



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

Katowice, dnia 9 listopada 2017 r.

## SPIS TREŚCI

<b>1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE.....	4
<b>3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2017 I 2016 R. ....	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA.....	11
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>17</b>
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A. ....	17
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A. ....	18
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.....	19
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A. ....	20
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2017 I 2016 R.....	21
<b>5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTAŁE 2017 R.....</b>	<b>22</b>
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE .....	22
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	30
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI .....	35
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	40
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIETLE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW.....	43
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.....	43
5.7. DYWIDENDA .....	46
5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE.....	46
5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA.....	47
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	48
<b>6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ .....</b>	<b>48</b>

## 1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

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

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2017 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2017 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Dz.U. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.) oraz z MSR 34.

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

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	270 045	291 816	63 441	66 796
II. Zysk z działalności operacyjnej	9 374	17 173	2 202	3 931
III. Zysk brutto	8 365	15 150	1 965	3 468
IV. Zysk netto	5 414	13 072	1 272	2 992
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	8 210	12 495	1 929	2 860
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 087	9 040	2 135	2 069
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 454)	(10 660)	(2 456)	(2 440)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 109)	(4 557)	(1 200)	(1 043)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(6 476)	(6 177)	(1 521)	(1 414)
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)	0,31	0,47	0,07	0,11
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,31	0,47	0,07	0,11
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
XIV. Aktywa, razem	308 440	298 488	71 579	67 470
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	180 423	168 724	41 870	38 138
XVI. Zobowiązania długoterminowe	36 776	30 753	8 534	6 951
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	143 647	137 971	33 336	31 187
XVIII. Kapitał własny	128 017	129 764	29 709	29 332
XIX. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 236	1 204
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,81	4,87	1,12	1,10
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,81	4,87	1,12	1,10

## 2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 195	2 954	751	676
II. Zysk z działalności operacyjnej	(1 079)	(1 650)	(253)	(378)
III. Zysk brutto	16 083	17 272	3 778	3 954
IV. Zysk netto	18 980	12 725	4 459	2 913
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 393	2 340	1 032	536
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 418	9 753	1 508	2 232
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(18 890)	(13 797)	(4 438)	(3 158)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(8 079)	(1 704)	(1 898)	(390)
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)	0,71	0,48	0,17	0,11
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,71	0,48	0,17	0,11
	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>
XIII. Aktywa, razem	127 060	128 534	29 486	29 054
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	14 061	23 859	3 263	5 393
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 094	5 287	1 182	1 195
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	8 967	18 572	2 081	4 198
XVII. Kapitał własny	112 999	104 675	26 223	23 661
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 236	1 204
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,24	3,93	0,98	0,89
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,24	3,93	0,98	0,89

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2017 r.: (1 EUR = 4,2566 PLN) i na koniec września 2016 r.: (1 EUR = 4,3688 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2017 r.: (1 EUR = 4,3091 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2016): (1 EUR = 4,4240 PLN).

### 3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>128 326</b>	<b>118 984</b>	<b>113 504</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	99 072	90 571	85 152
2. Wartość firmy	5 332	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	1 576	1 694	1 672
4. Długoterminowe aktywa finansowe	960	751	1 524
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 030	20 373	19 399
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	213	263	263
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	1 143	-	162
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>180 114</b>	<b>179 504</b>	<b>178 786</b>
1. Zapasy	37 977	35 708	28 896
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	89 819	95 696	104 522
- w tym z tytułu dostaw i usług	77 383	84 985	87 042
3. Rozliczenia międzyokresowe	29 686	17 602	30 411
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	640	738	582
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	568	776	702
6. Udzielone pożyczki	421	1 592	2 044
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 882	27 392	11 629
8. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	121	-	-
<b>Aktywa razem</b>	<b>308 440</b>	<b>298 488</b>	<b>292 290</b>

PASYWA	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>128 017</b>	<b>129 764</b>	<b>143 036</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	618	(3 500)	(1 529)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	62 250	59 271	70 102
5. Zysk z lat ubiegłych	3 582	7 700	5 088
6. Zysk z roku bieżącego	8 210	9 529	12 495
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	(2 796)	222	577
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	1 521	1 870	1 631
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	(40)	-	-
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>36 776</b>	<b>30 753</b>	<b>32 602</b>
1. Rezerwy	1 582	1 582	1 262
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 356	6 811	7 945
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	17 012	14 964	17 349
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 442	4 351	4 543
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	3 059	626	291
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	325	2 419	1 212
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>143 647</b>	<b>137 971</b>	<b>116 652</b>
1. Rezerwy	8 746	12 241	6 501
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	54 727	37 681	35 573
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 331	1 752	1 753
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 548	5 079	5 006
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	69 129	73 211	60 889
- w tym z tytułu dostaw i usług	48 690	46 257	43 584
6. Rozliczenia międzyokresowe	2 820	5 456	5 762
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	170	649	331
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	176	1 902	837
<b>Pasywa razem</b>	<b>308 440</b>	<b>298 488</b>	<b>292 290</b>

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	270 045	291 816	98 608	102 788
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	224 627	241 418	83 240	83 902
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>45 418</b>	<b>50 398</b>	<b>15 368</b>	<b>18 886</b>
D. Koszty sprzedaży	20 922	18 285	6 867	5 840
E. Koszty ogólnego zarządu	18 095	17 119	5 507	5 196
F. Pozostałe przychody	9 108	10 183	1 761	2 569
G. Pozostałe koszty	6 135	8 004	2 098	2 562
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>9 374</b>	<b>17 173</b>	<b>2 657</b>	<b>7 857</b>
I. Przychody finansowe	1 714	530	83	(140)
J. Koszty finansowe	2 723	2 553	558	1 174
<b>K. Zysk brutto (H+I-J)</b>	<b>8 365</b>	<b>15 150</b>	<b>2 182</b>	<b>6 543</b>
L. Podatek dochodowy	2 951	2 078	636	576
<b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>5 414</b>	<b>13 072</b>	<b>1 546</b>	<b>5 967</b>
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>	<b>5 414</b>	<b>13 072</b>	<b>1 546</b>	<b>5 967</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 210	12 495	2 399	6 044
Udziały niekontrolujące	(2 796)	577	(853)	(77)
<b>P. Inne całkowite dochody</b>	<b>4 112</b>	<b>(124)</b>	<b>(1 723)</b>	<b>3 159</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	5 084	(153)	(2 119)	3 900
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach</b>	<b>(972)</b>	<b>29</b>	<b>396</b>	<b>(741)</b>
<b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>	<b>9 526</b>	<b>12 948</b>	<b>(177)</b>	<b>9 126</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 322	12 371	676	9 203
Udziały niekontrolujące	(2 796)	577	(853)	(77)

Zysk na jedną akcję:	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,20	0,49
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,20	0,49
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,20	0,49
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,20	0,49

### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2017 30.09.2017</b>	<b>01.01.2016 30.09.2016</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	<b>8 210</b>	<b>12 495</b>
Korekty o pozycje:	<b>877</b>	<b>(3 455)</b>
Udziały niekontrolujące	(2 796)	577
Amortyzacja środków trwałych	6 173	5 007
Amortyzacja wartości niematerialnych	426	392
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	25	(9)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	611	912
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	46	134
Zmiana stanu rezerw	2 193	(1 641)
Zmiana stanu zapasów	(2 311)	(2 643)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(6 680)	3 414
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	1 274	(13 248)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	1 916	3 765
Inne korekty	-	(115)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>9 087</b>	<b>9 040</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	398	388
Wpływy z tytułu odsetek	172	101
Spłaty udzielonych pożyczek	1 519	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(12 195)	(9 149)
Udzielone pożyczki	(348)	(2 000)
Inne	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(10 454)</b>	<b>(10 660)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	23 454	28 252
Spłata kredytów i pożyczek	(3 782)	(14 602)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 218)	(4 505)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(18 647)	(11 987)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(40)	(703)
Zapłacone odsetki	(783)	(1 012)
Inne	(1 093)	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 109)</b>	<b>(4 557)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(6 476)</b>	<b>(6 177)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>27 906</b>	<b>19 019</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>21 430</b>	<b>12 842</b>
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	548	1 213

### 3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM											
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 r.</b>	5 328	49 344	(3 500)	(459)	55 853	3 877	-	17 229	127 672	2 092	129 764
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 328	49 344	(3 500)	(459)	55 853	3 877	-	17 229	127 672	2 092	129 764
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2017</b>	-	-	4 118	(6)	2 985	-	(40)	(5 437)	1 620	(3 367)	(1 747)
Obniżenie kapitału podstawowego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(150)	(150)
Dywidendy	-	-	-	-	(1 471)	-	-	(9 191)	(10 662)	(421)	(11 083)
Wypłata zysku do wspólników	-	-	-	-	-	-	(40)	-	(40)	-	(40)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 456	-	-	(4 456)	-	-	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	4 118	(6)	-	-	-	8 210	12 322	(2 796)	9 526
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	8 210	8 210	(2 796)	5 414
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	4 118	(6)	-	-	-	-	4 112	-	4 112
<b>Saldo na dzień 30.09.2017 r.</b>	5 328	49 344	618	(465)	58 838	3 877	(40)	11 792	129 292	(1 275)	128 017
<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>	-	-	(2 095)	(227)	(5 357)	-	-	(5 094)	(12 773)	(241)	(13 014)
Emisja kapitału akcyjnego	-	-	-	-	-	-	-	-	-	239	239
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	(1)	-	-	-	(1)	-	(1)
Dywidendy	-	-	-	-	(7 992)	-	-	(11 987)	(19 979)	(702)	(20 681)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	2 636	-	-	(2 636)	-	-	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(2 095)	(227)	-	-	-	9 529	7 207	222	7 429
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	9 529	9 529	222	9 751
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(2 095)	(227)	-	-	-	-	(2 322)	-	(2 322)
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 r.</b>	5 328	49 344	(3 500)	(459)	55 853	3 877	-	17 229	127 672	2 092	129 764
<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 rezerwowy	-	-	-	-	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



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

01.01.2017 30.09.2017	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	22 326	48 017	97 129	88 849	13 724	-	-	<b>270 045</b>	-	<b>270 045</b>
Sprzedaż między segmentami	810	1 439	2 548	2 109	7 740	(14 646)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>23 136</b>	<b>49 456</b>	<b>99 677</b>	<b>90 958</b>	<b>21 464</b>	<b>(14 646)</b>	-	<b>270 045</b>	-	<b>270 045</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	8 081	8 964	11 394	18 776	(1 797)	-	-	<b>45 418</b>	-	<b>45 418</b>
<i>W tym dotacje</i>	2 095	991	345	-	64	-	-	3 495	-	3 495
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	9 108	<b>9 108</b>	-	<b>9 108</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	45 152	<b>45 152</b>	-	<b>45 152</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>9 374</b>	-	<b>9 374</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(1 009)	<b>(1 009)</b>	-	<b>(1 009)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>8 365</b>	-	<b>8 365</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 951	<b>2 951</b>	-	<b>2 951</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 414</b>	-	<b>5 414</b>

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>



### 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 2017 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2017 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej INTROL w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej. Sprawozdania finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

#### Oświadczenie o zgodności

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

#### Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2016 r.

