



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2020 R.

Katowice, dnia 16 listopada 2020 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 2020 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 2020 i 2019 R. ....	9
3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE .....	14
3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	15
3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	16
3.9. INFORMACJA DODATKOWA .....	17
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2020 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ .....</b>	<b>26</b>
4.1. WSTĘP .....	26
4.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A. ....	26
4.3. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A. ....	27
4.4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A. ....	28
4.5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A. ....	29
4.6. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A. W OKRESIE III KWARTAŁU 2020 i 2019 R. ....	30
4.7. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE DLA INTROL S.A. ....	31
4.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W INTROL S.A. ....	32
<b>5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2020 R. ....</b>	<b>35</b>
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE .....	35
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	43
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI .....	48
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	54
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	56
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. ....	57
5.7. DYWIDENDA .....	61
5.8. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ .....	61
5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	62
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	65
<b>6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ .....</b>	<b>65</b>



## 1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za III kwartał 2020 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 30 września 2020 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 30 września 2020 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 62 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim” *Dz.U. z 2018 r. poz. 757 („Rozporządzenie”)* Grupa INTROL nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Integralną częścią raportu kwartalnego są skrócone sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	319 200	304 987	71 860	70 786
II. Zysk z działalności operacyjnej	19 682	6 272	4 431	1 456
III. Zysk brutto	16 708	5 084	3 761	1 180
IV. Zysk netto	14 962	3 265	3 368	758
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	14 439	4 464	3 251	1 036
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16 911	(18 657)	3 807	(4 330)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 323)	(7 870)	(523)	(1 827)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 770)	12 781	(1 974)	2 966
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	5 818	(13 745)	1 310	(3 190)
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 138 800	26 138 800	26 138 800	26 138 800
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 138 800	26 138 800	26 138 800	26 138 800
XII. Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,55	0,17	0,12	0,04
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,55	0,17	0,12	0,04
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
XIV. Aktywa, razem	362 868	400 939	80 160	94 150
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	221 839	269 882	49 006	63 375
XVI. Zobowiązania długoterminowe	82 587	85 480	18 244	20 073
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	139 252	184 402	30 762	43 302
XVIII. Kapitał własny	141 029	131 057	31 154	30 775
XIX. Kapitał podstawowy	5 228	5 228	1 155	1 228
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,40	5,01	1,19	1,18
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,40	5,01	1,19	1,18

## 2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 140	4 928	1 382	1 144
II. Zysk z działalności operacyjnej	652	(478)	147	(111)
III. Zysk brutto	3 478	10 040	783	2 330
IV. Zysk netto	4 605	10 814	1 037	2 510
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 503	477	338	111
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 487	1 740	3 036	404
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 629)	(1 023)	(1 267)	(237)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	9 361	1 194	2 107	277
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 138 800	26 138 800	26 138 800	26 138 800
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 138 800	26 138 800	26 138 800	26 138 800
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,18	0,41	0,04	0,09
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,18	0,41	0,04	0,09
	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
XIII. Aktywa, razem	146 049	146 035	32 263	34 293
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36 173	40 324	7 991	9 469
XV. Zobowiązania długoterminowe	26 287	29 805	5 807	6 999
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	9 886	10 519	2 184	2 470
XVII. Kapitał własny	109 876	105 711	24 272	24 824
XVIII. Kapitał podstawowy	5 228	5 228	1 155	1 228
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,20	3,97	0,93	0,93
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,20	3,97	0,93	0,93

## 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 2020 r.: (1 EUR = 4,4420 PLN) i na koniec września 2019 r.: (1 EUR = 4,3086 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2020 r.: (1 EUR = 4,5268 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2019): (1 EUR = 4,2585 PLN).



### 3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2020 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>164 829</b>	<b>166 170</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	97 140	99 794
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) – MSSF 16 Leasing	22 473	22 114
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	16 044	15 391
Wartość firmy	5 332	5 332
Inne wartości niematerialne	3 626	4 617
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	91	87
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19 599	16 589
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	524	517
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	1 729
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>198 039</b>	<b>234 769</b>
Zapasy	34 755	38 915
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 242	126 980
- w tym z tytułu dostaw i usług	64 648	116 361
Aktywa z tytułu umów z klientami	32 013	23 428
Rozliczenia międzyokresowe	1 428	1 456
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 309	541
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 319	278
Udzielone pożyczki	2 080	2 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 889	39 070
Zabezpieczające instrumenty pochodne	4	2 075
<b>Aktywa razem</b>	<b>362 868</b>	<b>400 939</b>
<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>141 029</b>	<b>131 057</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	137 394	127 816
Kapitał podstawowy	5 228	5 228
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 339	44 339
Kapitał rezerwy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(2 560)	2 301
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	81 983	75 764
Zysk / strata z lat ubiegłych	(6 035)	(8 579)
Zysk z roku bieżącego	14 439	8 763
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	3 635	3 241
Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	523	811
Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	3 112	2 430
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>82 587</b>	<b>85 480</b>
Rezerwy	2 242	2 242
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 349	9 974
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	29 650	36 904
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	20 323	20 016
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	9 507	8 082
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	13	317
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6 670	6 982
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 833	963
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>139 252</b>	<b>184 402</b>
Rezerwy	8 891	11 229
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	22 462	18 239
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	10 319	9 803
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	2 593	2 374

Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	4 082	3 706
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 473	2 828
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78 453	117 501
- w tym z tytułu dostaw i usług	55 083	86 740
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	8 357	15 434
Rozliczenia międzyokresowe	545	628
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	204	2 660
Zabezpieczające instrumenty pochodne	873	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>362 868</b>	<b>400 939</b>

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

<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>	<b>01.01.2020 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019 30.09.2019</b>	<b>01.07.2020 30.09.2020</b>	<b>01.07.2019 30.09.2019</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	319 200	304 987	117 800	105 286
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(256 687)	(255 281)	(94 042)	(87 217)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>62 513</b>	<b>49 706</b>	<b>23 758</b>	<b>18 069</b>
Koszty sprzedaży	(19 989)	(22 708)	(6 269)	(6 755)
Koszty ogólnego zarządu	(22 208)	(23 227)	(7 846)	(8 216)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(2 356)	(1 353)	349	(810)
Pozostałe przychody	8 169	8 909	3 433	3 360
Pozostałe koszty	(6 447)	(5 055)	(3 809)	(1 039)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>19 682</b>	<b>6 272</b>	<b>9 616</b>	<b>4 609</b>
Przychody finansowe	1 083	2 862	350	897
Koszty finansowe	(4 057)	(4 050)	(1 187)	(1 589)
<b>Zysk brutto</b>	<b>16 708</b>	<b>5 084</b>	<b>8 779</b>	<b>3 917</b>
Podatek dochodowy	(1 746)	(1 819)	(324)	229
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>14 962</b>	<b>3 265</b>	<b>8 455</b>	<b>4 146</b>
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>14 962</b>	<b>3 265</b>	<b>8 455</b>	<b>4 146</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	14 439	4 464	7 949	4 017
Udziały niekontrolujące	523	(1 199)	506	129
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(4 861)</b>	<b>(2 695)</b>	<b>(1 300)</b>	<b>(3 860)</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(6 095)	(3 327)	(1 603)	(4 766)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	1 234	632	303	906
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>10 101</b>	<b>570</b>	<b>7 155</b>	<b>286</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	9 578	1 769	6 649	157
Udziały niekontrolujące	523	(1 199)	506	129

