252 tys. zł netto.

#### **Pro – ZAP Sp. z o.o.**

Zobowiązanie wynikające z umowy leasingowej na zakup pionowego centrum obróbkowego o wartości 347 tys. zł

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

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

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

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

W okresie III kwartału 2016 r. w Grupie INTROL nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

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

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



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

Grupa INTROL posiada kredyty bankowe, których obsługa jest regularna.

**3.6.16. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE**

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie III kwartału 2016 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 III kwartału 2016 r. w Grupie INTROL w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie III kwartału 2016 r. w Grupie INTROL nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

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

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

Ww. informacje zostały przedstawione w Punkcie 5.3.4 niniejszego Raportu – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

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

W okresie III kwartału 2016 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.





#### 4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2016 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>92 070</b>	<b>92 799</b>	<b>70 925</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13 015	13 017	13 512
2. Inne wartości niematerialne	52	75	93
3. Długoterminowe aktywa finansowe	71 365	71 233	47 180
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 616	8 463	10 120
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	22	11	20
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>37 385</b>	<b>42 299</b>	<b>64 563</b>
1. Zapasy	-	-	410
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 754	22 623	27 267
- w tym z tytułu dostaw i usług	17 041	18 670	21 040
3. Rozliczenia międzyokresowe	3 283	12 883	26 238
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	-	51	51
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	702	917	1 158
6. Udzielone pożyczki	5 027	3 501	7 301
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	619	2 324	2 138
<b>Aktywa razem</b>	<b>129 455</b>	<b>135 098</b>	<b>135 488</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>116 206</b>	<b>115 468</b>	<b>105 346</b>
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 rezerwowi z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	(9)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	48 809	46 589	33 629
5. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	12 725	14 207	17 054
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 233</b>	<b>7 518</b>	<b>5 720</b>
1. Rezerwy	33	33	135
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 044	7 314	5 382
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	156	171	203
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 016</b>	<b>12 112</b>	<b>24 422</b>
1. Rezerwy	1 283	764	244
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	2 224	3 705	10 602
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	315	272	254
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 409	7 246	13 060
- w tym z tytułu dostaw i usług	2 046	6 338	8 611
5. Rozliczenia międzyokresowe	1 785	125	251
6. Zobowiązania – zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	11
<b>Pasywa razem</b>	<b>129 455</b>	<b>135 098</b>	<b>135 488</b>

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

	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015* przekształcone	01.07.2016 30.09.2016	01.07.2015 30.09.2015* przekształcone
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 954	4 999	776	1 908
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 297	1 069	425	362
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 657</b>	<b>3 930</b>	<b>351</b>	<b>1 546</b>
D. Koszty sprzedaży	434	6	120	2
E. Koszty ogólnego zarządu	2 973	2 747	811	873
F. Pozostałe przychody	145	418	43	107
G. Pozostałe koszty	45	129	-	6
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>1 466</b>	<b>(537)</b>	<b>772</b>
I. Przychody finansowe	19 430	15 570	137	216
J. Koszty finansowe	508	553	211	286
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>	<b>17 272</b>	<b>16 483</b>	<b>(611)</b>	<b>702</b>
L. Podatek dochodowy	(625)	705	58	188
<b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>17 897</b>	<b>15 778</b>	<b>(669)</b>	<b>514</b>
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(5 172)	1 276	(161)	(236)
<b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>	<b>12 725</b>	<b>17 054</b>	<b>(830)</b>	<b>278</b>
P. Inne całkowite dochody	-	(9)	-	(9)
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>				
- Zyski dotyczące zabezpieczenia środków pieniężnych (część efektywna)	-	(11)	-	(11)
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	-	2	-	2
<b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>	<b>12 725</b>	<b>17 045</b>	<b>(830)</b>	<b>269</b>

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

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

Zysk na jedną akcję:	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,67	0,59
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,67	0,59
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,19)	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,19)	0,05
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,48	0,64
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,48	0,64

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

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2016 30.09.2016</b>	<b>01.01.2015 30.09.2015</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	12 725	17 054
Korekty o pozycje:	(10 385)	(32 686)
Amortyzacja środków trwałych	371	592
Amortyzacja wartości niematerialnych	24	56
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(233)	(279)
Przychody z tytułu dywidend	(19 067)	(12 339)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	212	(2 404)
Zmiana stanu rezerw	(1 750)	22
Zmiana stanu zapasów	-	(225)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	13 166	(10 360)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(3 159)	(8 237)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	51	488
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>2 340</b>	<b>(15 632)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	3	87
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	3 501
Wpływy z tytułu odsetek	273	345
Wpływy z tytułu dywidend	11 205	10 338
Spłaty udzielonych pożyczek	5 175	1 809
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(97)	(53)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(120)	(4 288)
Udzielone pożyczki	(6 686)	(1 809)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 753</b>	<b>9 930</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	10 602
Spłata kredytów i pożyczek	(1 482)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(262)	(264)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(11 987)	(6 127)
Zapłacone odsetki	(66)	(167)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(13 797)</b>	<b>4 044</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(1 704)</b>	<b>(1 658)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>3 536</b>	<b>5 007</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>1 832</b>	<b>3 349</b>
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	1 213	1 211

#### 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
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 r.</b>	5 328	49 344	-	(24)	42 927	3 686	14 207	115 468
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2016 r. po korektach (przekształceniu)</b>	5 328	49 344	-	(24)	42 927	3 686	14 207	115 468
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2016</b>	-	-	-	-	2 220	-	(1 482)	738
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	2 220	-	(2 220)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(11 987)	(11 987)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	-	-	-	-	12 725	12 725
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	12 725	12 725
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2016 r.</b>	5 328	49 344	-	(24)	45 147	3 686	12 725	116 206
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r.</b>	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (przekształceniu)</b>	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2015</b>	-	-	-	4	23 609	-	(2 573)	21 040
Skutki rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-	-	-	-	(384)	(384)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	10 653	-	(10 653)	-
Dywidendy	-	-	-	-	(5 861)	-	(6 127)	(11 988)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	-	4	18 817	-	14 591	33 412
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	14 591	14 591
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	4	18 817	-	-	18 821
<b>Saldo na dzień 31.12.2015 r.</b>	5 328	49 344	-	(24)	42 927	3 686	14 207	115 468
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r.</b>	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (przekształceniu)</b>	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2015</b>	-	-	(9)	-	10 653	-	274	10 918
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	10 653	-	(10 653)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 127)	(6 127)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(9)	-	-	-	17 054	17 045
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	17 054	17 054
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
<b>Saldo na dzień 30.09.2015 r.</b>	5 328	49 344	(9)	(28)	29 971	3 686	17 054	105 346

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

01.01.2016-30.09.2016	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	2 954	-	2 954	9 765	12 719
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	-	<b>2 954</b>	-	<b>2 954</b>	<b>9 765</b>	<b>12 719</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	<b>1 657</b>	-	<b>1 657</b>	(4 978)	<b>(3 321)</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	1	1
Przychody nieprzypisane	-	-	-	145	145	202	347
Koszty nieprzypisane	-	-	-	3 452	3 452	1 333	4 785
<b>Strata z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>(1 650)</b>	<b>(6 109)</b>	<b>(7 759)</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	18 922	18 922	140	19 062
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>17 272</b>	<b>(5 969)</b>	<b>11 303</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(625)	(625)	(797)	(1 422)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>17 897</b>	<b>(5 172)</b>	<b>12 725</b>
01.01.2015-30.09.2015*	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	4 999	-	4 999	60 932	65 931
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	-	<b>4 999</b>	-	<b>4 999</b>	<b>60 932</b>	<b>65 931</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	<b>3 930</b>	-	<b>3 930</b>	2 490	<b>6 420</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	17	17
Przychody nieprzypisane	-	-	-	418	418	1 251	1 669
Koszty nieprzypisane	-	-	-	2 882	2 882	1 852	4 734
<b>Zysk z działalności kontynuowanej przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>1 466</b>	<b>1 889</b>	<b>3 355</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	15 017	15 017	(182)	14 835
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>16 483</b>	<b>1 707</b>	<b>18 190</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	705	705	431	1 136
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>15 778</b>	<b>1 276</b>	<b>17 054</b>



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

W związku przeniesieniem ZCP sprzedaż dotychczas wykazywana w segmencie pozostała działalność obejmująca usługi na rzecz spółek zależnych stała się główną działalnością Spółki INTROL S.A., z tego też powodu w sprawozdaniu wyodrębniono segment **Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie**.

## **5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2016 R.**

### **5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE**

#### **5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. („Grupa INTROL S.A.”, „Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień publikacji raportu składa się z 20 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.