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

#### Standardy nie zastosowane

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

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

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

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

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – prace zatwierdzające standard przejściowy odłożone do czasu przyjęcia ostatecznej wersji standardu,
- MSSF 16 Leasing – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 oraz MSR 28: Sprzedaż lub przeniesienie aktywów przez inwestora do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia - odroczone na czas nieokreślony,
- Zmiany do MSR 12: Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku na niezrealizowane straty – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7: Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 Umowy z klientami - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 2: Klasyfikacja i wycena płatności na bazie akcji - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe-



- planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2014-2016) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później oraz 1 stycznia 2017 r. lub później,
  - Interpretacja KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej oraz wczesne uwzględnienie – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
  - Zmiany do MSR 40: Transfer nieruchomości inwestycyjnych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
  - Interpretacja KIMSF 23 Niepewność rozliczania podatku dochodowego – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
  - Zmiana do MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później,
  - Zmiana do MSSF 9 Instrumenty finansowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później.

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2017 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

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

Grupa INTROL

	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>9 888</b>	<b>9 214</b>	<b>674</b>
- zapasy	3 339	2 607	732
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	256	148	108
- należności długo- i krótkoterminowe	6 293	6 459	(166)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>20 030</b>	<b>20 373</b>	<b>(343)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>9 356</b>	<b>6 811</b>	<b>2 545</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>10 328</b>	<b>13 823</b>	<b>(3 495)</b>
- na naprawy gwarancyjne	2 049	3 282	(1 233)
- na przyszłe straty	2 797	3 165	(368)
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>4 530</b>	<b>6 200</b>	<b>(1 670)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	1 340	1 342	(2)
- urlopy	1 868	1 908	(40)
- premie dla Zarządów	777	1 119	(342)
- pozostałe premie	85	1 367	(1 282)
- nagrody jubileuszowe	460	464	(4)
- inne	-	-	-
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>952</b>	<b>1 176</b>	<b>(224)</b>
- na badanie bilansu	27	169	(142)
- inne	925	1 007	(82)
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	27 502	16 671	10 831
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	2 497	5 039	(2 542)

INTROL S.A. – działalność kontynuowana

	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>231</b>	<b>124</b>	<b>107</b>
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	231	124	107
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 208</b>	<b>6 415</b>	<b>(207)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>4 588</b>	<b>4 559</b>	<b>29</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>126</b>	<b>187</b>	<b>(61)</b>
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>126</b>	<b>149</b>	<b>(23)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	52	52	-
- urlopy	74	74	-
- premie dla Zarządów	-	23	(23)
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>(38)</b>
- na badanie bilansu	-	38	(38)
- inne	-	-	-

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

	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>1 351</b>	<b>2 061</b>	<b>(710)</b>
- należności długo- i krótkoterminowe	1 351	2 061	(710)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>1 688</b>	<b>2 384</b>	<b>(696)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>335</b>	<b>604</b>	<b>(269)</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>4 214</b>	<b>5 814</b>	<b>(1 600)</b>
- na straty na kontraktach	2 669	3 128	(459)
- na naprawy gwarancyjne	1 349	2 490	(1 141)
- na kary umowne	196	196	-
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	1 208	2 258	(1 050)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	182	-	182

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	Udział w sumie 30.09.2017	Udział w sumie 31.12.2016	Udział w sumie 30.09.2016
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>29 494</b>	<b>26 111</b>	<b>28 893</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	22 494	26 111	28 893	76,3%	100,0%	100,0%
- pozostałe	7 000	-	-	23,7%	-	-

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2016	Udział w sumie 30.09.2017	Udział w sumie 31.12.2016	Udział w sumie 30.09.2016
1. Na rzecz jednostek powiązanych	54 931	36 528	38 716	80,0%	81,4%	77,7%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>13 723</b>	<b>8 363</b>	<b>11 117</b>	<b>20,0%</b>	<b>18,6%</b>	<b>22,3%</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	6 723	8 363	11 117	9,8%	18,6%	22,3%
- pozostałe	7 000	-	-	10,2%	-	-

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

	01.01.2017 30.09.2017
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>14 579</b>
- w ramach umów leasingu finansowego	4 117
- pozostałe	10 463
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	354
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	255
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	29

W okresie I-III kwartału 2017 r. największe zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 9 174 tys. zł dotyczyły spółki Limatherm S.A., która prowadzi inwestycje mające na celu zwiększenie mocy produkcyjnych spółki. Na wartość rzeczowych aktywów trwałych składają się: centra obróbcze (5sztuk), stanowisko B-R zrobotyzowanych gniazd, stanowisko do odlewania wyrobów z Vacuum, stanowisko do mycia wyrobów (Myjnia Fera), kompresor, dwa serwery, forma LK-154/II, urządzenie do testów szczelności.

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

- zakupy w ramach leasingu finansowego o łącznej wartości 3 084 tys. zł, dotyczyły głównie środków transportu oraz maszyn i urządzeń.

W okresie I-III kwartału 2017 nie dokonano istotnych transakcji sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

	30.09.2017	31.12.2016
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>9 740</b>	<b>10 051</b>
Zobowiązania inwestycyjne	1 014	621
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	8 726	9 430
<b>Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	-	-
Pozostałe zobowiązania umowne	-	-

Aktualne zobowiązania inwestycyjne spółek Grupy INTROL wiążą się m.in z planami inwestycyjnymi spółek. Wspomniane inwestycje mają na celu m.in. zwiększenie mocy produkcyjnych spółek Grupy oraz reorganizację przepływu produkcji.

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

W okresie III kwartału 2017 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 2017 r. w Grupie INTROL nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.



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

Zmiana sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności nie miała istotnego wpływu na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Grupy INTROL 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 2017 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie III kwartału 2017 r. w Grupie INTROL w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie III kwartału 2017 r. w Grupie INTROL nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie III kwartału 2017 r. nie nastąpiły ww. wydarzenia.

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

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

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

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





#### 4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2017 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>91 881</b>	<b>92 765</b>	<b>92 070</b>
1. Rzeczowe aktywa trwałe	12 772	12 789	13 015
2. Inne wartości niematerialne	85	44	52
3. Długoterminowe aktywa finansowe	71 110	71 113	71 365
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 896	8 799	7 616
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	18	20	22
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>35 179</b>	<b>35 769</b>	<b>37 385</b>
1. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18 502	14 662	27 754
- w tym z tytułu dostaw i usług	1 929	5 568	17 041
2. Rozliczenia międzyokresowe	1 313	2 348	3 283
3. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	568	776	702
4. Udzielone pożyczki	8 725	3 799	5 027
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 071	14 184	619
<b>Aktywa razem</b>	<b>127 060</b>	<b>128 534</b>	<b>129 455</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>112 999</b>	<b>104 675</b>	<b>116 206</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. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	39 347	40 811	48 809
4. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	18 980	9 192	12 725
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>5 094</b>	<b>5 287</b>	<b>5 233</b>
1. Rezerwy	33	33	33
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 923	5 163	5 044
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	138	91	156
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 967</b>	<b>18 572</b>	<b>8 016</b>
1. Rezerwy	4 307	5 968	1 283
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-	2 224
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	124	215	315
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 354	12 389	2 409
- w tym z tytułu dostaw i usług	3 870	3 657	2 046
5. Rozliczenia międzyokresowe	182	-	1 785
<b>Pasywa razem</b>	<b>127 060</b>	<b>128 534</b>	<b>129 455</b>



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

	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	01.07.2017 30.09.2017	01.07.2016 30.09.2016
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 195	2 954	1 127	776
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 472	1 297	494	425
<b>C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>1 723</b>	<b>1 657</b>	<b>633</b>	<b>351</b>
D. Koszty sprzedaży	64	434	20	120
E. Koszty ogólnego zarządu	2 792	2 973	982	811
F. Pozostałe przychody	187	145	119	43
G. Pozostałe koszty	133	45	3	-
<b>H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>	<b>(1 079)</b>	<b>(1 650)</b>	<b>(253)</b>	<b>(537)</b>
I. Przychody finansowe	17 381	19 430	4 337	137
J. Koszty finansowe	219	508	15	211
<b>K. Zysk/strata brutto (H+I-J)</b>	<b>16 083</b>	<b>17 272</b>	<b>4 069</b>	<b>(611)</b>
L. Podatek dochodowy	(538)	(625)	(147)	58
<b>M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)</b>	<b>16 621</b>	<b>17 897</b>	<b>4 216</b>	<b>(669)</b>
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	2 359	(5 172)	141	(161)
<b>O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)</b>	<b>18 980</b>	<b>12 725</b>	<b>4 357</b>	<b>(830)</b>
P. Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<b>R. Dochody całkowite razem (O+P)</b>	<b>18 980</b>	<b>12 725</b>	<b>4 357</b>	<b>(830)</b>

Zysk na jedną akcję:	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,62	0,67
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,62	0,67
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,09	(0,19)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,09	(0,19)
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,71	0,48
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,71	0,48