<b>Zysk na jedną akcję:</b>	<b>01.01.2020 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019 30.09.2019</b>
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,57	0,12
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,57	0,12
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,57	0,12
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,57	0,12

### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2020 30.09.2020</b>	<b>01.01.2019 30.09.2019</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk netto	14 439	4 464
Korekty o pozycje:	2 472	(23 121)
Udziały niekontrolujące	523	(1 199)
Amortyzacja środków trwałych i aktywów z tyt. prawa do użytkowania	9 838	8 277
Amortyzacja wartości niematerialnych	582	484
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(49)	(51)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 260	2 603
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1 082	(118)
Zmiana stanu rezerw	(1 784)	(2 125)
Zmiana stanu zapasów	4 160	(1 015)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	36 287	28 754
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(44 947)	(55 614)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(5 480)	(3 117)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>16 911</b>	<b>(18 657)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	314	684
Wpływy z tytułu odsetek	60	30
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	81
Spłaty udzielonych pożyczek	-	86
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(2 681)	(8 726)
Udzielone pożyczki	(16)	(25)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 323)</b>	<b>(7 870)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	12 078	37 552
Spłata kredytów i pożyczek	(14 593)	(16 313)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(3 590)	(3 767)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(2 091)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(129)	(158)
Nabycie akcji własnych	(1 042)	(3)
Zapłacone odsetki	(2 374)	(2 439)
Inne	880	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(8 770)</b>	<b>12 781</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>5 818</b>	<b>(13 746)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>39 070</b>	<b>32 167</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>44 889</b>	<b>18 421</b>
<i>- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	-	218

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM												
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej										Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem			
Saldo na dzień 01.01.2020 r.	5 228	44 339	2 301	(745)	74 578	1 931	-	184	127 816	3 241	131 057	
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo na dzień 01.01.2020 r. po korektach (po przekształceniu)	5 228	44 339	2 301	(745)	74 578	1 931	-	184	127 816	3 241	131 057	
Zmiany w kapitale własnym w roku 2020	-	-	(4 861)	-	4 846	1 373	-	8 220	9 578	394	9 972	
Zwiększenie kapitału zapasowego	-	-	-	-	(1 373)	1 373	-	-	-	-	-	
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý oraz wypłaty dywidend w ramach Grupy	-	-	-	-	6 219	-	-	(6 219)	-	-	-	
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(129)	(129)	
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(4 861)	-	-	-	-	14 439	9 578	523	10 101	
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	14 439	14 439	523	14 962	
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(4 861)	-	-	-	-	-	(4 861)	-	(4 861)	
Saldo na dzień 30.09.2020 r.	5 228	44 339	(2 560)	(745)	79 424	3 304	-	8 404	137 394	3 635	141 029	
Saldo na dzień 01.01.2019 r.	5 328	49 344	1 177	(524)	64 781	3 877	(142)	(3 140)	120 701	3 145	123 846	
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo na dzień 01.01.2019 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	1 177	(524)	64 781	3 877	(142)	(3 140)	120 701	3 145	123 846	
Zmiany w kapitale własnym w roku 2019	(100)	(5 005)	(2 695)	-	7 998	(1 945)	142	(556)	(2 161)	(2 409)	(4 570)	
Obniżenie kapitału podstawowego	(100)	-	-	-	-	(1 945)	-	-	(2 045)	-	(2 045)	
Pokrycie straty nadwyżką ze sprzedaży powyżej ich wartości minimalnej	-	(5 005)	-	-	-	-	-	5 005	-	-	-	
Wyniki Spółek z lat poprzednich dotychczas nie konsolidowanych	-	-	-	-	-	-	142	(165)	(23)	-	(23)	
Nabycie udziałów niekontrolujących w spółkach zależnych	-	-	-	-	-	-	-	229	229	(557)	(328)	
Zysk przekazany na kapitał rezerwowý oraz wypłaty dywidend z kapitałów rezerwowych w ramach Grupy	-	-	-	-	10 089	-	-	(10 089)	-	-	-	
Dywidendy	-	-	-	-	(2 091)	-	-	-	(2 091)	(653)	(2 744)	
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(2 695)	-	-	-	-	4 464	1 769	(1 199)	570	
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	4 464	4 464	(1 199)	3 265	
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(2 695)	-	-	-	-	-	(2 695)	-	(2 695)	
Saldo na dzień 30.09.2019 r.	5 228	44 339	(1 518)	(524)	72 779	1 932	-	(3 696)	118 540	736	119 276	





### 3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2020 I 2019 R.

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na 5 rodzajów działalności. Segmenty te są podstawą sporządzania przez Grupę raportowania odnośnie do głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

- Produkcja AKPIA;
- Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne);
- Usługi AKPIA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane;
- Dystrybucja z doradztwem technicznym;
- Pozostała działalność.

Zgodnie z MSSF 8 par. 23 Grupa nie prezentuje sumy aktywów i sumy pasywów dla każdego segmentu sprawozdawczego, ponieważ informacje te nie są przedstawiane Zarządowi.

#### Produkcja AKPIA

W ramach produkcji AKPIA Grupa produkuje zarówno aparaturę kontrolno-pomiarową, głównie przemysłowe czujniki temperatury, jak również komponenty do budowy aparatury kontrolno pomiarowej. Produkcja jest prowadzona przez spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. oraz Limatherm Components Sp. z o.o. Produkcja czujników obejmuje wszelkie typy czujników temperatury: od prostych czujników przewodowych, głowicowych, poprzez wykonania płaszczyznowe-rezystancyjne i termoelektryczne, aż po zaawansowane konstrukcje indywidualnie dopasowane do aplikacji. Właściwy przebieg procesów nadzoruje Akredytowane Laboratorium Pomiarowe wyposażone w sprzęt sprawdzający i kalibrujący renomowanych firm.

W ramach produkcji komponentów główny obszar dotyczy produkcji głowic przyłączeniowych do budowy termometrów przemysłowych oraz kostki ceramiczne do połączeń elektrycznych wewnątrz obudów.