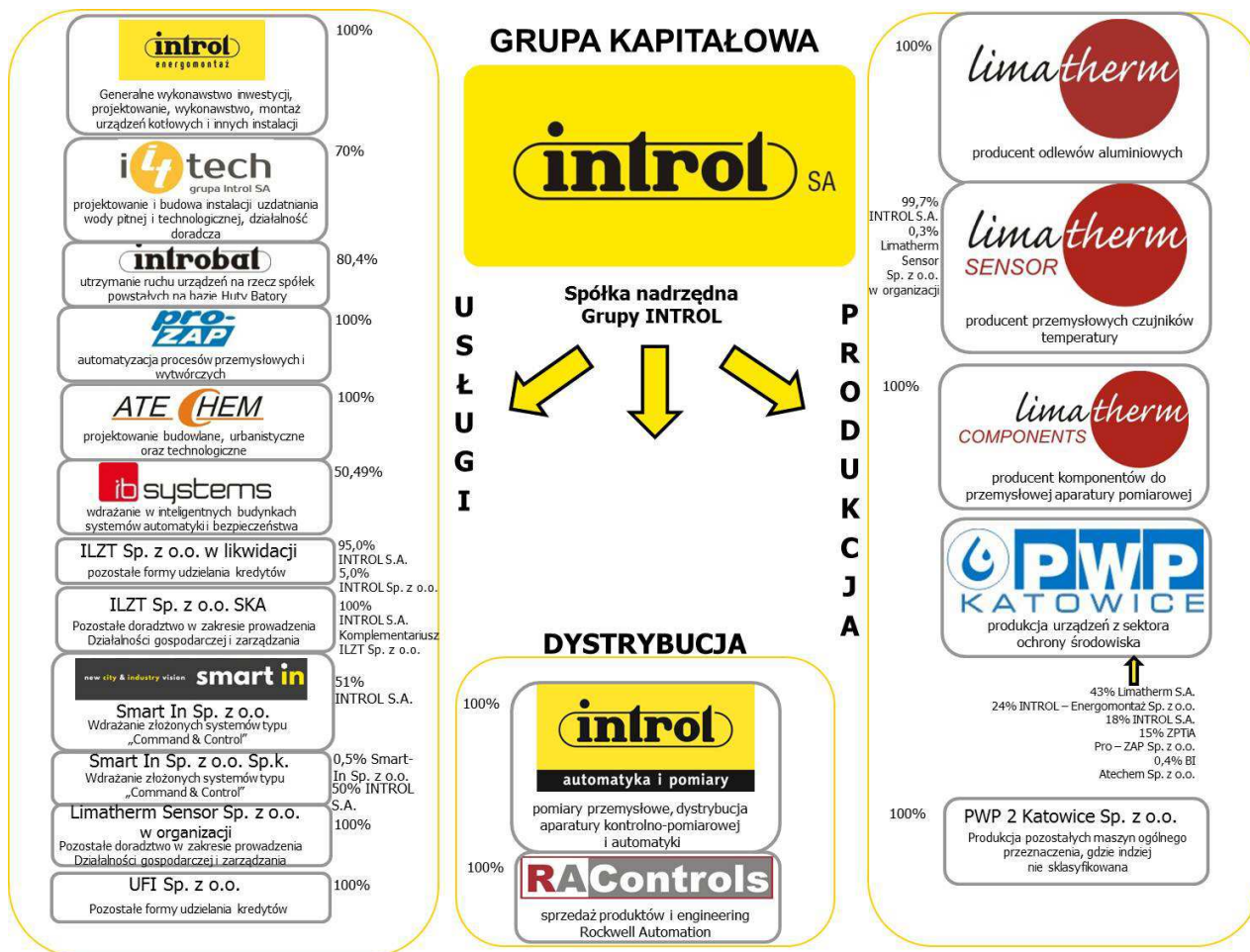
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 20 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, energetyki zawodowej, motoryzacji, ochrony środowiska, budownictwa, górnictwa.

Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 50%-60%, 20%-25% i 15%-25%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ponad 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 1500 osób.

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

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016 r. (9 listopada 2016 r.) przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 września 2016 r. (dniem bilansowym) a 9 listopada 2016 r. (tj. dniem publikacji Raportu) doszło do następujących zdarzeń:

- podwyższenia wkładów komandytariuszy w Smart In Sp. z o.o. Sp.k.,
- rozpoczęcia procesu przekształcenia spółki ILZT Sp. z o.o. SKA w ILZT IV Sp. z o.o.,
- rozpoczęcia procesu likwidacyjnego ILZT Sp. z o.o.,
- zawiązania spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji,
- zawarcia umowy sprzedaży udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. przez INTROL S.A., na rzecz Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji,
- zawiązania spółki PWP 2 Katowice Sp. z o.o.,
- zawiązania spółki UFI Sp. z o.o.

Wydarzenia te zostały przedstawione w **Punkcie 5.1.5.** niniejszego Raportu „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

## 5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2016 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN

### Zawiązanie Smart In Sp. z o.o. oraz Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 14 lipca 2016 r. zawarł z osobą fizyczną umowę spółki Smart In Sp. z o.o. Siedzibą Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 20 500 zł i dzieli się na 41 udziałów, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Wspólnicy objęli udziały w następujący sposób:

- osoba fizyczna objęła 20 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział (o łącznej wartości nominalnej 10 000 zł do pokrycia wkładem pieniężnym,
- INTROL S.A. objął 21 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział (o łącznej wartości nominalnej 10 500 zł) do pokrycia wkładem pieniężnym.

Następnie INTROL S.A. zawarł ze spółką Smart In spółka z o.o. w organizacji oraz z osobą fizyczną umowę spółki komandytowej pod firmą „Smart In Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w organizacji Spółka komandytowa”. („Sp.k”). Siedzibą Spółki są Katowice.

Wspólnicy zadeklarowali wniesienie do Sp.k następujących wkładów:

- spółka Smart In spółka z o.o. w organizacji wniosła wkład pieniężny o wartości brutto 1 000 zł,
- osoba fizyczna wniosła wkład niepieniężny o wartości brutto 70 000 zł (w postaci know how dotyczącej procedur i metodologii w zakresie realizacji systemów wspomagających zarządzanie) oraz wkład niepieniężny w postaci sprzętu informatycznego o wartości 20 150 zł brutto,
- INTROL S.A. wniósł wkład pieniężny w wysokości 91 950 zł.

Komplementariuszem Sp.k jest spółka pod firmą Smart In z siedzibą w Katowicach, która ponosi odpowiedzialność za zobowiązania Sp.k bez ograniczeń. Komandytariuszami Sp.k są: osoba fizyczna oraz INTROL S.A.; każdy z nich ponosi odpowiedzialność za zobowiązania Sp.k do wysokości 50 000 zł (suma komandytowa).

Przedmiotem działalności obu Spółek jest sprzedaż usług wdrożeniowych złożonych systemów typu „Command & Control” stojących na styku informatyki i automatyki. Systemy służą wspomaganie podejmowania decyzji w zakresie tematyki Smart City & IoT.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 28/2016 z dnia 14 lipca 2016 r.

13 września 2016 r. dokonano zmiany umów ww. spółek. Smart In Sp. z o.o. w organizacji zmienił nazwę na Smart In Sp. z o.o., natomiast Smart In Sp. z o.o. w organizacji Sp.k. na Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 5 września 2016 r. zarejestrował Smart In Sp. z o.o., natomiast 20 września 2016 r. Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

**Objęcie przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkłady niepieniężne (aporty) w postaci prawa użytkowania wieczystego działek i praw własności nieruchomości położonych w Chorzowie, Kędzierzynie – Koźlu i Ostrowie Wielkopolskim.**

W dniu 14 lipca 2016 r., w oparciu o Uchwałę nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach podwyższono kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. o kwotę 10 404 000 zł, tj. do kwoty 26 551 000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez ustanowienie 20 808 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Za zgodą wspólników PWP Katowice Sp. z o.o., tj. Limatherm S.A. oraz INTROL S.A. wyłączono prawo pierwszeństwa dotychczasowych wspólników do objęcia nowo ustanowionych udziałów.

Nowo ustanowione udziały zostały objęte i pokryte w następujący sposób:

- a) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. objęła 12 651 udziałów o łącznej wartości nominalnej 6 325 500 zł i pokryła je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci:
- prawa użytkowania wieczystego działek położonych w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 12 oraz prawem własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomość budynku,
  - prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Chorzowie przy ul. 16 Lipca 8 oraz prawem własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomość budynku,
  - prawa użytkowania wieczystego działek położonych w Chorzowie przy ul. Żelaznej 9 oraz prawem własności stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości budynku i urządzenia.



b) Biuro Inżynierskie „Atechem” Sp. z o.o. objęło 225 udziałów o łącznej wartości nominalnej 112 500 zł i pokryło je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci prawa użytkowania wieczystego działki położonej w Kędzierzynie-Koźlu przy ul. Mostowej 2 oraz prawa własności stanowiącego odrębną od gruntu nieruchomości budynku.

c) Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. objęła 7 932 udziałów o łącznej wartości nominalnej 3 966 000 zł i pokryła je wkładem niepieniężnym (aportem) w postaci:

- prawa własności nieruchomości stanowiących zabudowane działki, położone w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Grabowskiej 47 A,
- prawa własności nieruchomości stanowiącej zabudowaną działkę położoną w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Kossak 21,
- prawa własności nieruchomości stanowiących zabudowane działki położone w Ostrowie Wielkopolskim przy ul. Kossak.