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

METODA POŚREDNIA	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	18 980	12 725
Korekty o pozycje:	(14 587)	(10 385)
Amortyzacja środków trwałych	344	371
Amortyzacja wartości niematerialnych	18	24
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(355)	(233)
Przychody z tytułu dywidend	(16 767)	(19 067)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	194	212
Zmiana stanu rezerw	(1 902)	(1 750)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	3 822	13 166
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	59	(3 159)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	51
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>4 393</b>	<b>2 340</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	59	3
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	23	-
Wpływy z tytułu odsetek	278	273
Wpływy z tytułu dywidend	11 194	11 205
Spłaty udzielonych pożyczek	11	5 175
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(186)	(97)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(112)	(120)
Udzielone pożyczki	(4 849)	(6 686)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>6 418</b>	<b>9 753</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłata kredytów i pożyczek	-	(1 482)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(232)	(262)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(18 647)	(11 987)
Zapłacone odsetki	(11)	(66)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(18 890)</b>	<b>(13 797)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(8 079)</b>	<b>(1 704)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>14 698</b>	<b>3 536</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>6 619</b>	<b>1 832</b>
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	548	1 213

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. Zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 r.</b>	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	9 192	104 675
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2017 r. po korektach (przekształceniu)</b>	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	9 192	104 675
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2017</b>	-	-	-	-	(1 464)	-	9 788	8 324
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(1 464)	-	(9 192)	(10 656)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	-	-	-	-	18 980	18 980
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	18 980	18 980
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 30.09.2017 r.</b>	5 328	49 344	-	(30)	35 691	3 686	18 980	112 999
<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>	-	-	-	(6)	(5 772)	-	(5 015)	(10 793)
Skutki rozliczenia połączenia ze spółką zależną	-	-	-	-	(384)	-	384	-
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý	-	-	-	-	2 604	-	(2 604)	-
Dywidendy	-	-	-	-	(7 992)	-	(11 987)	(19 979)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	-	(6)	-	-	9 192	9 186
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	9 192	9 192
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	-	(6)	-	-	-	(6)
<b>Saldo na dzień 31.12.2016 r.</b>	5 328	49 344	-	(30)	37 155	3 686	9 192	104 675
<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

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

01.01.2017-30.09.2017	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	3 195	-	3 195	768	3 963
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	-	3 195	-	3 195	768	3 963
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	1 723	-	1 723	243	1 966
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	4	4
Przychody nieprzypisane	-	-	-	187	187	2 335	2 522
Koszty nieprzypisane	-	-	-	2 989	2 989	67	3 056
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	(1 079)	2 511	1 432
Przychody finansowe netto	-	-	-	17 162	17 162	1 049	18 211
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	16 083	3 560	19 643
Podatek dochodowy	-	-	-	(538)	(538)	1 201	663
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	16 621	2 359	18 980
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>	-	-	2 954	-	2 954	9 765	12 719
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	-	1 657	-	1 657	(4 978)	(3 321)
<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 przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	(1 650)	(6 109)	(7 759)
Przychody finansowe netto	-	-	-	18 922	18 922	140	19 062
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	17 272	(5 969)	11 303
Podatek dochodowy	-	-	-	(625)	(625)	(797)	(1 422)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	17 897	(5 172)	12 725



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

### 5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

#### 5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień publikacji raportu składa się z 23 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.

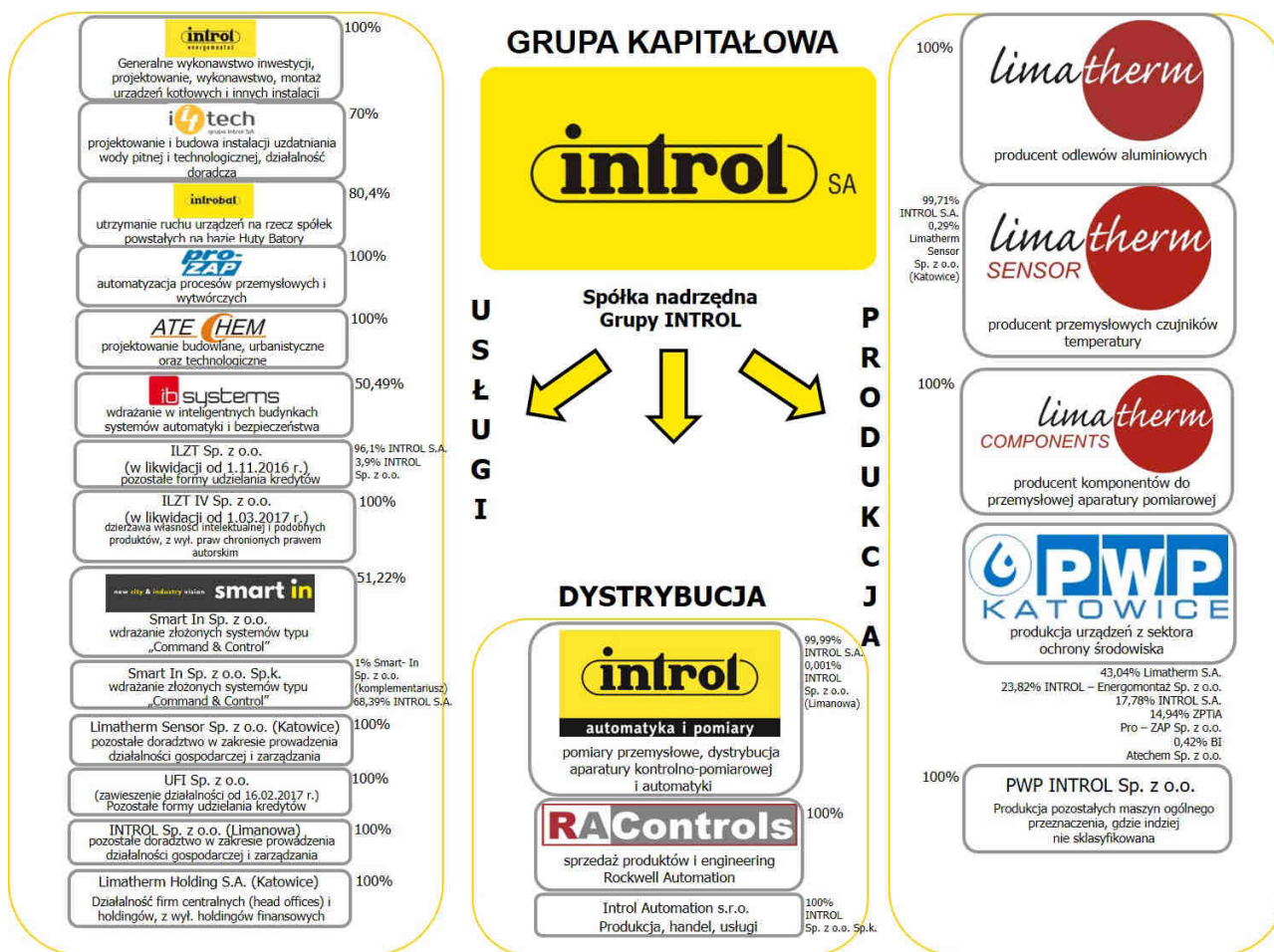
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 23 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, energetyki zawodowej, motoryzacji, ochrony środowiska, budownictwa, górnictwa.

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

Zdecydowana większość (ok. 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 30 września 2017 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 września 2017 r. (dniem bilansowym) a 9 listopada 2017 r. (tj. dniem publikacji Raportu) doszło do rejestracji Limatherm Holding S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

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

#### **Limatherm Sensor Sp. z o.o. (Katowice) – podwyższenie kapitału zakładowego**

10 lipca 2017 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Limatherm Sensor Sp. z o.o. w Katowicach uchwałą nr 2 postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy spółki z kwoty 25 000 zł o kwotę 10 000 zł tj. do kwoty 35 000 zł poprzez ustanowienie 200 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

Wszystkie 200 nowo utworzonych udziałów zostało objętych przez INTROL S.A. (tj. dotychczasowego jedyne go Wspólnika spółki) i pokryte wkładem pieniężnym w wysokości 10 000 zł.

#### **INTROL Sp. z o.o. Sp. k - rejestracja w KRS**

1 sierpnia 2017 r. w KRS dokonano rejestracji spółki INTROL Sp. z o.o. Sp.k – Spółki Przekształconej (poprzednia forma prawna spółki to INTROL Sp. z o.o.)

#### **Smart In Sp. z o.o. Sp. k. - zwrot części wkładów wniesionych przez komandytariuszy**

8 sierpnia 2017 r. wspólnicy Smart In Sp. z o.o. Sp. k. uchwałą nr 2 postanowili o zwrocie części wkładów wniesionych przez wspólników. Mocą wskazanej powyżej uchwały dokonano:

- zwrotu kwoty 150 000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) na rzecz komandytariusza – INTROL S.A. tytułem części wniesionego wkładu pieniężnego,
- zwrotu kwoty 150 000 zł (sto pięćdziesiąt tysięcy złotych) na rzecz komandytariusza – osoby fizycznej tytułem części wniesionego wkładu pieniężnego.

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

Na dzień 30 września 2017 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (za okres od 1 stycznia do 30 lipca 2017 r. tj. do dnia przekształcenia w spółkę komandytową),
- INTROL Sp. z o.o. Sp. k.(za okres od 1 sierpnia do 30 września 2017 r. tj. po przekształceniu ze spółki z o.o.)
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej)
- INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o. o.
- Limatherm Components Sp. z o. o.
- I4TECH Sp. z o.o.
- RAControls Sp. z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro - ZAP Sp. z o.o.
- IB Systems Sp. z o.o.
- Smart In Sp. z o.o. Sp.k

Na dzień 30 września 2017 r. ILZT Sp. z o.o. w likwidacji, ILZT IV Sp. z o.o. w likwidacji, Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), PWP INTROL Sp. z o.o., UFI Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej), Smart In Sp. z o.o., Limatherm Holding S.A., Introl Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 września 2016 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 12 jednostek zależnych, tj. wszystkie Spółki konsolidowane w 2017 r. bez Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Na dzień 30 września 2016 r. ILZT Sp. z o.o. w likwidacji i ILZT Sp. z o.o. SKA (obecnie ILZT IV Sp. z o.o. w likwidacji) nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.





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

Na dzień 30 września 2017 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

5 lipca 2017 r. Rada Nadzorcza INTROL S.A. podjęła Uchwałę nr 5 w przedmiocie wyboru członków Komitetu Audytu. Działając na podstawie § 3 ust. 1 Regulaminu Rady Nadzorczej INTROL S.A., Rada Nadzorcza dokonała wyboru następujących członków do Komitetu Audytu:

- Michał Szafrąński – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Piotr Dudek – Członek Komitetu Audytu,
- Krzysztof Zyguła – Członek Komitetu Audytu.