Sprzedaż ta realizowana jest zarówno na rynek krajowy jak i zagraniczny.

Produkcja jest uzależniona od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju, jak i z importu. Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziom kosztów produkcji w całej branży. Obie spółki mają wielu odbiorców co dywersyfikuje ryzyka zarówno w zakresie rozłożenia sprzedaży w czasie (sezonowość), jak również ogranicza ryzyka związane z przepływami pieniężnymi. Spółki nie mają istotnych problemów ze ściągalnością należności, jak również ewentualne kwoty dochodzonych należności są niskie.

#### Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)

Produkcja w ramach segmenty jest realizowana przez Limatherm S.A. Spółka ta jest uznanym na świecie producentem odlewów ciśnieniowych dla przemysłu samochodowego, elektromaszynowego, chemicznego oraz paliwowo-energetycznego. W katalogu produktów znajdują się również m.in. obudowy w tym obudowy dla stref zagrożonych wybuchem, używane głównie w czujnikach gazu, poziomu i przepływomierzach. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie Zachodniej i USA. Głównymi klientami spółki są firmy, które produkują podzespoły dla przemysłu samochodowego, a także automatyki i pomiarów. Wyroby produkowane przez spółkę są dostarczane do ponad stu odbiorców w kraju i zagranicą.

Rozwijając współpracę z istniejącymi klientami Spółka bardzo dba o ich dywersyfikację. Udział największego klienta w strukturze sprzedaży (dla wyrobów gotowych i odlewów) utrzymuje się na poziomie około 30%. W odróżnieniu od konkurencji odlewy wykonywane są metodą ciśnieniową na maszynach zimno-komorowych.

Wyróżnienie osobnego segmentu, w szczególności oddzielenie go od pozostałej produkcji wynika z innego rodzaju produkcji (odlewy), przemysłu do którego kierowany jest produkt (głównie przemysł samochodowy), zasad współpracy z odbiorcami, z reguły długoterminowa współpraca, produkcja seryjna pod klienta przy wykorzystaniu form (narzędzi) Spółki lub Klienta.

Stosunkowo większe uzależnienie od kontrahentów niż to ma miejsce w przypadku sprzedaży produkcji AKPIA. Stosunkowo niskie problemy ze ściągalnością należności, jednakże trudność większa w zakresie planowania produkcji.

#### Usługi AKPIA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane

W ramach segmentu ujmowane są przychody świadczone przez Spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k, INTROL -Energomontaż Sp. z o.o., I4TECH Sp. z o.o., INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o., IB Systems Sp. z o.o. i inne).

W szczególności działalność obejmuje:

- INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. – firma specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji, w tym



generalnym wykonawstwie instalacji kogeneracyjnych 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 prowadzi kontrakty z obszaru energetyki, ochrony środowiska i przemysłu, jak również spoza branży energetycznej.

- INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. to firma świadcząca usługi w zakresie systemów automatyki, modernizacji maszyn i linii produkcyjnych. Jest najwyższym partnerem firmy Rockwell Automation w programie Recognized System Integrator w dwóch dziedzinach – Power i Control. W ramach prowadzonej działalności spółka zajmuje się m.in. integracją systemów automatyki, automatyzacją procesów, modernizacją urządzeń i linii technologicznych, dostaw serwisem i modernizacją układów napędowych niskiego i średniego napięcia, budową prototypowych stanowisk testowych, dostawą kompletnych systemów wagowych i systemów detekcji gazów, dostawą kompletnych rozwiązań dla branży farmaceutycznej jak również rozwiązań chmurowych Introl Hub związanych z Dyrektywą Fałszywkową.

- INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. to firma zajmująca się projektowaniem technologii 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.

- IB Systems Sp. z o.o. to firma, której działalność jest skoncentrowana na projektowaniu, wdrażaniu, integracji oraz utrzymaniu systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurowcach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. IB Systems Sp. z o.o. swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne, dzięki czemu oferta firmy ma charakter kompleksowy (od projektu, poprzez wykonawstwo, eksploatację i serwis instalacji). Spółka działa na rynku budowlanym, w branży specjalistycznych systemów budowlanych. Swe zadania realizuje jako podwykonawca największych grup budowlanych w Polsce, jak również jako generalny wykonawca.

Niepewność przychodów i przepływów pieniężnych jest znacznie wyższa w przypadku sprzedaży usług niż towarów i materiałów. Wiąże się to zarówno z wielkością jednostkowych umów, wysokością jednostkowych faktur, długością realizacji sprzedaży, stopniem skomplikowania, co przekłada się na większe ryzyka. Dodatkowo usługi charakteryzują się sezonowością sprzedaży co powodowane jest to niżej wymienionymi czynnikami:

- Cykle inwestycyjne często ustala się tak, iż efekt występuje na końcu danego roku kalendarzowego, a największe natężenie prac występuje w końcu cyklu inwestycyjnego,

- Część kontraktów jest realizowana w sektorze energetycznym, w którym okres remontów rozpoczyna się w III kwartale, a kończy na początku IV kwartału danego roku.

Wartość jednostkowych faktur jest znacznie wyższa niż w przypadku produkcji i handlu. Wielkość kontraktów to głównie między kilkaset tysięcy do kilkunastu milionów złotych. Dłuższy jest okres realizacji kontraktów, od kilku miesięcy do kilku lat.

Kontrakty w zdecydowanej większości podlegają wycenieniu w oparciu o budżety kontraktów, co powoduje że przychody są oparte o szacunki.

### **Dystrybucja z doradztwem technicznym**

Sprzedaż obejmuje głównie sprzedaż towarów, większość dotyczy spółek dystrybucyjnych tj. RAControls Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o. ale dotyczy też pozostałych spółek w Grupie, jeśli w ramach działalności dokonywały sprzedaży towarów np. Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o., Smart In Sp. z o.o. Sp.k czy INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k. i inne.

Odsprzedaż towarów charakteryzuje się niższymi ryzykami, ze względu na niższą sezonowość i fluktuację sprzedaży, bardziej stabilne przepływy pieniężne, niższe ryzyka gwarancyjne, ze względu na możliwość wykorzystania gwarancji producentów. Inaczej niż w przypadku segmencie produkcji czy usług, niższe jest ryzyko osiągnięcia strat na realizowanej sprzedaży, gdyż sprzedaż jest negocjowana równolegle z kosztem zakupu, które przy krótkim czasie realizacji mniej są wrażliwe na wahania.