Ww. zmiany są wynikiem wdrażania strategii przenoszenia nieruchomości Grupy INTROL do PWP Katowice Sp. z o.o. w celu efektywniejszego zarządzania oraz odciążenia spółek Grupy od operacyjnego zarządzania wynajmem tych nieruchomości (Emitent wspominał o niniejszym fakcie na łamach raportu bieżącego 4/2016 z dnia 1 kwietnia 2016 r.).

Wartość rynkowa przedmiotów ww. aportów zgodnie z wyceną sporządzoną przez rzeczoznawców majątkowych przedstawia się następująco:

- a) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., zgodnie z wycenami sporządzonymi na dzień 12 stycznia 2016 r. wynosi 7 372 000 zł,
- b) Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o., zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 12 stycznia 2016 r. wynosi 588 000 zł,
- c) Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o., zgodnie z wyceną sporządzoną na dzień 1 lipca 2016 r. wynosi 4 580 000 zł.

Po zarejestrowaniu przez Sąd w dniu 29 sierpnia 2016 r. wyżej opisanego podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy PWP Katowice Sp. z o.o. wynosi 26 551 000 zł i dzieli się na 53 102 równe i niepodzielne udziały, o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o.:

- a. INTROL S.A. posiada 9 440 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o., o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 4 720 000 zł, co stanowi ok. 18% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- b. Limatherm S.A. posiada 22 854 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 11 427 000 zł, co stanowi ok. 43% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- c. INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. posiada 12 651 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 6 325 500 zł, co stanowi ok. 24% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- d. Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. posiada 225 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 112 500 zł, co stanowi ok. 0,4% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.,
- e. Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. posiada 7 932 udziałów w PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości 3 966 000 zł, co stanowi ok. 15% udziałów w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników PWP Katowice Sp. z o.o.

O niniejszych wydarzeniach INTROL S.A. poinformował następującymi raportami bieżącymi: 29/2016 z dnia 14 lipca 2016 r. oraz 33/2016 z dnia 30 sierpnia 2016 r.



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

Na dzień 30 września 2016 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

Na dzień 30 września 2016 r. ILZT Sp. z o.o. w likwidacji, ILZT Sp. z o.o. SKA, Smart In Sp. z o.o., Smart In Sp. z o.o., Sp.k nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W stosunku do analogicznego okresu sprawozdawczego w roku ubiegłym (tj. wg. stanu na dzień 30 września 2015 r.) nie zaszły zmiany w liczbie podmiotów objętych konsolidacją przez jednostkę dominującą.

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

Na dzień 30 września 2016 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Na dzień 30 września 2016 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

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

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

##### **Podwyższenie wkładów komandytariuszy**

W dniu 4 października 2016 r. komandytariusze Smart In Sp. z o.o. Sp.k dokonali podwyższenia wniesionych do spółki wkładów następujący sposób:

- osoba fizyczna (komandytariusz) podwyższyła wniesiony wkład z kwoty 90 950 zł do kwoty 240 150 zł, poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 150 000 zł
- INTROL S.A. (komandytariusz) podwyższył wniesiony wkład z kwoty 91 950 zł do kwoty 241 950 zł, poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w kwocie 150 000 zł

Na wyżej wskazane podwyższenie wkładów zgodę wyrazili komandytariusze oraz komplementariusz spółki.

W związku z podwyższeniem wkładów komandytariuszy nastąpiła również zmiana umowy spółki w przedmiotowym zakresie.

##### **ILZT Sp. z o.o. SKA**

##### **Przekształcenie spółki ILZT Sp. z o.o. SKA w spółkę ILZT IV Sp. z o.o.**

W dniu 11 października 2016 r. uchwałą nr 2 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki ILZT Sp. z o.o. SKA postanowiło o przekształceniu w trybie art. 551 §1 i nast. kodeksu spółek handlowych ILZT Sp. z o.o. SKA („Spółka Przekształcana”) w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością pod firmą ILZT IV Sp. z o.o. („Spółka Przekształcona”).

Jedyny akcjonariusz Spółki Przekształcanej – INTROL S.A. złożył oświadczenie o uczestnictwie w Spółce Przekształcanej jako Wspólnik. Kapitał zakładowy Spółki Przekształcanej wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. INTROL S.A. objął 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 10 000 zł), (tj. 100% udziałów). Wszystkie udziały zostały pokryte przez INTROL S.A. wkładem niepieniężnym w postaci udziału kapitałowego w Spółce Przekształcanej w wysokości 346 tys. zł, stanowiącego udział w wartości bilansowej majątku spółki przekształcanej, przy czym nadwyżka ponad wartość nominalną udziałów Spółki Przekształcanej została przelana na jej kapitał zapasowy.

Przedmiotem przeważającej działalności ILZT IV Sp. z o.o. jest dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim (PKD 77.40 Z).

##### **ILZT Sp. z o.o.**

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

W dniu 11 października 2016 roku uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników ILZT Sp. z o.o. postanowiło w trybie art. 270 pkt 2) kodeksu spółek handlowych o rozwiązaniu Spółki i postawieniu jej w stan likwidacji z dniem 1 listopada 2016 roku.

##### **Zawiązanie Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Katowicach**

W dniu 28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano Limatherm Sensor Sp. z o.o. Siedzibą Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 25 000 zł i dzieli się na 500 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym.

Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22.Z).

##### **Zawarcie umowy sprzedaży udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej) przez INTROL S.A. , na rzecz Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji (z siedzibą w Katowicach)**

28 października 2016 r. pomiędzy Limatherm Sensor Sp. z o.o. w organizacji („Kupującym”) a INTROL S.A. („Sprzedającym”) zawarto umowę sprzedaży jednego udziału w Limatherm Sensor Sp. z o.o. za kwotę 11 109 zł. Cena została ustalona według wyceny dokonanej metodą księgową.

Sprzedający posiadał wszystkie 350 udziałów w kapitale zakładowym Limatherm Sensor Sp. z o.o. o łącznej wartości nominalnej 700 000 zł. Wartość nominalna jednego udziału wynosi 2 000 zł.

#### Zawiązanie PWP Katowice 2 Sp. z o.o., z siedzibą w Katowicach

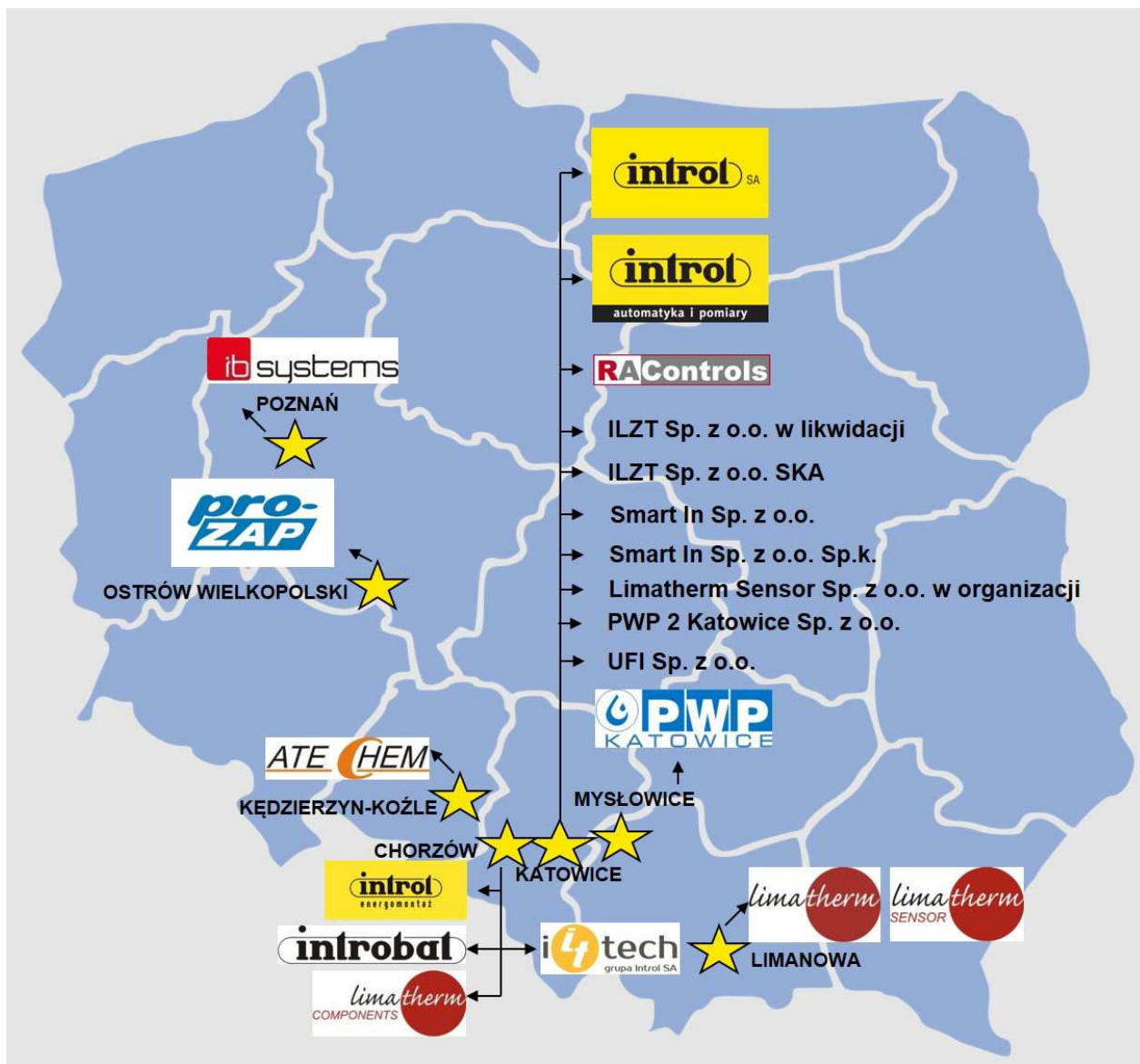
W dniu 28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano PWP Katowice 2 Sp. z o.o. Siedzibą Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki jest produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD 28.29 Z).