Komitet we wskazanym składzie spełnia kryteria niezależności oraz pozostałe wymagania określone w art. 129 ust. 1,3,5 i 6 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (DZ.U z 2017 r. poz. 1089).

Na dzień 30 września 2017 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

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

#### Limatherm Holding S.A. – rejestracja w KRS

5 października 2017 r. dokonano rejestracji spółki Limatherm Holding S.A. w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000696463.

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

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 września 2017 r.



#### Lokalizacja pozostałych spółek:

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

Limanowa: INTROL Sp. z o.o.

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

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

#### INTROL S.A.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Firma oferująca usługi w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu, opracowując kompletną dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego, w szczególności: prace studialne i analizy techniczne, projekty koncepcyjne, procesowe i bazowe; projekty techniczne w następujących branżach: technologicznej, mechanicznej, budowlano – konstrukcyjnej, pomiarów i automatyki oraz elektrycznej. ATECHEM Sp. z o.o. przygotowuje ponadto dokumentację techniczną urządzeń ciśnieniowych spełniających wymogi Dyrektywy 97/23/EC, dokumentację techniczną zbiorników bezciśnieniowych i niskociśnieniowych przeznaczanych do magazynowania materiałów zapalnych, trujących i żrących, dokumentacje rejestracyjne urządzeń podlegających pod Dozór Techniczny oraz dokumentację formalnoprawną do uzyskania pozwolenia na budowę. Firma specjalizuje się również w zakresie obliczeń inżynierskich procesów chemicznych, posiadając wieloletnie doświadczenie w pracach z obszaru bezpieczeństwa procesowego. ATECHEM Sp. z o.o. opracowuje również raporty o bezpieczeństwie i prowadzi analizy ryzyka metodą HAZOP. Biuro współpracuje również z firmami wykonawczymi, realizując kompletne dostawy urządzeń ciśnieniowych (zbiorników, wymienników ciepła, rurociągów), zbiorników magazynowych oraz urządzeń NO (do napełniania i opróżniania) wraz z niezbędną dokumentacją w UDT i TDT.

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

Firma zajmująca się projektowaniem, wdrażaniem, integracją oraz utrzymaniem systemów instalacji elektrycznych, teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp.



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

Przedmiotem działalności spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

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

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

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

Przedmiotem działalności spółek jest sprzedaż wdrożeń złożonych systemów typu „Command & Control” stojących na styku informatyki i automatyki. Systemy służą wspomaganie podejmowania decyzji w zakresie tematyki Smart City & IoT, oparte na IBM Solutions, będącym kompletnym systemem zarządzania operacyjnego w miastach. Poprzez profesjonalne podejście do ideologii Smart City Smart In pragnie rozwijać strefy zarówno prywatne jak i publiczne, jako odpowiedź na globalny wzrost zainteresowania tematyką rozwoju miast, obiektów kultury oraz strefy życia codziennego mieszkańców. Smart In oferuje usługi informatyczne, audytorskie i doradcze, obejmujące obszar inteligentnego miasta, regionu oraz szeroko pojętej tematyki IoT (internetu rzeczy).

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

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

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

Przedmiotem działalności są pozostałe formy udzielania kredytów.

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

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

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

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

#### **INTROL Sp. z o.o. Sp.k. (do 1 sierpnia 2017 r. 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. Sp.k. od wielu lat dostarcza polskim zakładom nowoczesne technologie pozwalające na optymalizację procesów technologicznych i maksymalizację ich bezpieczeństwa. Spółka jest partnerem biznesowym czołowych producentów z całego świata, a w jej ofercie znajduje się między innymi najszerza na rynku polskim oferta przepływomierzy przemysłowych, mierniki i sygnalizatory poziomu, systemy detekcji i analizatory gazów, refraktometry do pomiaru stężenia roztworów, czujniki temperatury, czujniki zbliżeniowe, wilgotnościomierze, rejestratory parametrów procesowych, mierniki izotopowe, urządzenia termowizyjne, manometry i przetworniki ciśnienia, regulatory PID, kalibratory, specjalistyczne kamery wizyjne, nowoczesne urządzenia do diagnostyki maszyn i urządzeń oraz szeroka oferta komponentów automatyki przemysłowej (np. przetwornice częstotliwości niskiego i średniego napięcia, sterowniki PLC, serwonapędy, silniki elektryczne). INTROL Sp. z o.o. Sp.k. świadczy także usługi integratorskie układów automatyki przemysłowej posiadając status Recognized System Integrator Rockwell Automation.

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

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



#### **Introl Automation s.r.o.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2017	III kw. 2016	Zmiana III kw. 2017 do III kw. 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana I-III kw. 2017 do I-III kw. 2016
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	98 608	102 788	(4,1%)	270 045	291 816	(7,5%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	15 368	18 886	(18,6%)	45 418	50 398	(9,9%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	15,6%	18,4%	(2,8 p.p.)	16,8%	17,3%	(0,5 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	12 374	11 036	12,1%	39 017	35 404	10,2%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup>	2 657	7 857	(66,2%)	9 374	17 173	(45,4%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>	2,7%	7,6%	(4,9 p.p.)	3,5%	5,9%	(2,4 p.p.)
7.	EBITDA <sup>(3)</sup>	4 975	9 627	(48,3%)	15 973	22 572	(29,2%)
8.	Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>	5,0%	9,4%	(4,4 p.p.)	5,9%	7,7%	(1,8 p.p.)
9.	Zysk brutto	2 182	6 543	(66,7%)	8 365	15 150	(44,8%)
10.	Zysk netto	1 546	5 967	(74,1%)	5 414	13 072	(58,6%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>	1,6%	5,8%	(4,2 p.p.)	2,0%	4,5%	(2,5 p.p.)

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

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

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

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

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w III kwartale 2017 r. 98 608 tys. zł i były o 4 180 tys. zł, tj. o 4,1% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2016 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2017 r. odnotowały m.in. spółki: Limatherm S.A. o 3 291 tys. zł oraz RACcontrols Sp. z o.o. o 903 tys. zł. Spółka Smart In Sp. z o.o. Sp. k., która w porównywalnym okresie roku ubiegłego nie prowadziła jeszcze działalności osiągnęła przychody na poziomie 4 649 tys. zł.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2017 r. zanotowały m.in. spółki: ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. o 4 153 tys. zł, INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. o 4 006 tys. zł oraz IB Systems Sp. z o.o. o 2 327 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2017 r. uległ zmniejszeniu r/r o 18,6%, tj. o kwotę 3 518 tys. zł. Spadek ten wynikał zarówno z obniżenia przychodów Grupy, jak również osiągnięcia niższej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo spadek marży zanotowała spółka INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. i dotyczył sprzedaży realizowanej w ramach segmentu usług.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w III kwartale wzrosły o 1 338 tys. zł (tj. o 12,1%), co wynika głównie z kosztów poniesionych przez nową spółkę Smart In Sp. z o.o. Sp. k., które nie wystąpiły w porównywalnym okresie roku ubiegłego.

Wynik na pozostałej działalności w III kwartale 2017 r. wyniósł (337) tys. zł i pogorszył się w stosunku do III kwartału 2016 r. o (344) tys. zł. Największy wpływ na wynik miały odpisy aktualizujące wartość należności i zapasów (wynik per saldo (597) tys. zł).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w III kwartale 2017 r. odpowiednio o 5 200 tys. zł (tj. 66,2%) r/r i 4 653 tys. zł (tj. 48,3%). Wskaźnik rentowności EBIT obniżył się o 4,9 p.p. do 2,7%, natomiast EBITDA o 4,4 p.p. do 5,0%.

Wynik na przychodach i kosztach finansowych w III kwartale 2017 r. wyniósł (475) tys. zł, wynik ten poprawił się w stosunku do III kwartału 2016 r. kiedy to wyniósł (1 314) tys. zł, głównie w związku brakiem niekorzystnego wpływu różnic kursowych, jak to miało miejsce w roku ubiegłym, kiedy to różnice kursowe obniżyły wynik o ok. 553 tys. zł. Na ww. wynik największy wpływ miały koszty odsetek ponoszonych m.in. z tytułu posiadanych kredytów oraz umów leasingowych, których łączna wartość wyniosła 622 tys. zł.

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2017 r. ukształtował się na poziomie 1 546 tys. zł, co oznacza jego spadek o 74,1% r/r. Największy zysk netto w I kwartale 2017 r. zanotowały spółki: INTROL S.A. 4 357 tys. zł oraz Limatherm S.A. 1 497 tys. zł.

Na wynik Grupy za III kwartał szczególnie wpływ miały straty wygenerowane przez nową spółkę Smart In Sp. z o.o. Sp. k. na poziomie 1 645 tys. zł, przy przychodach na poziomie 4,6 mln zł, jak również strata osiągnięta przez spółkę INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., która wyniosła 1 373 tys. zł.

Na 30 września 2017 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 2017 r. o kwotę 60 tys. zł, w porównywalnym okresie 2016 r. było to zmniejszenie wyniku netto o 92 tys. zł.

## 5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2017	31.12.2016	Zmiana 30.09.2017 do 31.12.2016	30.09.2016	Udział w sumie 30.09.2017	Udział w sumie 31.12.2016	Udział w sumie 30.09.2016
1.	Aktywa trwałe	128 326	118 984	7,9%	113 504	41,6%	39,9%	38,8%
2.	Aktywa obrotowe	180 114	179 504	0,3%	178 786	58,4%	60,1%	61,2%
3.	Kapitał własny	128 017	129 764	(1,3%)	143 036	41,5%	43,5%	48,9%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	143 647	137 971	4,1%	116 652	46,6%	46,2%	39,9%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	36 776	30 753	19,6%	32 602	11,9%	10,3%	11,2%

Na koniec września 2017 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 128 326 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 9 342 tys. zł r/r (tj. o 7,9%). Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 8 501 tys. zł do kwoty 99 072 tys. zł, spowodowany m.in. realizowanymi inwestycjami w Limatherm S.A. mającymi na celu zwiększenie zdolności produkcyjnych przedsiębiorstwa oraz rozpoznania długoterminowego aktywa w wysokości 1 143 tys. zł w wyniku zmiany wyceny posiadanych forwardów zabezpieczających przepływy pieniężne.