Główne przychody dotyczą spółek:

RAControls Sp. z o.o., która to spółka jest autoryzowanym dystrybutorem rozwiązań i urządzeń marki Allen-Bradley oraz oprogramowania Rockwell Software największego na świecie producenta systemów i komponentów automatyki przemysłowej – firmy Rockwell Automation, na terenie Polski i Ukrainy. Jako jedyny dystrybutor Rockwell Automation w tym regionie, przedsiębiorstwo posiada najwyższą kategorię „Market Maker”, uprawniającą do sprzedaży wszystkich produktów oraz powiązanych usług producenta (w tym m.in. systemów sterowania, systemów bezpieczeństwa, napędów, osprzętu elektrycznego, wsparcia technicznego, audytów i wdrożeń poaudytowych). Ponadto, status Autoryzowanego Centrum Szkoleniowego Rockwell Automation uprawnia firmę do oferowania certyfikowanych przez Rockwell Automation szkoleń technicznych i serwisowych.



W ofercie spółki dostępne są również liczne produkty komplementarne znanych na całym świecie producentów takich jak Cisco, HMS Ewon, Prosoft, Stratus, Hilscher, nVent Hoffman, rf IDEAS, Kepware, Spectrum Controls czy hhb Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań.

INTROL Sp. z o.o. jest czołowym polskim dostawcą aparatury kontrolno-pomiarowej i systemów automatyzacji procesów przemysłowych. Jedną z najszerszych ofert na rynku to zarówno urządzenia powszechnie stosowane, jak i aparatura specjalistyczna, dedykowana do konkretnych warunków lub nietypowych instalacji. Spółka jest dystrybutorem i/lub przedstawicielem czołowych producentów z całego świata, głównie z Europy Zachodniej i USA. Spółka posiada siatkę przedstawicieli regionalnych, mających stały, bezpośredni kontakt z odbiorcami ze wszystkich gałęzi przemysłu.

#### **Pozostała działalność**

Obejmuje pozostałe mniej istotne działalności grupy, w szczególności usługi utrzymania ruchu i serwis (np. IB Systems Sp. z o.o.), produkcję urządzeń ochrony środowiska (PWP Katowice), oraz pozostałą sprzedaż. Brak podziału wynika z większego rozdrobnienia i niejednorodności pozostałej sprzedaży.

01.01.2020 30.09.2020	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	23 013	43 303	150 168	92 291	10 425	-	-	319 200	-	319 200
Sprzedaż między segmentami	823	1 386	4 601	2 526	11 039	(20 375)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>23 836</b>	<b>44 689</b>	<b>154 769</b>	<b>94 817</b>	<b>21 464</b>	<b>(20 375)</b>	-	<b>319 200</b>	-	<b>319 200</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	7 741	7 556	26 369	21 613	(766)	-	-	<b>62 513</b>	-	<b>62 513</b>
<i>W tym dotacje</i>	1 696	2 973	1 546	-	198	-	-	6 413	-	6 413
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	8 169	<b>8 169</b>	-	<b>8 169</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(51 000)	<b>(51 000)</b>	-	<b>(51 000)</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>19 682</b>	-	<b>19 682</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(2 974)	<b>(2 974)</b>	-	<b>(2 974)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>16 708</b>	-	<b>16 708</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(1 746)	<b>(1 746)</b>	-	<b>(1 746)</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>14 962</b>	-	<b>14 962</b>

01.01.2019 30.09.2019	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	22 061	52 963	116 422	99 456	14 085	-	-	<b>304 987</b>	-	<b>304 987</b>
Sprzedaż między segmentami	836	992	1 675	1 905	10 066	(15 474)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>22 897</b>	<b>53 955</b>	<b>118 097</b>	<b>101 361</b>	<b>24 151</b>	<b>(15 474)</b>	-	<b>304 987</b>	-	<b>304 987</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	6 988	7 985	14 429	21 087	(783)	-	-	<b>49 706</b>	-	<b>49 706</b>
<i>W tym dotacje</i>	1 818	963	160	-	69	-	-	<b>3 010</b>	-	<b>3 010</b>
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	9 369	<b>9 369</b>	-	<b>9 369</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(52 803)	<b>(52 803)</b>	-	<b>(52 803)</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>6 272</b>	-	<b>6 272</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(1 188)	<b>(1 188)</b>	-	<b>(1 188)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 084</b>	-	<b>5 084</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(1 819)	<b>(1 819)</b>	-	<b>(1 819)</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>3 265</b>	-	<b>3 265</b>

### 3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE

W ramach przychodów poza podziałem na segmenty wydzielone zostały dodatkowe kategorie podziału przychodów czyli podział na sprzedaż krajową i zagraniczną oraz podział ze względu na moment spełnienia zobowiązań. W ocenie Zarządu przyjęte kategorie wraz z podziałem na segmenty odzwierciedlają dane wykorzystywane do analiz, jakimi posługuje się kierownictwo Grupy w celu podejmowania decyzji strategicznych i okresowych analiz Grupy. Aktualnie w Grupie nie funkcjonują inne szczegółowe podziały sprzedaży na inne kategorie, które byłyby wykorzystywane na potrzeby kierownictwa Grupy. Podział ten odzwierciedla występujące różnice pomiędzy poszczególnymi kategoriami, w tym w odniesieniu do ich charakteru, ryzyka realizacji sprzedaży, poziomu niepewności w zakresie przyszłych przepływów.

01.01.2020 30.09.2020	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			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	9 152	16 655	138 338	86 482	10 209	<b>260 836</b>	-	<b>260 836</b>
Sprzedaż zagraniczna	13 861	26 648	11 830	5 809	62	<b>58 210</b>	-	<b>58 210</b>
<b>Razem</b>	<b>23 013</b>	<b>43 303</b>	<b>150 168</b>	<b>92 291</b>	<b>10 271</b>	<b>319 046</b>	-	<b>319 046</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	23 013	43 303	9 587	92 291	7 129	<b>175 323</b>	-	<b>175 323</b>
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	140 581	-	3 142	<b>143 723</b>	-	<b>143 723</b>
<b>Razem</b>	<b>23 013</b>	<b>43 303</b>	<b>150 168</b>	<b>92 291</b>	<b>10 271</b>	<b>319 046</b>	-	<b>319 046</b>

01.01.2019 30.09.2019	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			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	8 637	20 866	108 263	92 319	13 903	<b>243 988</b>	-	<b>243 988</b>
Sprzedaż zagraniczna	13 424	32 097	8 159	7 137	55	<b>60 872</b>	-	<b>60 872</b>
<b>Razem</b>	<b>22 061</b>	<b>52 963</b>	<b>116 422</b>	<b>99 456</b>	<b>13 958</b>	<b>304 860</b>	-	<b>304 860</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	22 061	52 963	9 132	99 456	6 371	<b>189 983</b>	-	<b>189 983</b>
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	107 290	-	7 587	<b>114 877</b>	-	<b>114 877</b>
<b>Razem</b>	<b>22 061</b>	<b>52 963</b>	<b>116 422</b>	<b>99 456</b>	<b>13 958</b>	<b>304 860</b>	-	<b>304 860</b>

Suma przychodów w powyższych notach różni się od przychodów ze sprzedaży przedstawionych w rachunku zysków i strat o kwoty, które wynikają z przychodów z tyt. umów najmu.