#### Zawiązanie UFI Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

W dniu 28 października 2016 r. aktem założycielskim zawiązano UFI Sp. z o.o. Siedzibą Spółki są Katowice. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się na 200 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Wszystkie udziały w spółce zostały objęte przez INTROL S.A. i pokryte w całości wkładem pieniężnym. Przedmiotem przeważającej działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów (PKD 64.92.Z).

### 5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL S.A.. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2016 r.



#### **5.1.7. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.**

##### **INTROL S.A.**

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. Obecnie w trakcie zmian zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii Grupy. Począwszy od grudnia 2015 r. INTROL S.A. swoją podstawową działalność koncentruje na bieżącej kontroli i nadzorze funkcjonowania spółek zależnych w ramach Grupy INTROL, jak również na świadczeniu usług na ich rzecz. W ramach Spółki został powołany dział strategii i rozwoju, którego celem jest identyfikacja nisz rynkowych, głównie w obszarze ochrony środowiska i energii odnawialnej.

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

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

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

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

##### **Introbat Sp. z o.o.**

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

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

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

#### **ILZT Sp. z o.o. ( w likwidacji od 2 listopada 2016 r.)**

Przedmiotem działalności spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

#### **ILZT Sp. z o.o. SKA (w trakcie procesu przekształcenia w ILZT IV Sp. z o.o. – od 11 października 2016 r.)**

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

#### **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. w organizacji**

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

#### **PWP 2 Katowice Sp. z o.o.**

Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

#### **UFI Sp. z o.o.**

Przedmiotem działalności są pozostałe formy udzielania kredytów.

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Dostawca wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka oferuje też stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe. Drugi segment działalności to dystrybucja z doradztwem technicznym urządzeń do klimatyzacji i wentylacji. Trzecim nowo otwartym segmentem działalności PWP Katowice i jest zarządzanie i wynajem nieruchomości spółkom w Grupie INTROL - początek działalności segmentu to 3 kwartał 2016 roku.

## 5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2016	III kw. 2015	Zmiana III kw. 2016 do III kw. 2015	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	Zmiana I-III kw. 2016 do I-III kw. 2015
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	102 788	101 519	1,3%	291 816	302 400	(3,5%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	18 886	16 459	14,7%	50 398	53 116	(5,1%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	18,4%	16,2%	2,2 p.p.	17,3%	17,6%	(0,3 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	11 036	10 236	7,8%	35 404	34 111	3,8%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup>	7 857	4 686	67,7%	17 173	18 457	(7,0%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>	7,6%	4,6%	3,0 p.p.	5,9%	6,1%	(0,2 p.p.)
7.	EBITDA <sup>(3)</sup>	9 627	6 444	49,4%	22 572	23 748	(5,0%)
8.	Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>	9,4%	6,3%	3,1 p.p.	7,7%	7,9%	(0,2 p.p.)
9.	Zysk brutto	6 543	4 338	50,8%	15 150	17 518	(13,5%)
10.	Zysk netto	5 967	2 695	121,4%	13 072	14 671	(10,9%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>	5,8%	2,7%	3,1 p.p.	4,5%	4,9%	(0,4 p.p.)

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

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

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

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

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

W III kwartale 2016 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w III kwartale 2016 r. 102 788 tys. zł i były o 1 269 tys. zł, tj. o 1,3% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2015 r. Wzrost sprzedaży r/r w III kwartale 2016 r. zanotowały m.in. spółki: IB Systems Sp. z o.o. o 7 424 tys. zł, Pro - ZAP Sp. z o.o. o 6 240 tys. zł i PWP Katowice Sp. z o.o. o 3 497 tys. zł ze względu na wzrost organiczny tych spółek.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2016 r. uległ znacznemu zwiększeniu r/r o 14,7%, tj. o kwotę 2 427 tys. zł. Wzrost ten został spowodowany poprzez spadek kosztów sprzedaży produktów, towarów i materiałów (o 1 158 tys. zł, tj. 13,6% do kwoty 83 902 tys. zł) przy równoczesnym wzroście przychodów (o 1 269 tys. zł, tj. 1,3%). Wzrost zanotowała także marża brutto na sprzedaży: z 16,2% w III kwartale 2015 r. do 18,4% w III kwartale 2016 r.

W stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym w III kwartale 2016 Grupa osiągnęła korzystniejszy wynik na pozostałej działalności operacyjnej (zysk na kwotę 7 tys. zł w III kwartale 2016 r, w stosunku do straty na poziomie 1 537 tys. zł w III kwartale 2015 r.). Na poziom pozostałych przychodów (wzrost o 887 tys. zł r/r do 2 569 tys. zł) i pozostałych kosztów (spadek o 658 tys. zł r/r do 2 562 tys. zł), największy wpływ miała zmiana rezerw dotyczących realizowanych prac prewencyjnych rozliczanych z ubezpieczenia.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w III kwartale 2016 r. odpowiednio o 3 171 tys. zł (tj. 67,7%) r/r i 3 183 tys. zł (tj. 49,4%). Wzrostowi uległy także wskaźniki rentowności: porównując III kwartał 2016 r. z III kwartałem 2015 r. (EBIT z 4,6% do 7,6%, EBITDA z 6,3% do 9,4%).

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2016 r. ukształtował się na poziomie 5 967 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 121,4% r/r. W III kwartale 2015 r. skonsolidowany zysk netto wyniósł 2 695 tys. zł, czyli był niższy o 54,8% niż bieżącym roku.

Największy zysk netto w III kwartale 2016 r. zanotowały spółki: INTROL Sp. z o.o. 1 497 tys. zł, RAControls Sp. z o.o., 1 284 tys. zł oraz Limatherm S.A. 1 199 tys. zł.



Na 30 września 2016 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 671 399 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w III kwartale 2016 r. o kwotę 92 tys. zł, w porównywalnym okresie 2015 r. było to zmniejszenie wyniku netto o 174 tys. zł.

### 5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2016	31.12.2015	Zmiana 30.09.2016 do 31.12.2015	30.09.2015	Udział w sumie 30.09.2016	Udział w sumie 31.12.2015	Udział w sumie 30.09.2015
1.	Aktywa trwałe	113 504	105 631	7,5%	107 945	38,8%	36,3%	36,4%
2.	Aktywa obrotowe	178 786	185 077	(3,4%)	188 389	61,2%	63,7%	63,6%
3.	Kapitał własny	143 036	142 778	0,2%	145 749	48,9%	49,1%	49,2%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	116 652	127 549	(8,5%)	126 173	39,9%	43,9%	42,6%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	32 602	20 381	60,0%	24 412	11,2%	7,0%	8,2%

Na koniec września 2016 r. aktywa trwałe Grupy wzrosły w stosunku do końca roku 2015 r. o 7 873 tys. zł. Było to głównie spowodowane wzrostem o 7 193 tys. zł rzeczowych aktywów trwałych, zwłaszcza w spółce Limatherm S.A., gdzie nastąpił znaczny wzrost ich wartości brutto o 8 668 tys. zł w związku z realizowaniem inwestycji zwiększających zdolności produkcyjne tej spółki.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2015 r. o 6 291 tys. zł głównie ze względu na spadek należności handlowych o 14 363 tys. zł oraz ze względu na spadek o 6 178 tys. zł środków pieniężnych.

Kapitał własny wzrósł w stosunku do końca 2015 r. o 258 tys. zł, co stanowi różnicę między dochodami całkowitymi wypracowanymi w bieżącym roku w wysokości 12 948 tys. zł, a kwota wypłaconych dywidend w kwocie 12 690 tys. zł.

Na koniec września 2016 r. zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe spadły w stosunku do końca 2015 r. o 10 897 tys. zł, ze względu na spadek rezerw o 2 460 tys. zł, spadek zobowiązań handlowych o 5 067 tys. zł oraz spadek rozliczeń międzyokresowych o 2 676 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2015 r. o aż 12 221 tys. zł. ze względu na wzrost zadłużenia z tytułu kredytów bankowych o 13 924 tys. zł, spowodowane wzrostem długoterminowych kredytów w Limatherm S.A. o 14 004 tys. zł spowodowane realizacją inwestycji.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2016	III kw. 2015	Zmiana III kw. 2016 do III kw. 2015	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	Zmiana I-III kw. 2016 do I-III kw. 2015
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(2 050)	7 123	(128,8%)	9 040	223	3953,8%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(5 979)	(1 425)	(319,6%)	(10 660)	(3 014)	(253,7%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	2 339	(888)	363,3%	(4 557)	4 370	(204,3%)
4.	<b>Przepływy pieniężne z działalności razem</b>	<b>(5 690)</b>	<b>4 810</b>	<b>(218,3%)</b>	<b>(6 177)</b>	<b>1 579</b>	<b>(491,3%)</b>

W III kwartale 2016 r. Grupa INTROL osiągnęła ujemne przepływy z działalności operacyjnej, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wystąpiły dodatnie przepływy. Ujemny poziom jest konsekwencją spłaty zobowiązań w III kwartale o 9 217 tys. zł oraz wzrostu należności o 7 572 tys. zł.