Aktywa obrotowe wg stanu na koniec III kwartału 2017 r. zwiększyły się w stosunku do końca 2016 r. o 610 tys. zł (tj. o 0,3%), było to wypadkową m.in. wzrostu rozliczeń międzyokresowych o 12 084 tys. zł do 29 686 tys. zł (wynikającego głównie ze zmiany wyceny realizowanych kontraktów) oraz wzrostu zapasów o 2 269 tys. zł do 37 977 tys. zł, jak również spadku należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 5 877 tys. zł do 89 819 tys. zł oraz obniżenia pozycji środki pieniężne o 6 510 tys. zł do 20 882 tys. zł.

Kapitał własny w okresie III kwartałów 2017 r. obniżył się o 1 747 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 1,3%). Było to głównie wynikiem podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy akcjonariuszom INTROL S.A. oraz udziałowcom niekontrolującym spółek zależnych na łączną kwotę 11 083 tys. zł, skompensowany m.in. wypracowanym i zatrzymanym zyskiem netto w wysokości 5 414 tys. zł oraz odniesionej na kapitał wyceny posiadanych kontraktów forward w wysokości 4 118 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2016 r. o 5 676 tys. zł (tj. o 4,1%) głównie w konsekwencji wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 17 625 tys. zł do 57 058 tys. zł oraz obniżenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 4 082 tys. zł do 69 129 tys. zł, wynikającego m.in. z zapłaty przez INTROL S.A. dywidendy na kwotę 7 991 tys. zł w styczniu 2017 r. ujętej na końcu roku na zobowiązaniach.

Na przestrzeni III kwartałów 2017 r. obniżyła się również wysokość rozliczeń międzyokresowych o 2 636 tys. zł (wynikająca ze zmiany wyceny realizowanych kontraktów), rezerw o 3 495 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu wyceny forwardów zabezpieczających przepływy pieniężne o 1 726 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do grudnia 2016 o 6 023 tys. zł, ze względu na wzrost: o 2 433 tys. zł długoterminowych zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych, o 2 048 tys. zł długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek oraz o 2 545 tys. zł rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego, częściowo skompensowane spadkiem o 2 094 tys. zł zobowiązań z tytułu wyceny forwardów zabezpieczających przepływy pieniężne. Wzrost zadłużenia z tytułu kredytów spowodowany jest głównie wzrostem zadłużenia Limatherm S.A. wynikającym z realizowanych inwestycji w rzeczowy majątek trwały w spółce, natomiast wzrost długoterminowych rozliczeń obejmuje otrzymane dofinansowanie na prace badawczo rozwojowe w Limatherm S.A.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2017	III kw. 2016	Zmiana III kw. 2017 do III kw. 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana I-III kw. 2017 do I-III kw. 2016
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(140)	(2 050)	93,2%	9 087	9 040	0,5%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 068)	(5 979)	82,1%	(10 454)	(10 660)	1,9%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 445)	2 339	(161,8%)	(5 109)	(4 557)	(12,1%)
4.	<b>Przepływy pieniężne z działalności razem</b>	<b>(2 653)</b>	<b>(5 690)</b>	<b>53,4%</b>	<b>(6 476)</b>	<b>(6 177)</b>	<b>(4,8%)</b>

W III kwartale 2017 r. Grupa INTROL osiągnęła ujemne przepływy operacyjne, co wynika przede wszystkim z nierównomiernego rozłożenia płatności w związku z realizowanymi kontraktami w ramach segmentu usług.

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej.. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 1 689 tys. zł (przede wszystkim wynikającymi z inwestycji realizowanych w spółce Limatherm S.A), częściowo skompensowanych m.in. wpływami tytułem spłat udzielonych pożyczek oraz wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2017 r. były spowodowane przede wszystkim wypłatą dywidendy w wysokości 10 655 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu finansowego w wysokości 1 397 tys. zł, przy równoczesnych wpływach z kredytów i pożyczek w wysokości 12 439 tys. zł.

### 5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	I-III kw. 2017	2016	I-III kw. 2016
1.	Rentowność aktywów (ROA) <sup>(1)</sup>	1,8%	3,3%	4,5%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <sup>(2)</sup>	4,2%	7,2%	9,1%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>(3)</sup>	58,5%	56,5%	51,1%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>(4)</sup>	140,9%	130,0%	104,3%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej <sup>(5)</sup>	1,25	1,30	1,53
6.	Wskaźnik płynności szybkiej <sup>(6)</sup>	0,99	1,04	1,28
7.	Cykl rotacji należności <sup>(7)</sup>	117,7	119,6	129,0
8.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>(8)</sup>	78,0	75,0	69,5

- (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 (273 dni),  
(8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (273 dni).

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

Wskaźniki zadłużenia są na optymalnym poziomie, wzrost zadłużenia wynika głównie z prowadzonej polityki wypłaty dywidend oraz zwiększenia zadłużenia z tytułu kredytów w związku z realizowanymi inwestycjami w środki trwałe w Limatherm S.A., jak również finansowaniem rozwoju nowej spółki w Grupie tj. Smart In Sp. z o.o. Sp. k.

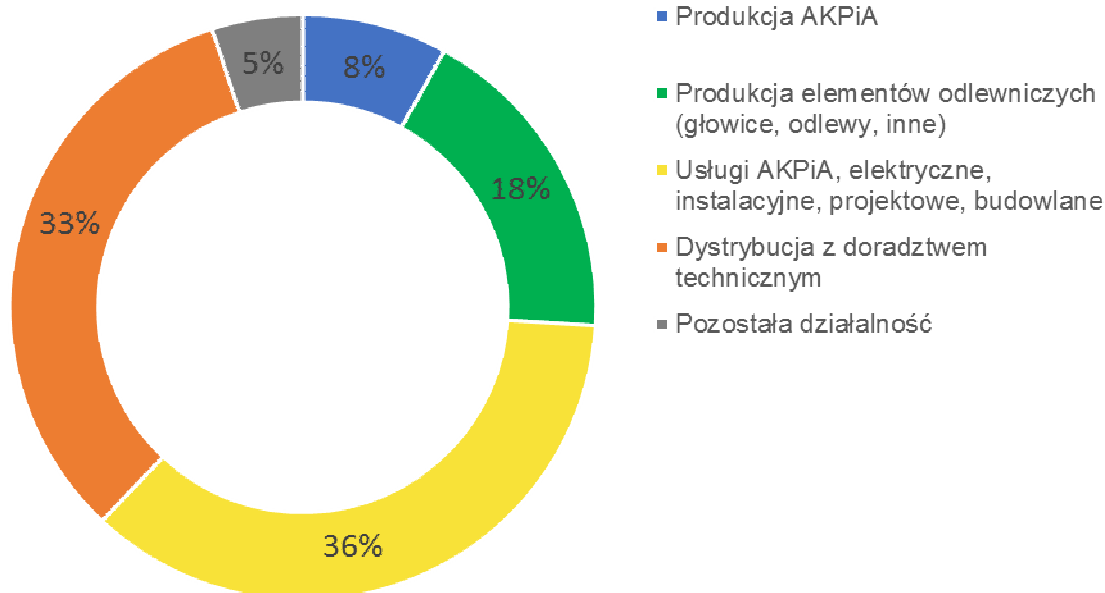
W stosunku do okresu I – III kwartału 2016 r. nastąpił spadek rentowności Grupy ze względu na obniżenie zysku netto o 7 658 tys. zł. Wskaźniki płynności uległy obniżeniu w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym i utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykl rotacji należności oraz cykl rotacji zobowiązań poprawiły się, skrócił się okres rotacji należności i wydłużył okres spłaty zobowiązań. Zmiany obserwowane wynikają ze zmian średnich poziomów należności oraz zobowiązań, związanymi ze specyfiką realizowanej sprzedaży.



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

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



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2017 30.09.2017	Udział	01.01.2016 30.09.2016	Udział	Zmiana 2017 do 2016 w tys. PLN	Zmiana 2017 do 2016 w %
1.	Produkcja AKPiA	22 326	8%	20 936	7%	1 390	7%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	48 017	18%	42 808	15%	5 209	12%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	97 129	36%	141 041	48%	(43 912)	(31%)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	88 849	33%	77 304	27%	11 545	15%
5.	Pozostała działalność	13 724	5%	9 727	3%	3 997	41%
	<b>Razem sprzedaż</b>	<b>270 045</b>	<b>100%</b>	<b>291 816</b>	<b>100%</b>	<b>(21 771)</b>	<b>(7%)</b>

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w okresie trzech kwartałów 2017 r. wzrósł o 1 p.p. do wartości 22 326 tys. zł tj. o 1 390 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem w 2016 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (12 491 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (9 835 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio 9% i 4% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2017 r. r. jej sprzedaż wzrosła wobec analogicznego okresu w 2016 r. o 5 209 tys. zł, tj. o 12%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł z kolei o 3 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2017 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 97 129 tys. zł, które stanowiły 36% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: ZPTiA Pro-ZAP Sp. z o.o. (30 158 tys. zł, spadek o 6 976 tys. zł), INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (24 827 tys. zł, spadek o 2 433 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (16 496 tys. zł, spadek o 20 593 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. Sp.k.\* (15 925 tys. zł, spadek o 3 864 tys. zł).

Udział tego segmentu w sprzedaży obniżył się o 12 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym, co było spowodowane ogólną stagnacją gospodarczą w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, co utrudniało pozyskanie nowych kontraktów, jak również przesuwaniem się terminów realizacji nowych kontraktów.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 6 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku, ze względu na wzrost sprzedaży w spółkach dystrybucyjnych. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 44 662 tys. zł, wzrost sprzedaży o 7% (tj. o 2 960 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. Sp. k.\* 25 637 tys. zł, wzrost sprzedaży o 6% (tj. o 1 421 tys. zł). Dodatkowo wzrost sprzedaży wynikał z ujęcia w tym segmencie sprzedaży nowej spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 6 042 tys. zł, co nie miało miejsca w roku poprzednim.