### 3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

#### 3.7.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA KONSOLIDACJĄ

Transakcje zawarte pomiędzy spółkami Grupy INTROL, które zostały wyeliminowane w trakcie konsolidacji i nie wykazano ich w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Poniższe tabele przedstawiają transakcje pomiędzy spółkami w Grupie INTROL z pozostałymi podmiotami powiązanyymi:

01.01.2020 30.09.2020	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	3	52	21	25	467	198
INTROL Automation s.r.o.	570	-	-	-	-	-
Pozostałe jednostki	2	18	50	334	281	-
<b>Razem</b>	<b>575</b>	<b>70</b>	<b>71</b>	<b>359</b>	<b>748</b>	<b>198</b>

01.01.2020 30.09.2020	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych/wnip	Zakup środków trwałych/wnip	Pożyczki udzielone
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	8 165	-	-	2 052
CentroClima Sp. z o.o.	1 130	(1 130)	-	-	-	-
Pozostałe jednostki	198	-	121	(31)	-	43
<b>Razem</b>	<b>1 328</b>	<b>(1 130)</b>	<b>8 286</b>	<b>(31)</b>	<b>-</b>	<b>2 095</b>

01.01.2019 30.09.2019	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	54	122	200	905
INTROL Automation s.r.o.	277	-	1	-	-
Pozostałe jednostki	28	18	297	-	228
<b>Razem</b>	<b>305</b>	<b>72</b>	<b>420</b>	<b>200</b>	<b>1 133</b>

01.01.2019 31.12.2019	Należności i przedpłaty	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Pożyczki udzielone
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	4	12 161	2 000
CentroClima Sp. z o.o.	1 572	-	-
Pozostałe jednostki	247	115	26
<b>Razem</b>	<b>1 823</b>	<b>12 276</b>	<b>2 026</b>

Transakcje handlowe zawierane z podmiotami powiązanyymi w zakresie kupna i sprzedaży materiałów, towarów, produktów i usług zawierane są na zasadach rynkowych z uwzględnieniem rabatów i upustów stanowiących element polityki stosowanej wobec odbiorców hurtowych.



### 3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

#### 3.8.1. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ICH WARTOŚĆ GODZIWA

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2020	31.12.2019	30.09.2020	31.12.2019
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu</b>	<b>127 618</b>	<b>168 466</b>	<b>127 618</b>	<b>168 466</b>
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	80 633	127 370	80 633	127 370
- pożyczki udzielone	2 096	2 026	2 096	2 026
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	44 889	38 851	44 889	38 851
- lokaty bankowe	-	218	-	218
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)</b>	<b>280</b>	<b>281</b>	<b>280</b>	<b>281</b>
- udziały/akcje w innych jednostkach	280	281	280	281
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>4</b>	<b>3 803</b>	<b>4</b>	<b>3 803</b>
- forwardy	4	3 803	4	3 803
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b>	<b>177 410</b>	<b>216 984</b>	<b>177 410</b>	<b>216 984</b>
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	78 453	117 501	78 453	117 501
- Zobowiązania z tytułu leasingu	36 504	34 537	35 505	34 537
- Kredyty bankowe i pożyczki	62 431	64 946	62 431	64 946
- Inne	22	-	22	-
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>2 464</b>	<b>3 144</b>	<b>2 464</b>	<b>3 144</b>
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>3 705</b>	<b>962</b>	<b>3 705</b>	<b>962</b>
- forwardy	1 893	-	1 893	-
- IRS – y (interest rate swaps)	1 812	962	1 812	962

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa Kapitałowa należą kredyty bankowe, środki pieniężne i pożyczki. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe.

Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych.

Ryzyko kredytowe ograniczone jest przez Grupę Kapitałową poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

#### 3.8.2. INSTRUMENTY FINANSOWE WYCENIANE W WARTOŚCI GODZIWEJ, WG. TRZYPOZIOMOWEJ HIERARCHII

Poziom 1 - wartość godziwa oparta jest o ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach.

Poziom 2 - wartość godziwa ustalana na bazie wartości obserwowalnych na rynku, jednakże nie będących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym (np. ustalane poprzez odniesienie bezpośrednie lub pośrednie do podobnych instrumentów istniejących na rynku).

Poziom 3 - wartość godziwa ustalana na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe.





30.09.2020	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>280</b>	-	-	<b>280</b>
Udziały i akcje	280	-	-	280

W okresie bieżącym transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

31.12.2019	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>281</b>	-	-	<b>281</b>
Udziały i akcje	281	-	-	281

W okresie 2019 r. transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

### **3.9. INFORMACJA DODATKOWA**

#### **3.9.1. 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 2020 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 2020 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 2019 r. z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2020 roku, jak również pozostałych zmian wskazanych poniżej:

- Zmiany do odniesień do Założeń koncepcyjnych do MSSF,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 definicja terminu „istotny”,
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek,
- Zmiany do MSSF 16 Leasing Rozliczanie ulg w spłatach czynszu w związku z COVID-19.

#### **Zmiana do odniesień koncepcyjnych do MSSF**

Celem zmian jest zastąpienie odniesień do poprzednich założeń, istniejących w szeregu standardów i interpretacji, odniesieniami do zmienionych założeń koncepcyjnych.

W marcu 2018 r. IASB opublikował nowe Założenia koncepcyjne MSSF. Założenia obejmuje zbiór zasad i koncepcji będących podstawą tworzenia MSSF. Konsekwencją zmian założeń koncepcyjnych, była konieczność zmian odniesień w standardach, które to zmiany obowiązują od 01.01.2020 r.



#### **Definicja terminu Istotny – zmiana do MSR 1 i MSR 8**

Dokonano zmiany definicji terminu istotny. Celem zmiany jest poprawa sposobu przekazywania informacji finansowych użytkownikom sprawozdań finansowych, w szczególności ułatwienie przedsiębiorstwom dokonywanie oceny istotności oraz zwiększenie przydatności danych ujawnianych w informacjach dodatkowych do sprawozdań finansowych.