W III kwartale 2016 r. Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były większe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 4 554 tys. zł. Było to wynikiem przede wszystkim znacznie większych wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 6 001 tys. zł, głównie realizowanych w spółce Limatherm S.A.

Grupa zanotowała dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej. Było to spowodowane wpływami z zaciągniętych kredytów, które wzrosły per saldo w III kwartale 2016 r. o 4 092 tys. zł.

#### 5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	I-III kw. 2016	2015	I-III kw. 2015
1.	Rentowność aktywów (ROA) <sup>(1)</sup>	4,5%	6,3%	4,9%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <sup>(2)</sup>	9,1%	13,4%	10,3%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>(3)</sup>	51,1%	50,9%	50,8%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>(4)</sup>	104,3%	103,6%	103,3%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej <sup>(5)</sup>	1,53	1,45	1,49
6.	Wskaźnik płynności szybkiej <sup>(6)</sup>	1,28	1,25	1,28
7.	Cykl rotacji należności <sup>(7)</sup>	129,0	128,9	134,4
8.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>(8)</sup>	69,5	75,1	74,5

- (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 (274 dni),  
 (8) Cykl rotacji zobowiązań – stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (274 dni).

Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie trzech kwartałów 2016 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Prezentowane wskaźniki wskazują na możliwość Grupy do potencjalnego zwiększenia zadłużenia, głównie ze względu na wysoki poziom kapitałów własnych i poziom osiąganych zysków.

W porównaniu do trzech kwartałów 2015 r., wskaźniki rentowności Grupy INTROL ukształtowały się na niższym poziomie, ze względu na niższy zysk netto za trzy kwartały 2016 r. o 1 599 tys. zł, jednak utrzymują się nadal na satysfakcjonującym poziomie.

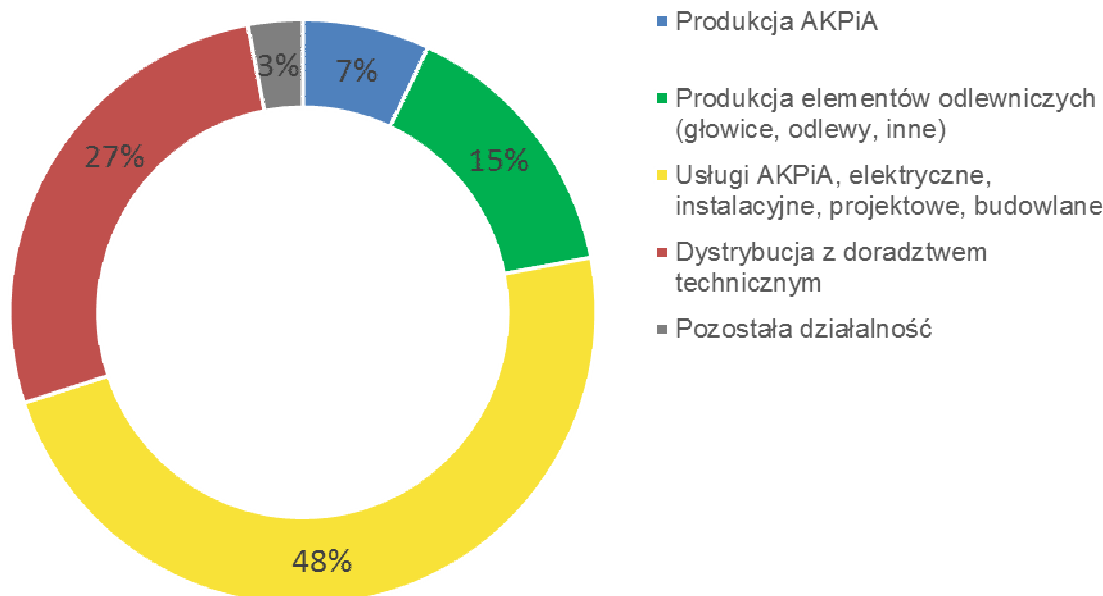
Niewielki wzrost wskaźników zadłużenia wg stanu na 30 września 2016 r. w stosunku do 30 września 2015 r. wynikał ze stosunkowo mniejszego spadku zobowiązań w stosunku do spadku aktywów i kapitału własnego.

Wskaźniki płynności uległy niewielkiej dalszej poprawie i utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykl rotacji należności uległ skróceniu ze względu na większy spadek średniego stanu należności w o 11 532 tys. zł niż spadek przychodów o 10 584 tys. zł. Cykl rotacji zobowiązań uległ skróceniu ze względu na większy spadek średniego stanu zobowiązań i rozliczeń o 7 207 tys. zł przy spadku kosztów sprzedaży produktów, kosztów sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów o 6 572 tys. zł.

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

### Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I - III kwartału 2016 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2016 30.09.2016	Udział	01.01.2015 30.09.2015	Udział	Zmiana 2016 do 2015 w tys. PLN	Zmiana 2016 do 2015 w %
1.	Produkcja AKPiA	20 936	7%	19 055	6%	1 881	10%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	42 808	15%	37 641	12%	5 167	14%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	141 041	48%	168 059	56%	(27 018)	(16%)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	77 304	27%	69 547	23%	7 757	11%
5.	Pozostała działalność	9 727	3%	8 098	3%	1 629	20%
	<b>Razem sprzedaż</b>	<b>291 816</b>	<b>100%</b>	<b>302 400</b>	<b>100%</b>	<b>(10 584)</b>	<b>(4%)</b>

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA wzrósł w okresie trzech kwartałów 2016 r. o 1 p.p., do wartości 20 936 tys. zł tj. o 1 881 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem w 2015 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (11 507 tys. zł.) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (9 430 tys. zł). Spółki zanotowały w tym okresie: Limatherm Components Sp. z o.o. wzrost o 20,9% oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. spadek o 1,1%.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2016 r. jej sprzedaż wzrosła wobec roku 2015 r. o 5 167 tys. zł, tj. o 14%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 3 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2016 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 141 041 tys. zł, które stanowiły 48% całkowitych przychodów Grupy. Udział tego segmentu w sprzedaży spadł o 8 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w 2015 r. co było spowodowane zakończeniem działalności usługowej realizowanej przez INTROL S.A. powodujące spadek sprzedaży spółki w tym segmencie o 47 931 tys. zł. Spadek ten skompensowany został w części przez wzrost sprzedaży w tym segmencie przez spółki IB Systems Sp. z o.o. o 14 450 tys. zł oraz Pro - ZAP Sp. z o.o. o 9 530 tys. zł.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 4 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku, ze względu na wzrost sprzedaży w spółkach dystrybucyjnych o 7 757 tys. zł tj. o 11%. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 41 702 tys. zł, wzrost sprzedaży o 14,2% oraz INTROL Sp. z o.o. 24 216 tys. zł wzrost sprzedaży o 13,5%.

Pozostała działalność Grupy INTROL S.A., a w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska w skonsolidowanej sprzedaży i usługi utrzymania ruchu i serwis nie uległa zmianie i wyniosła 3%.

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

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2016 30.09.2016	01.01.2015 30.09.2015	Zmiana 2016 do 2015 w %
1.	Produkcja AKPiA	36%	32%	4 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	21%	21%	-
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	11%	14%	(3 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	25%	25%	-
5.	Pozostała działalność	(6%)	(24%)	18 p.p.
	<b>Łącznie średnia marża</b>	<b>17%</b>	<b>18%</b>	<b>(1 p.p.)</b>

Marża w segmencie produkcja AKPiA wzrosła do 36% tj. o 4 p.p. i utrzymuje się na wysokim poziomie w okresie trzech kwartałów 2016 r. Marże w segmentach produkcja elementów odlewniczych i dystrybucja z doradztwem technicznym utrzymują się na stałym, wysokim poziomie.

Marża w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane uległa pogorszeniu w stosunku do okresu porównawczego 2015 r. o 3 p.p. ze względu na stratę na działalności zaniechanej w INTROL S.A., związanej z przekroczeniem budżetów kosztów na kończących kilku kontraktach.