Pozostała działalność Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży zwiększyła się o 2 p.p. Największą część stanowią przychody spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska i wynosiły 5 367 tys. zł (wzrost sprzedaży o 3 548 tys. zł) oraz przychody nowej spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 1 654 tys. zł (w roku ubiegłym nie wystąpiły) w ramach pozostałej działalności, jak również przychody spółki Introbat Sp. z o.o. w ramach segmentu utrzymanie ruchu i serwis o wartości 868 tys. zł.

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

\*Wskazane powyżej dane dotyczące spółki Introl Sp. z o.o. Sp. k. obejmują łączne dane spółki przed i po przekształceniu ze spółki Introl Sp. z o.o.

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2017 30.09.2017	01.01.2016 30.09.2016	Zmiana 2017 do 2016 w %
1.	Produkcja AKPiA	36%	36%	-
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	19%	21%	(2 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	12%	11%	1 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	21%	25%	(4 p.p.)
5.	Pozostała działalność	(13%)	(6%)	(7 p.p.)
	<b>Łącznie średnia marża</b>	<b>17%</b>	<b>17%</b>	<b>-</b>

Marża w segmencie produkcja AKPiA wynosi 36% i nie zmieniła się w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym, natomiast marża w segmencie produkcja elementów odlewniczych obniżyła się o 2 p.p.

Marża w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane uległa nieznacznej poprawie w stosunku do analogicznego okresu w 2016 r. o 1 p.p., jednakże jest na stosunkowo niskim poziomie co wynika m.in. z ogólnej stagnacji gospodarczej w obszarze inwestycji i remontów w branży ochrony środowiska i energetyki, utrudniającej pozyskanie nowych kontraktów, jak również przekładającej się na niższe marże w realizowanych projektach.

Marża w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym obniżyła się o 4 p.p., wynika to m.in. z ujęcia w tym segmencie nowej spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. K., która jest w początkowej fazie działalności i zanotowała niską marżę na realizowanej sprzedaży w tym segmencie.

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

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2017	III kw. 2016	Zmiana III kw. 2017 do 2016	I-III kw. 2017	I-III kw. 2016	Zmiana I-III kw. 2017 do I-III kw. 2016
1.	Suma sprzedaży	98 608	102 788	(4,1%)	270 045	291 816	(7,5%)
2.	Sprzedaż krajowa	81 206	82 452	(1,5%)	213 752	239 150	(10,6%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	17 402	20 336	(14,4%)	56 293	52 666	6,9%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	82,4%	80,2%	2,2 p.p	79,2%	82,0%	(2,8 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	17,6%	19,8%	(2,2 p.p.)	20,8%	18,0%	2,8 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 82,4% całości sprzedaży w III kwartale 2017 r. W okresie tym nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 1 246 tys. zł oraz spadek sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2 934 tys. zł. Ze względu na mniejszy procentowy spadek sprzedaży krajowej o 1,5 % w stosunku do procentowego spadku sprzedaży zagranicznej o 14,4% udział procentowy sprzedaży krajowej w całości sprzedaży wzrósł o 2,2 p.p. r/r.

Największy spadek sprzedaży na rynku krajowym zanotowały spółki INTROL- Energomontaż Sp. z o.o. (o 4 314 tys. zł.) i IB Systems Sp. z o.o. (o 2 327 tys. zł). Spadki te skompensowane zostały m.in. przez sprzedaż nowej Spółki Smart In Sp. z o.o. Sp. K. (o 4 650 tys. zł) oraz wzrost sprzedaży krajowej w spółce Limatherm S.A. (o 954 tys. zł).

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (11 047 tys. zł, wzrost o 1 977 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (4 083 tys. zł, wzrost o 125 tys. zł) oraz Pro – ZAP Sp. z o.o. (1 273 tys. zł, spadek o 4 892 tys. zł).

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

### 5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

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

- spadek przychodów w segmencie usług AKPiA o 15,5 mln zł czyli o 31% w stosunku do roku ubiegłego, przy nieznacznie wyższej średniej marży, spowodował zanotowanie niższej marży brutto na tym segmencie o blisko 1,5 mln zł,
- strata osiągnięta przez nowo powstałą spółkę Smart In Sp. z o.o. Sp. k. w wysokości 1,6 mln zł netto, jak również strata osiągnięta przez spółkę INTROL-Energomontaż Sp z o.o. w wysokości 1,4 mln zł.

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

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

- podjęta uchwała o przekazaniu środków z kapitału rezerwowego RACcontrols Sp. z o.o. na wypłatę dywidendy w wysokości 4 091 tys. zł.

Na 30 września 2017 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 2017 r. o kwotę 60 tys. zł.

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

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

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
19.09.2017	Sprzedaż	4,4830	1 000	EUR	4 483	16.12.2019 30.04.2020*
27.09.2017	Sprzedaż	4,5200	900	EUR	4 068	15.05.2020 15.09.2020*

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
27.09.2017	Sprzedaż	4,4982	5 960	EUR	26 809	11.01.2019 30.07.2020*

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 39/2017 z dnia 28 września 2017 r.

#### 5.3.3.2. UMOWY ZNACZĄCE

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

Zarząd INTROL S.A. 16 sierpnia 2017 r. uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy istotnej.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od maja 2017 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do sierpnia 2017 r. wyniosła 14 392 808,94 zł i tym samym spełniała kryterium umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 27 lipca 2017 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 634 965,69 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 37/2017 z dnia 16 sierpnia 2017 r.

#### 5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

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

##### Działania na rynku ukraińskim

RAControls Sp. z o.o. rozwija swe struktury sprzedażowe na Ukrainie. W perspektywie zainteresowania handlowej spółki Grupy INTROL znajduje się rynek ukraiński. Spółka zamierza stopniowo rozbudowywać siatkę sprzedaży, budować relację z miejscowymi kontrahentami i prowadzić ekspansję na ww. zagranicznym rynku w nowym regionie. Z początkiem września rozpoczęło działanie biuro handlowe RAControls Sp. z o.o. w Kijowie. Otwarcie nowego biura i ambitne plany rozwoju działalności na rynku ukraińskim są rozwinięciem dotychczasowej współpracy między RAControls a Rockwell Automation. W perspektywie czasu planowane jest otwarcie ukraińskiego oddziału RAControls Sp. z o.o.. Przedmiotem sprzedaży są urządzenia i rozwiązania systemowe Rockwell Automation i innych producentów z oferty RAControls..

### **INTROL Automation s.r.o.**

#### **Działania nowej spółki Grupy INTROL**

Z dniem 15 sierpnia 2017 roku firma INTROL Automation s.r.o. uzyskała z Urzędzie Skarbowym w Ostrawie (Finanční úřad pro Moravskoslezský kraj) niezbędny do rozpoczęcia pełnej działalności gospodarczej numer DIČ (odpowiednik polskiego NIP). W ciągu pierwszych kilku tygodni działalności spółka otrzymała 6 zamówień, w tym z największej czeskiej spółki energetycznej CEZ. W chwili obecnej prowadzone są intensywne działania w celu wprowadzenia firmy na listy dostawców w większych przedsiębiorstwach działających na terenie Republiki Czeskiej.

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

#### **Targi Energetab 2017**

We wrześniu 2017 r. INTROL Sp. z o.o. Sp.k. brał udział w największych a Polsce targach branży energetycznej – Energetab 2017. Na swoim stoisku spółka prezentowała szereg rozwiązań automatyki dla branży energetycznej, wśród nich nową kamerę termowizyjną.

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

#### **AXIS Partners' Day 2017**

13 września 2017 roku w Sali Concept 13, w Domu Handlowym VITKAC w Warszawie, odbyło się spotkanie Axis Partners' Day 2017, na którym wręczono nagrodę dla spółki za „Najbardziej dynamiczny wzrost 2017 roku” – uznanie wyjątkowego zaangażowania i osiągnięte wyniki na polskim rynku w 2017 r. Podczas spotkania omówione zostały wyniki programu partnerskiego Axis w 2017 roku, podsumowano przeprowadzone działania i projekty, a także przedstawiono plany strategiczne Axis Communications na nadchodzący rok.

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

#### **Najważniejsze dokonania w III kwartale 2017 r.**

W III kwartale 2017 roku spółka ukończyła wdrażanie kolejnych tematów dla firmy Aventics i rozpoczęła sprzedaż wdrożonych detali. Efektem kontynuacji współpracy z firmą WABCO jest wdrożenie do produkcji kolejnych odlewów dla przemysłu motoryzacyjnego.

Limatherm S.A. rozpoczęła również produkcję dla nowych firm: VEGA oraz Valvex. Spółka prowadzi działania marketingowe, które są oparte na bezpośrednim kontakcie z klientem które polegają na uczestnictwie (w roli wystawcy) na targach odlewniczych "EUROGUSS 2018". Targi te organizowane są raz na dwa lata. Obecnie spółka przygotowuje się do targów "EUROGUSS 2018", które odbędą się w dniach 16 – 18 stycznia 2018 r. Spółka jest również aktywnym uczestnikiem imprez branżowych. W III kwartale 2017 r. odwiedziła targi odlewnictwa „Metal” w Kielcach.

W tym okresie Limatherm S.A. odwiedzili przedstawiciele firm: Bosch, Moba, Recaro, Parker, Valvex, Rota Yokogawa, Instrumentfirman Inor Process AB, Limatherm USA, Sonok Rubber Company, Banner Engineering Corporate, Wabco. Przedstawiciele Limatherm S.A. odwiedzili w tym czasie klientów spółki: Sanok Rubber Company, Wabco, Recaro, Parker, Valvex, Celma Indukta, Fideltronic Inigo.

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

#### **Na targach branżowych**

Limatherm Sensor Sp. z o.o. w okresie III kwartału 2017 r. uczestniczyła w dwóch dużych imprezach targowych. W każdym z przypadków ww. wydarzenia były skierowane do kluczowej grupy klientów firmy. Pierwsze z nich to Międzynarodowe Targi Energetyczne „ENERGETAB 2017” w Bielsku - Białej. Ekspozycja spółki obejmowała sztandarowe wyroby z przeznaczeniem dla energetyki, jak również dotyczyła nowości produktowych dla tej branży. Drugą imprezą była 12 Edycja Międzynarodowych Targów Kolejowych „TRAKO 2017” w Gdańsku. Podczas trwania targów spółka prezentowała swoje rozwiązania produktowe dla kolejnictwa, które znalazły już zastosowanie w wielu pojazdach szynowych wiodących producentów.