#### **Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych**

IASB opublikowała dokument pt. Reforma wskaźnika referencyjnego, który dotyczy konsekwencji, jakie dla sprawozdawczości finansowej ma reforma wskaźnika referencyjnego stopy procentowej dokonana w okresie przed zastąpieniem istniejącego wskaźnika referencyjnego alternatywną stopą referencyjną. Wprowadzone zmiany przewidują tymczasowe i wąskie odstępstwa od wymogów rachunkowości zabezpieczeń zawartych w MSR 39 oraz MSSF 9, dzięki którym to odstępstwom przedsiębiorstwa mogą nadal spełniać obowiązujące wymogi, przy założeniu, że istniejące wskaźniki referencyjne stopy procentowej nie ulegają zmianie w następstwie przeprowadzonej reformy oprocentowania depozytów międzybankowych.

#### **Zmiana do MSSF 3 Połączenia jednostek – definicja przedsięwzięcia**

Zmiany mają na celu doprecyzowanie definicji przedsięwzięcia w celu ułatwienia jej praktycznego stosowania. Zgodnie z definicją przedsięwzięcie to zintegrowany zespół działań i aktywów, który można prowadzić i którym można zarządzać w celu dostarczenia towarów lub usług konsumentom, generowania dochodu z inwestycji (np. w formie dywidend lub odsetek) lub generowania innego dochodu ze zwykłych działań. Przedsięwzięcie obejmuje wkłady oraz procesy wobec tych wkładów, mające zdolność przyczynienia się do tworzenia produktów.

Równocześnie wprowadzono fakultatywny test na potrzeby stwierdzenia koncentracji wartości godziwej, umożliwiający uproszczoną ocenę tego, czy nabyty zespół działań i aktywów nie stanowi przedsięwzięcia. W przypadku gdy wynik testu jest negatywny lub jeżeli nie przeprowadzono testu, przeprowadza się ocenę czy nabyty proces jest znaczący.

Zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe i wyniki Grupy.

#### **Zmiany do MSSF 16 Leasing - dotyczące rozliczania ulg w spłatach czynszu w związku z COVID-19**

Dnia 12 października 2020 r. wprowadzono zmiany do MSSF 16 Leasing obowiązujące najpóźniej od dnia 1 czerwca 2020 r. w odniesieniu do roku obrotowego rozpoczynającego się dnia 1 stycznia 2020 r. lub później.

Zmiana ta zapewnia opcjonalne, tymczasowe związane z COVID-19 złagodzenie wymogów operacyjnych dla leasingobiorców korzystających z możliwości tymczasowego zawieszenia spłaty opłat leasingowych, bez podważania przydatności i użyteczności informacji finansowych zgłaszanych przez przedsiębiorstwa. Po spełnieniu warunków, leasingobiorca może zdecydować o nieprzeprowadzaniu oceny, czy ulga w czynszu, stanowi zmianę leasingu. Leasingobiorca, który podejmuje taką decyzję, ujmuje wszelkie zmiany opłat leasingowych wynikające z ulgi w czynszu w taki sposób, w jaki ująłby zmianę, gdyby zmiana ta nie stanowiła zmiany leasingu.

Na moment przygotowania niniejszego sprawozdania Grupa nie zdecydowała się na zastosowanie opcji wprowadzanej przez ww. zmianę.

#### **Pozostałe zmiany polityki rachunkowości**

Począwszy od 1 stycznia 2020 Grupa dokonała zmiany polityki rachunkowości polegającej na wdrożeniu zasad MSSF 9 w odniesieniu do rachunkowości zabezpieczeń. Zmiana polityki rachunkowości w tym zakresie nie ma wpływu na kwoty ani pozycje ujęte w sprawozdaniu finansowym – wiąże się jedynie ze zmianami w dokumentacji rachunkowości zabezpieczeń oraz w sposobie oceny efektywności zabezpieczenia.

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako długoterminowe i krótkoterminowe – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek, MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe, MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe (Doroczne poprawki 2018-2020) – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe – odroczenie MSSF 9 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.



- Zmiany do MSSF 9, MSR 39, MSSF 7, MSSF 4 i MSSF 16 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych – etap 2 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później.

Zarząd przewiduje, że zmiany mogą wywrzeć w przyszłości znaczący wpływ na kwoty i ujawnienia prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy Kapitałowej. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania wyżej wymienionych standardów, dopóki Grupa nie zakończy analiz wpływu zmian ww. standardów na sprawozdania Grupy.

### **3.9.2. KWOTY I RODZAJ POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WARTOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ**

W okresie zakończonym 30 września 2020 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

### **3.9.3. 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 czyli dla sprzedaży dla której zobowiązania są spełniane w czasie. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżące stopnia zaawansowania kontraktów ujmuje się na w pozycjach aktywo / zobowiązanie z tyt. umów z klientami.

#### **- Ujmowanie aktywów z tyt. praw do użytkowania w przypadku umów na czas nieokreślony**

Spółka ujmując aktywa z tyt. prawa do użytkowania, szacuje nieodwoływalny okres leasingu. W przypadku umów na czas nieokreślony oraz umów z opcją przedłużenia, Spółka ocenia w jakim najbardziej prawdopodobnym okresie będzie korzystał z aktywów, biorąc pod uwagę dotychczasową praktykę oraz biznesowe plany na kolejne lata.

#### **- Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

#### **- Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i aktywów z tyt. prawa do użytkowania**

Poszczególne Spółki w Grupie dokonują oceny, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy oceniane są przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji jak i przesłanki wewnętrzne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

#### **- Odpisy na zapasy**

Ustalenie odpisów wartości zapasów, wymaga oszacowania ich wartości netto możliwych do uzyskania bazując na najbardziej aktualnych cenach sprzedaży na moment dokonania szacunków.

#### **- Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, jak również aktywów z tyt. umów z klientami**

W celu oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Grupa stosuje podejście indywidualne i uproszczone. W przypadku podejścia uproszczonego Grupa wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności przez kontrahentów. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Dla należności spornych i nieściągalnych Grupa stosuje indywidualną ocenę zarządu poszczególnych sald z kontrahentami.