Ujemna marża w segmencie pozostała działalność uległa polepszeniu ze względu na poprawę wyników w PWP Katowice Sp. z o.o. w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2016	III kw. 2015	Zmiana III kw. 2016 do 2015	I-III kw. 2016	I-III kw. 2015	Zmiana I-III kw. 2016 do I-III kw. 2015
1.	Suma sprzedaży	102 788	101 519	1,3%	291 816	302 400	(3,5%)
2.	Sprzedaż krajowa	82 452	87 747	(6,0%)	239 150	260 549	(8,2%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	20 336	13 772	47,7%	52 666	41 851	25,8%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	80,2%	86,4%	(6,2 p.p.)	82,0%	86,2%	(4,2 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	19,8%	13,6%	6,2 p.p.	18,0%	13,8%	4,2 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 80,2% całości sprzedaży w III kwartale 2016 r. W okresie tym nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 5 295 tys. zł oraz wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6 564 tys. zł. Ze względu na procentowy spadek sprzedaży krajowej o 6,0 % w stosunku do procentowego wzrostu sprzedaży zagranicznej o 47,7% udział procentowy sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży wzrósł o 6,2 p.p. r/r.

Największy spadek sprzedaży na rynku krajowym zanotowały spółki INTROL S.A. (o 17 881 tys. zł.) ze względu na działalności zaniechaną dotyczącą usług AKPiA oraz I4TECH Sp. z o.o. (o 4 146 tys. zł). Spadki te skompensowane zostały przez wzrosty sprzedaży krajowej spółek IB Systems Sp. z o.o. (o 6 600 tys. zł) i PWP Katowice Sp. z o.o. (o 4 279 tys. zł).

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (9 070 tys. zł, wzrost o 1 087 tys. zł r/r), Pro – ZAP Sp. z o.o. (6 166 tys. zł, wzrost o 4 501 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (3 958 tys. zł, wzrost o 625 tys. zł).

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 sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny i spożywczy. Występowanie uzależnienia od jednego dostawcy ma charakter incydentalny i wiąże się z realizacją znacznych w skali działania Grupy kontraktów. Większość realizowanych kontraktów zamyka się w przedziale czasowym od kilku do kilkunastu miesięcy.

### **5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI**

#### **5.3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL**

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

- Spadek przychodów w segmencie usług AKPIA o 3 mln zł, dotyczący głównie INTROL S.A., spadek o 14,9 mln zł.
- Wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do III kwartału okresu roku poprzedniego o 6,6 mln zł tj. o 48%.
- Wzrost marży brutto na sprzedaży o 2,4 mln zł do 18,4%.
- Wzrost zysku netto Grupy INTROL o 3,3 mln zł tj. o 121,4% r/r. do 6,0 mln zł.

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

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

- Spadek sprzedaży w spółce INTROL S.A., o 1 130 tys. zł miał wpływ na ujemny wynik finansowy spółki. Jednostkowe Sprawozdanie z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów INTROL S.A. zaprezentowano w **Punkcie 4.2** niniejszego Raportu.

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 30 września 2016 r. i wykazała stratę netto za 9 miesięcy 2016 r. z tego tytułu w wysokości 174 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

#### **5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2016 R.**

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

-

##### **5.3.3.2. UMOWY ZNACZĄCE**

Objęcie przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. oraz Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro – ZAP Sp. z o.o. udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym PWP Katowice Sp. z o.o. w zamian za wkłady niepieniężne (aporty) w postaci prawa użytkowania wieczystego działek i praw własności nieruchomości położonych w Chorzowie, Kędzierzynie – Koźlu i Ostrowie Wielkopolskim.

Niniejsze wydarzenie opisano szerzej w **Punkcie 5.1.2.** niniejszego Raportu „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2016 r. oraz skutki tych zmian”.

**Limatherm S.A. - zawarcie umów kredytowych z Raiffeisen Bank Polska S.A.**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 8 sierpnia 2016 r. powziął informację, iż Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej podpisała z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie następujące umowy kredytowe:

- a) umowę kredytu rewalwingowego do kwoty 8 000 000 zł. Celem zawarcia ww. umowy jest refinansowanie kredytu inwestycyjnego Limatherm S.A., spłata pożyczek INTROL S.A. oraz finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy. Dzień ostatecznej spłaty kredytu rewalwingowego wyznaczono na 31 lipca 2019 r.
- b) umowę kredytu nieodnawialnego do kwoty 14 300 000 zł. Celem zawarcia ww. umowy jest finansowanie lub refinansowanie zakupu maszyn lub innych urządzeń przez Limatherm S.A. Udział własny Kredytobiorcy w finansowaniu celu kredytu będzie wynosił co najmniej 20% każdej faktury netto finansowanej lub refinansowanej przez Bank. Dzień ostatecznej spłaty kredytu nieodnawialnego wyznaczono na 30 czerwca 2026 r.
- c) umowę limitu wierzytelności do kwoty 10 000 000 zł. Celem zawarcia ww. umowy jest finansowanie bieżącej działalności Limatherm S.A. Walutą, w której może być wykorzystany kredyt jest PLN (do kwoty limitu) oraz EUR (do kwoty 2 000 000 EUR). Łączna kwota zadłużenia wynikająca z wykorzystania limitu nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 10 000 000 PLN. Dzień ostatecznej spłaty umowy limitu wierzytelności wyznaczono na 31 lipca 2018 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 30/2016 z dnia 8 sierpnia 2016 r.

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

Zarząd INTROL S.A. w trakcie III kwartału 2016 uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 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 dnia 29 sierpnia 2016 r., kiedy to łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o. o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od czerwca 2016 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do sierpnia 2016 r. wyniosła 16 596 875,73 zł i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych Grupy INTROL. Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 29 lipca 2016 roku do Rockwell Automation Sp. z o. o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 644 436,36 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 32/2016 z dnia 29 sierpnia 2016 r.

**Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO - ZAP Sp. z o.o. – zawarcie aneksu do Umowy Wieloproduktowej z ING Bank Śląski S.A.**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniu 26 września 2016 r. Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO – ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim („Klient”), podpisała z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach („Bank”) aneks do Umowy Wieloproduktowej.

Bank przyznał Klientowi:

- a. odnawialny Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej w maksymalnej wysokości 12 000 000 zł,
- b. kredyt odnawialny obrotowy w formie linii odnawialnej do wysokości 13 200 000 zł.

Limit Kredytowy Umowy Wieloproduktowej może być wykorzystany w następujących formach:

- a. kredytów obrotowych w rachunkach bankowych prowadzonych na rzecz Klienta przez Bank: sublimit kredytowy w wysokości 8 000 000 zł,
- b. gwarancji bankowych udzielonych przez Bank na zlecenie Klienta (w PLN, USD, EUR): sublimit kredytowy w wysokości 4 000 000 zł.

Kredyty obrotowe w rachunku bankowym przeznaczone są na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Klienta. Kredyt odnawialny jest przeznaczony wyłącznie na spłatę wymagalnego zadłużenia z tytułu kredytów obrotowych w rachunku bankowym i zobowiązań finansowych Klienta wobec Banku.



Termin spłaty nie może przekroczyć:

- a. 30 września 2018 r. w przypadku kredytów obrotowych w rachunkach bankowych,
- b. 30 września 2021 r. w przypadku gwarancji bankowych,
- c. 7 października 2021 r. w przypadku kredytu odnawialnego.

Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikającym z niniejszej umowy jest:

- zastaw rejestrowy na należnościach handlowych,  
- weksel in blanco wystawiony przez Klienta wraz z deklaracją wekslową, poręczonego przez Emitenta do kwoty 3 500 000 zł.

Pozostałe warunki aneksu nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego rodzaju umów kredytowych.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 35/2016 z dnia 27 września 2016 r.

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

#### **INTROL S.A.**

##### **Wybór Biegłego Rewidenta**

7 lipca 2016 r. Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie § 12 ust. 2 pkt. j) Statutu Spółki podjął uchwałę o wyborze biegłego rewidenta Spółki: Kancelarię Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, przy ul. Konduktorskiej 33, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod numerem 1695.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek sp. z o. o. wybrana została do:

- a) przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 r. wg. MSR i MSSF,
- b) przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 30 czerwca 2016 r. wg. MSR i MSSF,
- c) badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r. wg. MSR i MSSF,
- d) badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL S.A., sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 r., wg. MSR i MSSF.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 24/2016 z dnia 7 lipca 2016 r.

##### **Wypadek drogowy podczas transportu silnika na gaz ziemny, objętego gwarancją – zdarzenie mogące wpłynąć na wyniki Grupy INTROL.**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż na podstawie umowy zawartej w dniu 28 czerwca 2013 r. przez Emitenta z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. z siedzibą w Bełchatowie, Emitent realizował budowę bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny na terenie Elektrociepłowni Rzeszów, przy ul. Ciepłowniczej 8 w Rzeszowie. (O przedmiotowej umowie Emitent poinformował raportem bieżącym 24/2013 w dniu 28 czerwca 2013 r.) Przedmiot umowy jest nadal objęty gwarancją.

W związku z awarią jednego z silników wchodzących w skład przedmiotu umowy, uszkodzony silnik został przetransportowany do siedziby producenta (Bergen, Norwegia) w celu naprawy. Podczas transportu naprawionego silnika z Bergen do Rzeszowa, w dniu 25 września 2016 r. doszło do wypadku ciężarówki, wskutek którego przewożony silnik uległ uszkodzeniu.