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

#### **Najwyższe standardy jakości**

Spółka uruchomiła etap wdrażania działań polegających na modyfikacji systemu zapewnienia jakości ISO 9001 w celu dostosowania go do nowych wymagań normy. Planowane zakończenie zasadniczej części prac przewidziano na przełom października i listopada 2017 i zostanie podsumowane w trakcie Przeglądu Zarządzania.

## **Pro – ZAP Sp. z o.o.**

### **Najważniejsze dokonania kwartału**

W III kwartale 2017 roku spółka podpisała kontrakt na kompleksową realizację zrobotyzowanego stanowiska do podmontażu chłodnicy samochodowej. Dostawa i uruchomienie stanowiska odbędzie się w MAHLE Behr Charleston Inc. USA. Spółka podpisała również umowę na realizację zautomatyzowanej linii montażowej do modułu chłodzenia i klimatyzacji dla aut z segmentu Premium oraz umowę na kompleksową realizację pieca przepływowego do wygrzewania inflatorów do poduszek powietrznych dla japońskiej firmy DSSE. Ponadto w III kwartale 2017 r. w Pro – ZAP Sp. z o.o. wdrożono system laserowego znakowania produkowanych części mechanicznych. System ten usprawnia logistykę oraz serwis produkowanych maszyn i urządzeń.

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

### **Dokonania promocyjno – marketingowe**

W dniach od 5 do 6 września 2017 odbyły się w siedzibie Rockwell Automation warsztaty Channel On The Move. W trzech sesjach dla Integratorów Systemów, firm OEM oraz Dystrybutorów. Uczestnicy mieli okazję zapoznać się z najnowszymi rozwiązaniami i produktami Rockwell Automation.

W dniach 12-15 września 2017 r. w Poznaniu na terenie Międzynarodowych Targów Poznańskich po raz 33 spotkali się przedstawiciele sektora drzewnego i meblarskiego. RAControls Sp. z o.o. była obecna z prezentacyjnym DemoVanem Rockwell Automation na terenie otwartym. Zwiedzający mieli okazję uczestnictwa w prelekcjach/seminariach, które odbywały się codziennie w trakcie targów.

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

### **IBM Public Safety**

4 sierpnia 2017 r. Partner IBM przyznał firmie Smart In tytuł specjalisty z zakresu Public Safety. Zdobyte niezbędnych certyfikacji i wiedzy w ww. zakresie zaowocowało zdobyciem nagrody za spełnienie wymagań niezbędnych do zapewnienia klientowi pomocy oraz wsparcia na najwyższym poziomie.

### **Akcja charytatywna dla Fundacji Evy Minge Black Butterflies**

9 sierpnia 2017 r. spółka wzięła udział w tworzeniu kalendarza charytatywnego dla fundacji Evy Minge. Dochód ze sprzedaży kalendarza zaowocuje przekazaniem środków na budowę "Domu Życie" oraz na walkę z nowotworami. Smart In udostępnił pomieszczenia biurowe na zorganizowanie sesji zdjęciowej oraz część backstage dla zaproszonych 12 najbardziej wpływowych kobiet województwa śląskiego. Gala kończąca całe przedsięwzięcie będzie miała miejsce 3 grudnia 2017 r. Smart in będzie jej partnerem.

### **Certyfikat Autoryzacji firmy VIVOTEK**

Spółka zdobyła certyfikat autoryzacji z ramienia firmy VIVOTEK - głównego partnera oraz dostawcy sprzętu w Centrum Kompetencyjnym Monitoringu Wizyjnego. Zdobyte certyfikacji jest zwieńczeniem pracy włożonej na zaznajomienie się z dostępnym wachlarzem produktów, który w ramach prowadzenia projektów związanych z wykorzystaniem monitoringu wizyjnego - gwarantuje klientowi najlepsze wsparcie i dobór sprzętu zgodnie z preferencjami i zapotrzebowaniem

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

### **5.3.4.1. UMOWY ZNAZĄCE**

#### **IB Systems Sp. z o.o. - zawarcie umowy przez jednostkę zależną od Emitenta na wartość umowy istotnej**

Zarząd INTROL S.A w dniu 4 października 2017 r. uzyskał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Kajima Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie („Zamawiający”) a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Podwykonawca” – Spółka z 50,49% udziałem Emitenta) na wartość umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem umowy jest kompleksowe wykonanie instalacji elektrycznych i teletechnicznych wraz z koordynacją projektową dla budowy fabryki ACPD, zlokalizowanej w Dąbrowie Górniczej (faza 2).

Wartość przedmiotu umowy (wynagrodzenie ryczałtowe) to 21 850 000 zł netto + VAT. Termin wykonania przedmiotu umowy upływa 30 kwietnia 2018 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 40/2017 z dnia 4 października 2017 r.

**IB Systems Sp. z o.o. – zawarcie aneksu do umowy istotnej przez spółkę zależną Emitenta**

Zarząd INTROL S.A. w dniu 10 października 2017 r. uzyskał informację o podpisaniu aneksu pomiędzy Polimex Opole Sp. z o.o. Sp. k z siedzibą w Warszawie a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu do umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Na mocy aneksu, strony postanowiły o poszerzeniu przedmiotu umowy o: wykonanie zasilających urządzeń p.poż (dostawa i montaż), rozdzielnic, UPS-y, przewody i trasy pomocnicze, uchwyty, materiały montażowe i pomocnicze (dostawa i montaż). Łączna wysokość wynagrodzenia za ww. roboty wynosi 1 400 000 zł + VAT, zwiększając wartość przedmiotu umowy z 13 300 000 zł netto + VAT na 14 700 000 zł netto + VAT.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 43/2017 z dnia 10 października 2017 r.

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

Zarząd INTROL S.A. 23 października 2017 r. uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o.o. w Warszawie, na łączną wartość umowy istotnej.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o.o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od sierpnia 2017 r. (tj. od daty raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do października 2017 r. wyniosła 13 269 650,75 zł i tym samym spełniała kryterium umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 23 sierpnia 2017 roku do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o.o. na kwotę 304 813,89 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 45/2017 z dnia 23 października 2017 r.

**5.3.4.2. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY**

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

**Rozstrzygnięcie postępowania przetargowego w zakresie „Przebudowa instalacji dozowania dezynfektantów w Zakładzie Produkcji Wody Mokry Dwór”.**

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w dniu 5 października 2017 r. powziął wiadomość o rozstrzygnięciu przez Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. we Wrocławiu postępowania przetargowego w zakresie „Przebudowa instalacji dozowania dezynfektantów w Zakładzie Produkcji Wody Mokry Dwór”.

Za najkorzystniejszą uznano ofertę złożoną przez konsorcjum firm w składzie: I4TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie – Lider Konsorcjum (Spółka z 70% udziałem Emitenta); AQUA SEEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – Partner Konsorcjum.

Wartość wygranego przetargu wynosi 19 700 000 zł netto + VAT. Udział prac Lidera Konsorcjum stanowi ok. 65% wartości kontraktu.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 41/2017 z dnia 5 października 2017 r.

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

**Zawarcie porozumienia o współpracy z Qumak S.A.**

19 października 2017 r. zawarto porozumienie o współpracy pomiędzy Qumak S.A. a Smart In Sp. z o.o. Sp.k. Przedmiotem porozumienia jest współpraca przy realizacji kontraktu (zamówienie publiczne) pn. „Rozbudowa Systemu Zarządzania Ruchem i Komunikacją w Lublinie” o łącznej wartości brutto 23 347 855, 08 zł.

Na mocy ww. porozumienia Qumak S.A. zobowiązał się powierzyć Smart In wykonanie znaczącej części zamówienia objętego kontraktem w zakresie prac projektowych, integracji systemów, infrastruktury IT, systemów analitycznych i sterowania ruchem.

Powierzenie Smart In wykonania znaczącej części zamówienia nastąpi na podstawie umowy podwykonawczej.

Zarząd INTROL S.A. dodatkowo informuje, iż Smart In zobowiązał się do udzielenia Qumak S.A. pożyczki w kwocie 2 334 785,51 zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie należytego wykonania umowy. Termin zwrotu pożyczki ustalono na 30 lipca 2020 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 44/2017 z dnia 20 października 2017 r.

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

#### **Wydzielenie NZOZ Energomontaż Chorzów ze struktur spółki**

31 października 2017 r. Zarząd INTROL– Energomontaż Sp. z o.o. złożył do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach plan podziału INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. wraz z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do zbadania planu podziału.

Plan podziału przewiduje dokonanie podziału ww. spółki (dalej – Spółka Dzielona) w trybie przepisu art. 529 par. 1 pkt. 4 KSH tj. w trybie wydzielenia ze Spółki Dzielonej zorganizowanej części Spółki Dzielonej w postaci Niepublicznego Zakładu Opieki Zdrowotnej Energomontaż Chorzów. Siedzibą spółki nowo zawiązanej pod firmą NZOZ Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. będzie Chorzów. Kapitał zakładowy Spółki Nowo Zawiązanej wyniesie zgodnie z planem podziału 910 700 zł.

Wydzielenie nastąpi bez obniżania kapitału zakładowego Spółki Dzielonej – z kapitału rezerwowego. Wspólnikiem Spółki Dzielonej jest jeden podmiot – INTROL S.A, który obejmie 100% udziałów Spółki Nowo Zawiązanej.

Realizacja planowanego podziału, poza zbadaniem Planu podziału przez biegłego rewidenta wymaga dopełnienia szeregu czynności – w tym ogłoszenia planu podziału i podjęcia uchwały przez Zgromadzenie Wspólników Spółki Dzielonej oraz rejestracji przez Sąd podziału.

Wydzielenie NZOZ Energomontaż ze struktur Spółki Dzielonej spowoduje możliwość większego skupienia się na poszczególnych rodzajach działalności realizowanych obecnie w ramach jednej spółki: na działalności leczniczej i na działalności inżynierskiej. To z kolei wpłynąć powinno na lepszą efektywność podejmowanych działań.

Nie bez znaczenia jest również umożliwienie bardziej dynamicznego rozwoju przychodni NZOZ Energomontaż, która dotychczas była traktowana jako działalność uboczna spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. Uproszczenie struktury Spółki Dzielonej i ujednoczenie przedmiotu działalności polepszy przejrzystość prowadzonej przez nią działalności, w tym również finansów.