**- Wycena rezerw**

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwy są tworzone, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%

**- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarium założeniach.

**- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Poszczególne Spółki 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 2019 r. przedstawione zostały poniżej:

**Grupa INTROL**

	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>18 743</b>	<b>14 902</b>	<b>3 841</b>
<b>UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i pozostałe)</b>			
- wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	1 355	25	1 330
- środki trwałe	574	574	-
- zapasy	2 934	2 690	244
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	31	31	-
- inne (RMK i inne)	83	59	24
<b>OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)</b>			
- należności długo- i krótkoterminowe	11 198	9 002	2 196
- aktywa z tyt. umów z klientami	79	32	47
- odpisy na pożyczki	2 489	2 489	-
- inne	-	-	-
<b>Aktywa z tyt. praw do użytkowania</b>	<b>38 517</b>	<b>37 505</b>	<b>1 012</b>
<b>Zobowiązania związane z prawami do użytkowania</b>	<b>36 505</b>	<b>34 178</b>	<b>2 327</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>19 599</b>	<b>16 589</b>	<b>3 010</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>11 349</b>	<b>9 974</b>	<b>1 375</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>11 133</b>	<b>13 471</b>	<b>(2 338)</b>
- na naprawy gwarancyjne	328	347	(19)
- na straty na kontraktach	3 206	5 017	(1 811)
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>5 575</b>	<b>6 906</b>	<b>(1 331)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	1 851	1 923	(72)
- urlopy	2 017	2 017	-
- premie dla Zarządów	888	1 112	(224)
- pozostałe premie	241	1 289	(1 048)
- nagrody jubileuszowe	521	565	(44)
- inne	57	-	57
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>2 024</b>	<b>1 201</b>	<b>823</b>
- na badanie bilansu	20	176	(156)
- inne	2 004	1 025	979
<b>Umowy z klientami:</b>			
- aktywa z tytułu umów z klientami	32 013	23 428	8 585
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	8 357	15 434	(7 077)

Sporządzenie jednostkowego 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**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej. Przychody Spółki wygenerowane w I kwartale 2020 roku w 99,9% wynikały z usług wykonanych na rzecz spółek zależnych.

**- Ujmowanie aktywów z tyt. praw do użytkowania**

Spółka ujmując aktywa z tyt. prawa do użytkowania, szacuje nieodwoływalny okres leasingu. W przypadku umów na czas nieokreślony oraz umów z opcją przedłużenia, Spółka ocenia w jakim najbardziej prawdopodobnym okresie będzie korzystał z aktywów, biorąc pod uwagę dotychczasową praktykę oraz biznesowe plany na kolejne lata.

**- Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Weryfikację przewidywanego okresu użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych przeprowadza się nie częściej niż na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

**- Utrata wartości aktywów niefinansowych**

Spółka dokonuje oceny, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości pojedynczych składników aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne. W ramach analizy oceniane są przesłanki pochodzące z zewnętrznych źródeł informacji jak i przesłanki wewnętrzne. Wystąpienie przesłanki wskazującej na możliwość utraty wartości wymaga oszacowania wartości odzyskiwalnej.

**- Utrata wartości należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności, jak również aktywów z tyt. umów z klientami**

W celu oszacowania oczekiwanej straty kredytowej Spółka wykorzystuje matrycę rezerw oszacowaną na podstawie historycznych poziomów spłacalności przez kontrahentów. Spółka uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. / poprzez indywidualną ocenę zarządu poszczególnych sald z kontrahentami.

**- Wycena rezerw**

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne oraz określenia wysokości stanowiącej najbardziej wiarygodny szacunek nakładów niezbędnych do wypełnienia obowiązku obecnego na koniec okresu sprawozdawczego. Rezerwy są tworzone, gdy prawdopodobieństwo wypływu środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne jest większe niż 50%.

**- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarusza założeniach. Rezerwy na urlopy zostały oszacowane w oparciu o liczbę dni niewykorzystanych urlopów i średnie wynagrodzenie.

**- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje 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 może spowodować, że założenie to stanie się nieuzasadnione.

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2019 r. przedstawione zostały poniżej:

**INTROL S.A. - działalność kontynuowana**

	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b> (dane przekształcone)	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>38 035</b>	<b>30 216</b>	<b>7 819</b>
<b>UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i pozostałe)</b>			
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	11 074	4 668	6 406
- zapasy	-	72	(72)
<b>OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)</b>			
- należności długo- i krótkoterminowe	492	503	(11)
- pożyczki długo- i krótkoterminowe	26 469	24 973	1 496
<b>Aktywa z tyt. praw do użytkowania</b>	<b>3 863</b>	<b>3 918</b>	<b>(55)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 683</b>	<b>7 720</b>	<b>963</b>

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	5 029	5 515	(486)
<b>Rezerwy:</b>	<b>162</b>	<b>242</b>	<b>(80)</b>
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	162	198	(36)
- odprawy emerytalne i rentowe	59	59	-
- urlopy	103	103	-
- premie dla Zarządów	-	36	(36)
- pozostałe rezerwy:	-	44	(44)
- na badanie bilansu	-	44	(44)
- rezerwy na przełomie roku	-	-	-

**INTROL S.A. - działalność zaniechana**

	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	1 215	1 215	-
<b>OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)</b>			
- należności długo- i krótkoterminowe	1 215	1 215	-
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>785</b>	<b>815</b>	<b>(30)</b>
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	87	87	-
<b>Rezerwy:</b>	<b>3 080</b>	<b>3 080</b>	<b>-</b>
- na straty na kontraktach	2 902	2 902	-
- na naprawy gwarancyjne	-	-	-
- na kary umowne	178	178	-
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>			
- aktywa z tytułu umów z klientami	-	-	-
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	-	-

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2020	31.12.2019	Udział w sumie 30.09.2020	Udział w sumie 31.12.2019
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	32 297	41 446	100%	100%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	32 205	33 314	99,7%	80,4%
- pozostałe	92	8 132	0,3%	19,6%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2020	31.12.2019	Udział w sumie 30.09.2020	Udział w sumie 31.12.2019
1. Na rzecz jednostek powiązanych	45 808	49 069	99,6%	87,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	202	7 310	0,4%	13,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	202	310	0,4%	0,6%
- pozostałe	-	7 000	-	12,4%

**3.9.5. 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.

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

Ww. informacje przedstawione zostały w Punkcie 3.9.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.



### 3.9.7. 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 3.9.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.

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

Ww. informacje przedstawione zostały w Punkcie 3.9.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.

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

Ww. informacje przedstawione zostały w Punkcie 3.9.3 niniejszego Raportu „Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot”.

### 3.9.10. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ZMIAN AKTYWÓW Z TYT. PRAW DO UŻYTKOWANIA

	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 957	5 842
Zwiększenia z tyt. leasingu	6 726	8 133
- wynikające z wdrożenia MSSF 16	-	6 298
- pozostałe	6 726	1 835
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	86	413
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	311	269
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	-	244

W III kwartałach 2020 r. łączna wartość transakcji związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 1 957 tys. zł, obejmują m. in. zakup samochodów, maszyn i urządzeń, największe zwiększenia dotyczyły spółek Limatherm S.A. oraz Limatherm Components Sp. z o.o.