Na dzień dzisiejszy czas naprawy uszkodzeń silnika nie jest jeszcze znany. Zarząd Emitenta podaje informację na temat powyższego zdarzenia do publicznej wiadomości, gdyż przedłużający się czas usunięcia awarii silnika może zrodzić ryzyko naliczenia Emitentowi kar umownych z tytułu niedotrzymania w okresie gwarancji gwarantowanego parametru technicznego przedmiotu umowy -dyspozycyjności, co może z kolei wpłynąć na wynik finansowy Grupy Kapitałowej INTROL

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 34/2016 z dnia 27 września 2016 r.

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

##### **Zawiązanie Smart In Sp. z o.o. w organizacji oraz Smart In Sp. z o.o. Sp.k.**

Niniejsze wydarzenie opisano szerzej w **Punkcie 5.1.2.** niniejszego Raportu „Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej w III kwartale 2016 r. oraz skutki tych zmian”.



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

### **Targi Energetab 2016**

INTROL Sp. z o.o. miał swoje stoisko na największych w Polsce targach branży energetycznych – Energetab 2016, które odbyły się w Bielsku – Białej w dniach 13-15 września br. Podczas targów spółka prezentowała swoje rozwiązania dla branży energetyki zawodowej i ciepłej, w tym między innymi nowoczesną kamerę termowizyjną, miernik zawartości wody w oleju, mierniki poziomu cieczy i materiałów sypkich i przetwornice częstotliwości.

W III kwartale 2016 roku INTROL Sp. z o.o. zorganizował także szkolenie z cyklu “Akademia AKPiA” – odbyło się ono w katowickiej siedzibie w dniach 14-16 września, a udział w nim wzięło kilkunastu uczestników.

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

### **Osiągnięcia marketingowe**

W trzecim kwartale 2016 r. spółka uczestniczyła w targach Energetab, które odbyły się w Bielsku-Białej w dniach 13-15 września br. Prezentowano pełen zakres produktowy firmy ze szczególnym uwzględnieniem produktów kluczowych: czujników temperatury, urządzeń do pomiarów ciśnienia, grzejnictwa elektrycznego dla przemysłu oraz usług akredytowanego laboratorium temperatury.

Druga impreza, której Limatherm Sensor Sp. z o.o. była współorganizatorem odbyła się w dniach 15-16 września 2016 r. w Zawierciu. Konferencja skupiła przedstawicieli różnych dziedzin przemysłu od branży Automotive, poprzez integratorów, przemysł chemiczny, energetykę zawodową, aż po producentów maszyn i urządzeń. W trakcie tego wydarzenia miała miejsce m.in. prelekcja na temat realizacji dużych projektów w przemyśle chemicznym, energetycznym i metalurgicznym, w których zastosowano elementy produkcji spółki, z uwzględnieniem konstrukcji do środowisk szczególnie trudnych. W trakcie spotkania wygłoszony został również wykład naukowy, który rozwinął przed słuchaczami wizję przyszłości sensorów w przemyśle oraz podkreślił rolę jaką w związku z tym mają do odegrania producenci czujników.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. opracowała również unikalny sposób łączenia rezystorów termometrycznych do przewodów wewnętrznych czujników temperatury, który został zgłoszony do Urzędu Patentowego w Warszawie (zgłoszenie nr P418405). To wynik prac funkcjonującego w spółce zespołu zajmującego się badaniami i rozwojem produktowym.

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

### **Nagroda na Forum AXIS Communications**

We wrześniu 2016 r. odbyło się w Warszawie Forum AXIS Communications, podczas którego wręczono nagrodę dla spółki za “Debiut Roku 2016”. Nagroda została przyznana za wyjątkowe zaangażowanie i osiągnięte wyniki na polskim rynku w 2016 r. Na rynku polskim we współpracy z firmą AXIS Communications w ramach jej programu partnerskiego, IB Systems Sp. z o.o. działa jako Solution Silver Partner AXIS.

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

### **Działalność szkoleniowa**

We wrześniu 2016 r. spółka zorganizowała dwa dwudniowe warsztaty Product Update: w Szczyrku oraz Osadzie Karbówko. Przy współudziale firm Rockwell Automation, Prosoft Technology, Fanuc Robotics Polska RAControls zaprezentowała nowe produkty z oferty eWon, synchronizacje przemienników Powerflex755, panele operatorskie PanelView+7, zintegrowane systemy Motion w oparciu o CIP Motion oraz Kinetix 5500. Ponad 60 klientów spółki wzięło udział w serii ćwiczeń, podczas których uczestnicy w sposób praktyczny zapoznali się z nowymi produktami wprowadzonymi do sprzedaży oraz już istniejącymi rozwiązaniami.

W dniach 5-9 września w warszawskiej siedzibie Rockwell Automation odbyły się warsztaty Channel On the Move Distribution i SI (w trzech sesjach: dla integratorów systemów, firm OEM oraz dystrybutorów). Uczestnicy mieli okazję zapoznać się z najnowszymi rozwiązaniami i produktami Rockwell Automation.

## **Pro ZAP Sp. z o.o.**

### **Realizacje, inwestycje i wyróżnienia**

W III kwartale 2016 r. spółka wyprodukowała i uruchomiła pierwszą z dwóch w pełni zautomatyzowanych linii do produkcji rur do amortyzatorów. Linia została dostarczona i uruchomiona w nowo wybudowanym zakładzie w Czechach.





Spółka została wyróżniona nominacją do prestiżowego tytułu „Gazeli Biznesu edycja 2016”, organizowanego przez „Puls Biznesu”. Ranking ten obejmuje najbardziej dynamicznie rozwijające się przedsiębiorstwa w Polsce.

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

##### **I miejsce w „Lodołamaczach 2016”**

W III kwartale 2016 r. spółka kontynuowała końcowe prace wdrożeniowe dla produktu XD-AD i rozpoczęła produkcję wszystkich kluczowych komponentów dla tego produktu. Limatherm Components Sp. z o.o. kontynuuje wprowadzanie do produkcji seryjnej kolejnych podzespołów i wariantów głowic z rodziny XD-AD.

Spółka wystartowała również w konkursie „Lodołamacze 2016” akcentując swe działania, które podejmuje dla integracji i wsparcia osób niedowidzących i niewidomych. Limatherm Components Sp. z o.o. zastała laureatem tego ogólnopolskiego konkursu, zajmując pierwsze miejsce w kategorii otwartego rynku pracy. Nagrodą był „Złoty Lodołamacz”. To największe krajowe wyróżnienie dla firm zatrudniających osoby niepełnosprawne. Wręczenie nagrody miało miejsce na Zamku Królewskim w Warszawie, z udziałem żony Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej i przedstawicieli władz państwowych.

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

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

Zmiany w zakresie struktury Grupy Kapitałowej po zakończeniu okresu sprawozdawczego zostały opisane w **Punkcie 5.1.5** Raportu.

Poza wyżej wskazanymi zdarzeniami nie wystąpiły inne istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

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

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

##### **Plany na najbliższe miesiące**

Spółka kontynuuje szeroko zakrojone prace dotyczące badań rezystorów termometrycznych poddawanych oddziaływaniu wysokich temperatur w kontekście stabilności metrologicznej długookresowej, jak również stabilności charakterystyk po wygrzewaniu czujników termoelektrycznych. Trwają przygotowania do rozpoczęcia badań dotyczących odporności elementów pomiarowych oraz konstrukcyjnych na działanie wibracji niszczących-testy w najbliższych miesiącach.

Najbliższe miesiące to również czas realizacji inwestycji budowlanych (siedziba Limatherm Sensor Sp. z o.o.), dzięki którym będą mogły być zrealizowane zaplanowane działania rozwojowe

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

##### **Kolejne warsztaty z cyklu Product Update**

Spółka planuje organizację kolejnych warsztatów z cyklu Product Update w listopadzie 2016 r. (Będlewo i Lublin). Podobnie jak w poprzednich edycjach, goście pracować będą na urządzeniach Rockwell Automation, Prosoft Technology, Fanuc Robotics Polska, poznając najnowsze rozwiązania sprzętowe i programowe.

Spółka planuje również jednodniowe seminaria typu „Lunch and Learn” skierowane do nowych firm w celu zaprezentowania oferty RAControls Sp. z o.o.

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

##### **Proces certyfikacyjny**

Spółka zamierza przystąpić do ostatniego etapu procesu certyfikacyjnego, mającego na celu uzyskanie w miesiącu listopadzie 2016 r. Certyfikatu Zarządzania Jakością ISO 9001:2008. Prócz tego IB Systems Sp. z o.o. planuje przystąpienie do ostatniego etapu procesu uzyskania certyfikatu VdS – dla firm wykonujących instalacje sygnalizacji pożaru. Będzie to egzamin kompetencji przed komisją VdS.

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

#### Nowe produkty coraz bliżej

W najbliższych miesiącach spółka zamierza sfinalizować starania o dopuszczenie dla obróbki mechanicznej wszystkich komponentów dla głowic z rodziny XD-AD z FM Approvals (USA). Park maszynowy Limatherm Components Sp. z o.o. zostanie uzupełniony docelowo o dwa centra obróbcze CNC do końca roku 2016.

Spółka rozpocznie ponadto prace dla wdrożenia do produkcji seryjnej i sprzedaży obudów aluminiowych z rodziny EAL. Będzie to nowy produkt w jej ofercie. Planowane są również wizyty promocyjno-handlowe u odbiorców we Włoszech i Niemczech.