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

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

W dniu publikacji niniejszego raportu, Emitent otrzymał od Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie informację, iż PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna Spółka Akcyjna z siedzibą w Bełchatowie, złożyło w Generali T.U. S.A. żądanie wypłaty kwoty 3 225 000 zł z gwarancji ubezpieczeniowej nr PO/00555080/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. zabezpieczającej należyte wykonanie przez Emitenta Umowy nr ECR/FZ/226/55/136/2012. Przedmiotem ww. umowy była budowa bloku kogeneracyjnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepła w oparciu o silniki spalinowe tłokowe na gaz ziemny. Termin wypłaty środków z gwarancji ubezpieczeniowej wynosi 14 dni od zgłoszenia roszczenia i zgodnie z informacją przekazaną przez Generali T.U. S.A. upływa 14 listopada 2017r.

## **5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

### **5.4.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE**

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny<sup>1</sup> ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)), we wrześniu 2017 r. ogólny klimat

<sup>1</sup> <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-we-wrzesniu-2017-roku,3,58.html>



koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie 2,7 (w sierpniu 5,2). Poprawę koniunktury sygnalizowało 15,7% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 13,0% (w sierpniu odpowiednio 17,8% i 12,7%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie ulega zmianie.

Wrzesień 2017 r. był kolejnym miesiącem, w którym oceny portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są pozytywne. Bieżąca sytuacja finansowa oceniana była mniej negatywnie niż przed miesiącem. Odpowiednie oczekiwania były mniej korzystne od przewidywań formułowanych w sierpniu. Nadal sygnalizowany był wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe. Zapowiadany był niewielki wzrost cen robót budowlano-montażowych, zbliżony do oczekiwanego w ostatnich pięciu miesiącach.

#### **5.4.2. STRATEGIA ROZWOJU**

##### **Grupa INTROL – engineering w przemyśle**

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

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

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

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

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

##### **Plany rozwoju na rynkach zagranicznych**

W I półroczu 2017 r. zawiązano spółkę INTROL Automation s.r.o. Siedzibą spółki jest Ostrawa (Czechy). Założycielem i jedynym wspólnikiem spółki jest INTROL Sp. z o.o Sp.k. z siedzibą w Katowicach. Spółka została założona w celu poszerzenia rynków zbytu na aparaturę kontrolno-pomiarową oraz związane z nią usługi o terytorium Republiki Czeskiej oraz Słowacji. Firma powstała jako przedstawicielstwo INTROL Sp. z o.o. Sp.k na terytorium ww. państw i oferuje produkty kilkunastu dostawców, którzy udzielili zgody na rozszerzenie obszaru dystrybucji.

Z dniem 15 sierpnia 2017 r. firma INTROL Automation s.r.o. uzyskała z Urzędzie Skarbowym w Ostrawie (Finanční úřad pro Moravskoslezský kraj) niezbędny do rozpoczęcia pełnej działalności gospodarczej numer DIČ (odpowiednik polskiego NIP). W ciągu pierwszych kilku tygodni działalności spółka otrzymała 6 zamówień, w tym z największej czeskiej spółki energetycznej CEZ. W chwili obecnej prowadzone są intensywne działania w celu wprowadzenia firmy na listy dostawców w większych przedsiębiorstwach działających na terenie Republiki Czeskiej.

RACcontrols Sp. z o.o. rozwija swe struktury sprzedażowe na Ukrainie. W perspektywie zainteresowania handlowej spółki Grupy INTROL znajduje się rynek ukraiński. Spółka zamierza stopniowo rozbudowywać siatkę sprzedaży, budować relację z miejscowymi kontrahentami i prowadzić ekspansję na ww. zagranicznym rynku w nowym regionie. Z początkiem września rozpoczęło działanie biuro handlowe RACcontrols Sp. z o.o. w Kijowie. Otwarcie nowego biura i ambitne plany rozwoju działalności na rynku ukraińskim są rozwinięciem dotychczasowej współpracy między RACcontrols a Rockwell Automation. W perspektywie czasu planowane jest otwarcie ukraińskiego oddziału RACcontrols Sp. z o.o. Przedmiotem sprzedaży są urządzenia i rozwiązania systemowe Rockwell Automation i innych producentów z oferty RACcontrols..

#### **5.4.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI**

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

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

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

#### **Energetyka i kogeneracja**

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

Ministerstwo Skarbu Państwa wskazuje, iż do 2020 roku spółki energetyczne nadzorowane przez Skarb Państwa zainwestują w energetykę ponad 100 miliardów złotych. Najważniejsze projekty to m.in. nowe elektrownie (Jaworzno, Opole, Kozienice), które docelowo mają zapewnić dostawy prądu dla ok. 7 milionów obywateli. Wśród innych istotnych projektów Ministerstwo wylicza m.in. inwestycje w terminale naftowe i gazowe oraz magazyny gazu.

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

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

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

#### **Ochrona środowiska i gospodarka wodna**

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

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

#### **Sektor przemysłowy**

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

#### **Budownictwo**

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2017 rok.

## 5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

### 5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 9 LISTOPADA 2017 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	33 623	0,13	33 623	0,13	
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	439 748	1,65	439 748	1,65	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	10 086 923*	37,87	10 086 923	37,87 (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 950 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 120 546	37,99	10 120 546	37,99 (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 950 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Pozostali akcjonariusze		4 462 486	16,76	4 462 486	16,76	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

### Zawiadomienie od Akcjonariusza INTROL S.A., p. Józefa Bodzionego o transakcji na akcjach

Zarząd INTROL S.A. w dniu 10 października 2017 r. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A.) powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust 1. rozporządzenia MAR. W dniu 5 października 2017 r. Pan Józef Bodziony sprzedał 27 039 akcji INTROL S.A. po kursie 6,40 zł na każdą akcję. W tym samym dniu Pan Józef Bodziony zakupił 33 623 akcji INTROL S.A. po kursie 6,38 zł na każdą akcję.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 42/2017 z dnia 10 października 2017 r.

**5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 31 SIERPNIA 2017 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2017 R.)**

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Józef Bodziony	zwykłe serii D	27 039	0,10	27 039	0,10	
Wiesław Kapral	zwykłe serii D	439 748	1,65	439 748	1,65	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C,D	10 086 923*	37,87	10 086 923*	37,87* (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)*	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 950 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 113 962	37,97	10 113 962*	37,97* (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 950 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 527 768	39,52	10 527 768	39,52	
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe serii D	1 528 000	5,73	1 528 000	5,73	
Pozostali akcjonariusze		4 469 070	16,78	4 469 070	16,78	
<b>Razem</b>		<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 638 800</b>	<b>100,00</b>	

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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 31.08.2017 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 31.08.2017 r. do 09.11.2017 r.	Stan na dzień 09.11.2017 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Uwagi
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii D	27 039	0,10	6 584	33 623	0,13	
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii D	439 748	1,65	-	439 748	1,65	
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	-	10 088 020	37,87	
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C,D	10 086 923	37,87* (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	-	10 086 923	37,87* (w tym 3,57% z ww. głosów wykonywane przez BZ WBK S.A.)	*Bank Zachodni WBK S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 950 000 akcji Svanser Sp. z o.o

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 2017 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



## **5.7. DYWIDENDA**

31 sierpnia 2017 r. wypłacono dywidendę w wysokości 10 655 520 zł, na mocy uchwały nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 22 czerwca 2017 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 18 sierpnia 2017 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był zysk netto za 2016 r. (w wysokości 9 191 546,06 zł) oraz kapitał rezerwy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie (w wysokości 1 463 973,94 zł). Wypłacona dywidenda wyniosła 0,40 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

## **5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE**

W okresie III kwartału 2017 r. nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Poniżej Emitent opisuje postępowanie sądowe z powództwa Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii im. Feliksa Nowowiejskiego w Olsztynie przeciwko Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A., którego rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

### **Postępowanie sądowe z powództwa Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii im. Feliksa Nowowiejskiego w Olsztynie przeciwko Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A.**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 30.09.2017 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczająca	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 30.09.2017
<b>Limatherm S.A.</b>								
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	6 420	EUR	27 747	13.10.2017 28.06.2018*	27 608
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*	6 610
18.12.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	1 460	EUR	6 439	13.09.2018 29.10.2018*	6 456
22.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,5710	5 110	EUR	23 358	13.11.2018 29.05.2019*	24 030
22.02.2017	Forward	Sprzedaż	4,5517	5 110	EUR	23 259	11.06.2019 30.12.2019*	23 556
27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4982	5 960	EUR	26 809	11.01.2019 30.07.2020*	26 495
<b>Razem</b>						<b>114 118</b>		<b>114 755</b>
<b>Limatherm Components Sp. z o.o.</b>								
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	1 800	EUR	7 777	16.10.2017 29.06.2018*	7 737
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	868
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	443
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	443
21.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018	447
28.10.2015	Forward	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*	1 345
04.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,4500	300	EUR	1 335	15.11.2018 14.12.2018*	1 346
11.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	28.12.2018	458
26.01.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	15.01.2019	479
08.02.2016	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	31.01.2019	467
23.05.2016	Forward	Sprzedaż	4,5920	700	EUR	3 214	15.02.2019 15.05.2019*	3 314
14.06.2016	Forward	Sprzedaż	4,6100	200	EUR	922	31.05.2019 14.06.2019*	950
09.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,5530	900	EUR	4 098	28.06.2019 31.10.2019*	4 155
15.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,6130	100	EUR	461	15.11.2019	471
01.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,6460	100	EUR	465	29.11.2019	477
19.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4830	1 000	EUR	4 483	16.12.2019 30.04.2020*	4 430
27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,5200	900	EUR	4 068	15.05.2020 15.09.2020*	4 014
<b>Razem</b>						<b>31 719</b>		<b>31 844</b>
<b>Razem całość</b>						<b>145 837</b>		<b>146 599</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.

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

Do najważniejszych czynników należą:

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

#### **6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ**

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>	
<b>JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU</b>	
<b>DARIUSZ BIGAJ – WICEPREZES ZARZĄDU</b>	

**Katowice, dnia 9 listopada 2017 r.**