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

#### Plan inwestycyjny

Spółka kontynuuje szeroko zakrojone prace dotyczące badań rezystorów termometrycznych poddawanych oddziaływaniu wysokich temperatur w kontekście stabilności metrologicznej długookresowej, jak również stabilności charakterystyk po wygrzewaniu czujników termoelektrycznych. Trwają przygotowania do rozpoczęcia badań dotyczących odporności elementów pomiarowych oraz konstrukcyjnych na działanie wibracji niszczących. Testy odbędą się w najbliższych miesiącach. Najbliższe miesiące to również czas realizacji inwestycji budowlanych w siedzibę Limatherm Sensor Sp. z o.o., dzięki którym będą mogły być zrealizowane zaplanowane działania rozwojowe

## 5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU

### 5.5.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)), we wrześniu 2016 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie -5,4 (w sierpniu -3,3). Poprawę koniunktury sygnalizowało 12% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 17,5% (w sierpniu odpowiednio 13,2% i 16,6%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Oceny bieżące i prognozy portfela zamówień, a także prognozy dotyczące produkcji budowlano – montażowej są bardziej niekorzystne od zgłaszanych w poprzednich miesiącach. Nadal sygnalizowany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe<sup>1</sup>

### 5.5.2. STRATEGIA ROZWOJU

#### Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

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

Strategia rozwoju Grupy INTROL S.A. zakłada również koncentrację na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach w przemyśle, wypracowywanie i utrzymywanie przewagi konkurencyjnej, stawiając na nowe, perspektywiczne branże i sektory. Grupa skutecznie pozyskuje kontrakty w branżach, które w najbliższych latach czeka dalszy rozwój – m.in. polski sektor energetyczny, nadal wymagający dużych nakładów inwestycyjnych. Podobna sytuacja ma miejsce w sektorze ochrony środowiska i gospodarki wodnej. Unijne środki finansowe będą przeznaczane m.in. na modernizację spalarni

<sup>1</sup> <http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-we-wrzesniu-2016-roku,3,46.html>

odpadów, oczyszczalni ścieków i stacji uzdatniania wód, jak to miało miejsce w ubiegłym okresie finansowania (lata 2007 – 2013).

Perspektywiczny segment rynku dla Grupy INTROL stanowić będzie nadal tzw. kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Takie rozwiązanie wykorzystywane jest m.in. przez gminy, modernizujące lokalne systemy energetyczne i ciepłownicze; oczyszczalnie ścieków, inne zakłady przemysłowe etc. Popyt na tego typu urządzenia powinien utrzymywać się na wysokim poziomie, w związku ze stałą koniecznością dostosowania polskiego przemysłu do restrykcyjnych norm unijnych.

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

### 5.5.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

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

#### Energetyka i kogeneracja

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

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

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

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

#### Ochrona środowiska i gospodarka wodna

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

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

## Sektor przemysłowy

Grupa najbardziej zainteresowana jest segmentem automatyzacji oraz pomiarów w przemyśle. Koniunktura w tym biznesowym segmencie jest związana z kondycją całego przemysłu. Można przypuszczać, iż w kolejnych miesiącach rozwojowi sektora przemysłowego w Polsce będą sprzyjać niskie stopy procentowe oraz stabilizacja dynamiki wzrostu gospodarczego w okolicach 3%.

## Budownictwo

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2016 rok.

## 5.7. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

### 5.7.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 9 LISTOPADA 2016 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	607 068	2,28	607 068	2,28	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	9 919 603*	37,24	9 919 603*	37,24* (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642*	37,34*	*(w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09	
Pozostali akcjonariusze		4 640 070	17,42	4 640 070	17,42	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

\* 6 lipca 2016 r. zawarto umowę zastawu na akcjach pomiędzy Svanser Sp. z o.o. a Bankiem Zachodnim WBK S.A. Przedmiotem umowy było ustanowienie zastawu na 700 000 akcjach zwykłych imiennych Svanser Sp. z o.o. serii A o numerach od 001004920 do 001704919. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. z 700 000 zastawionych akcji INTROL S.A. przysługuje Bankowi Zachodniemu WBK S.A.



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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 8 lipca 2016 r. otrzymał od Pana Józefa Bodzonego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) pismo informujące o zawarciu umowy zastawu na 700 000 akcjach zwykłych imiennych serii A o numerach od 001004920 do 001704919, co stanowi 2,63% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 700 000 głosów, dających 2,63% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Ustanowienie zastawu nastąpiło na skutek zawarcia umowy zastawu w dniu 6 lipca 2016 r. pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie a Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu. Transakcja została zawarta poza rynkiem regulowanym. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym nr 26/2016 z dnia 8 lipca 2016 r.

**5.7.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 26 SIERPNIA 2016 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2016 R.)**

Od dnia publikacji raportu półrocznego za I półrocze 2016 r. (tj. 26 sierpnia 2016 r.) struktura akcjonariatu nie uległa zmianie.

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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 26.08.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 26.08.2016 r. do 09.11.2016 r.	Stan na dzień 09.11.2016 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Uwagi
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii D	27 039	0,10	-	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii D	607 068	2,28	-	607 068	2,28	
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	-	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	9 919 603*	37,34 (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	-	9 919 603*	37,34 (w tym 2,63% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 700 000 akcji Svanser Sp. z o.o.

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



## **5.8. DYWIDENDA**

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

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

### **Postępowanie sądowe, toczące się od 2012 r., wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.**

W okresie III kwartału 2016 r. nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Poniżej Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego wytoczonego wobec SEJ S.A., którego wynik ma wpływ na wynik finansowy Emitenta.

W dniu 12 stycznia 2012 r. INTROL S.A. otrzymał notę księgową na kwotę 3 863 061,00 zł wystawioną przez Spółkę Energetyczną Jastrzębie S.A. z siedzibą w Jastrzębiu – Zdroju (SEJ S.A.). SEJ S.A. w treści noty wskazał, iż przedmiotowa nota została wystawiona z tytułu kary umownej za przekroczenie terminu wykonania umowy nr 234/2010 z dnia 4 października 2010 r. INTROL S.A. nie uznał zasadności naliczenia kar umownych przez SEJ S.A., wskutek czego odesłał przedmiotową notę wystawcy bez jej księgowania.

INTROL S.A. w toku prowadzonej korespondencji z SEJ S.A. wskazywał na bezpodstawność naliczenia kar umownych, które stosownie do zapisów umownych były naliczane wyłącznie z tytułu zwłoki, tj. zawinionego przez Wykonawcę opóźnienia.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Od wyroku Sądu Apelacyjnego z dnia 25 września 2014r. INTROL S.A. wniósł skargę kasacyjną, która została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania na rozprawie w dniu 14 października 2015 r. Wyrokiem z dnia 14 października 2015 r. Sąd

Najwyższy uchylił w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 25 września 2014 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania Sądowi Apelacyjnemu.

W dniu 13 kwietnia 2016 r. odbyło się pierwsze posiedzenie Sądu Apelacyjnego w Katowicach po przekazaniu sprawy przez Sąd Najwyższy. Na rozprawie strony podtrzymały swoje dotychczasowe stanowiska. Sąd wyznaczył stronom 30 – dniowy termin na rozmowy w przedmiocie zawarcia ugody. Do ugody nie doszło. Następną rozprawą odbyła się 9 września 2016 r. – podczas niej przesłuchano świadka. Termin kolejnej rozprawy wyznaczono na 15 listopada 2016 r.

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

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

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

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

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

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

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

Pierwsza rozprawa w przedmiotowej sprawie odbyła się w dniu 7 października 2016 r.



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

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

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

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 30.09.2016 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 30.09.2016
<b>Limatherm S.A.</b>								
25.05.2015	Forward	Sprzedaż	4,2080	4 050	EUR	17 042	14.10.2016 12.07.2017*	16 492
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	10 310	EUR	44 560	27.10.2016 28.06.2018*	43 565
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*	6 465
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 438	13.09.2018 29.10.2018*	6 310
22.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,5710	5 110	EUR	23 358	13.11.2018 29.05.2019*	23 520
<b>Razem</b>						<b>97 904</b>		<b>96 352</b>
<b>Limatherm Components Sp. z o.o.</b>								
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3500	500	EUR	2 175	14.10.2016 15.12.2016*	2 188
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	3 700	EUR	15 986	30.12.2016 29.06.2018*	15 676
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	849
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	434
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	433
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	437
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 316
04.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*	1 317
11.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018	448
26.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019	469
08.02.2016	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019	457
23.05.2016	Forward	Sprzedaż	4,5920	700	EUR	3 214	15.02.2019 15.05.2019*	3 243
14.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	200	EUR	922	31.05.2019 14.06.2019*	930
<b>Razem</b>						<b>28 528</b>		<b>28 197</b>
<b>Pro – ZAP Sp. z o.o.</b>								
26.11.2015	Forward	Sprzedaż	4,3050	165	EUR	710	24.11.2016	706
<b>Razem całość</b>						<b>127 142</b>		<b>125 255</b>

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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



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

Do najważniejszych czynników należą:

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

### 6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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

Katowice, dnia 9 listopada 2016 r.