Zwiększenia wynikające z zawartych umów leasingu na kwotę 6 726 tys. zł (w porównywalnym okresie roku ubiegłym było to 1 835 tys. zł oraz zwiększenie o 6 298 tys. zł wynikające z wdrożenia MSSF16), dotyczyły głównie maszyn i urządzeń nabytych na potrzeby produkcji w Limatherm S.A. na kwotę 1 257 tys. zł (m.in. piec do przetapiania aluminium, robot spryskujący i odbierający, prasa okrawająca, system próżniowy i urządzenie termostatujące). Zwiększenia te wynikały również z zawartych umów leasingu samochodów na kwotę 2 675 tys. zł oraz zwiększeń z tyt. zawartych umów najmu oraz zmiany stawek czynszów dla posiadanych dotychczasowych umów najmu budynków w pozostałych Spółkach Grupy wynoszące 2 427 tys. zł.

### 3.9.11. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZOBOWIĄZANIACH Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ZWIĄZANE Z AKTYWAMI Z TYT. PRAW DO UŻYTKOWANIA

	30.09.2020	31.12.2019
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>36 718</b>	<b>34 346</b>
Zobowiązania inwestycyjne	213	97
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 505	34 249
<b>Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>92</b>	<b>1 132</b>
Pozostałe zobowiązania umowne	92	1 132

Na koniec III kwartału 2020 r. zobowiązania inwestycyjne Grupy INTROL na łączną kwotę 213 tys. zł dotyczą realizowanych aktualnie inwestycji w poszczególnych spółkach Grupy i obejmują przede wszystkim zobowiązania względem dostawców z tytułu dokonanych zakupów maszyn wykorzystywanych do produkcji.

Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 36 505 tys. zł, obejmują zarówno umowy najmu budynków i budowli oraz z tyt. użytkowania wieczystego gruntów na łączną kwotę 22 916 tys. zł, jak również pozostałe umowy leasingu w tym głównie leasing maszyn i urządzeń oraz środków transportu.



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

W okresie III kwartału 2020 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

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

W okresie III kwartału 2020 r. w Grupie INTROL nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

### **3.9.14. 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.

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

W okresie III kwartału 2020 r. ww. zdarzenia nie wystąpiły.

### **3.9.16. 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 2020 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie III kwartału 2020 r. w Grupie INTROL w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie III kwartału 2020 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie III kwartału 2020 r. ww. zdarzenia nie nastąpiły. Natomiast informacje na temat rejestracji obniżenia kapitału zakładowego INTROL S.A. znajdują się w **pkt. 5.1.5.**

### **3.9.20. 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”.





**3.9.21. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ZNACZĄCA**

W okresie III kwartału 2020 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

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

#### 4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2020 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

##### 4.1. WSTĘP

W dniu 1 czerwca 2020 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu połączenia INTROL S.A. (Spółka Przejmująca) z Introbat Sp. z o.o. (Spółka przejmowana) w trybie art. 492 par.1 pkt 1 KSH tj. poprzez przeniesienie całości majątku Spółki przejmowanej na Spółkę Przejmującą. W związku z faktem, iż INTROL S.A. był jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej, połączenie nastąpiło w trybie uproszczonym (stosownie do treści art. 516 par 6 KSH), jak również bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i zmiany statutu.

Rachunkowo, połączenie zostało rozliczone zgodnie z art. 44c Ustawy o rachunkowości (metoda łączenia udziałów) polegającej na sumowaniu poszczególnych pozycji aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów połączonych spółek, według stanu na dzień połączenia i dokonaniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączono kapitał podstawowy, część kapitału zapasowego i rezerwowego spółki Introbat Sp. z o.o. z udziałami w jednostce zależnej w spółce INTROL S.A. Wyłączono wzajemne należności i zobowiązania, przychody i koszty oraz wynik. Dane porównawcze za poprzedni okres, zaprezentowano w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. W związku z tym, dane te zostały przekształcone na dzień prezentowany w okresie porównawczym.

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

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b> (po przekształceniu)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>117 074</b>	<b>125 870</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	11 790	11 920
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) – MSSF 16 Leasing	3 529	3 663
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	334	255
Inne wartości niematerialne	176	208
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	2 072	2 141
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	1 377	1 006
Długoterminowe aktywa finansowe	88 328	98 141
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 468	8 535
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	-	1
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>28 975</b>	<b>20 165</b>
Zapasy	20	25
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 362	6 335
- w tym z tytułu dostaw i usług	3 057	4 374
Rozliczenia międzyokresowe	159	52
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	101	81
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	1 319	278
Udzielone pożyczki	6 825	9 566
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 189	3 828
<b>Aktywa razem</b>	<b>146 049</b>	<b>146 035</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b> (po przekształceniu)
<b>Kapitał własny</b>	<b>109 876</b>	<b>105 711</b>
Kapitał podstawowy	5 228	5 228
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 339	44 339
Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(879)	(439)
Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	57 318	53 474
Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	3 870	3 109
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>26 287</b>	<b>29 805</b>
Rezerwy	58	58
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 116	5 602

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>31.12.2019</b> (po przekształceniu)
Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	16 484	20 021
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	3 394	3 507
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	150	75
Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 085	542
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 886</b>	<b>10 519</b>
Rezerwy	3 184	3 264
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	-
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	-	-
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów i pożyczek	4 717	4 750
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	212	203
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	178	94
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 555	2 208
- w tym z tytułu dostaw i usług	770	978
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	-	-
Zobowiązania – zabezpieczające instrumenty pochodne	40	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>146 049</b>	<b>146 035</b>

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

	<b>01.01.2020</b> <b>30.09.2020</b>	<b>01.01.2019</b> <b>30.09.2019</b> (dane przekształcone)	<b>01.07.2020</b> <b>30.09.2020</b>	<b>01.07.2019</b> <b>30.09.2019</b> (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 140	4 928	1 693	1 532
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(2 392)	(2 334)	(743)	(824)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 748</b>	<b>2 594</b>	<b>950</b>	<b>708</b>
Koszty sprzedaży	(39)	(45)	(14)	(15)
Koszty ogólnego zarządu	(3 175)	(3 216)	(1 088)	(1 001)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	11	6	3	3
Pozostałe przychody	304	254	84	27
Pozostałe koszty	(197)	(71)	(39)	(12)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>652</b>	<b>(478)</b>	<b>(104)</b>	<b>(290)</b>
Przychody finansowe	17 277	14 939	8 541	551
Koszty finansowe	(12 954)	(918)	(12 266)	(343)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(1 497)	(3 503)	(652)	(3 503)
<b>Zysk brutto</b>	<b>3 478</b>	<b>10 040</b>	<b>(4 481)</b>	<b>(3 585)</b>
Podatek dochodowy	(1 280)	(1 497)	(1 117)	(1 170)
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>4 758</b>	<b>11 537</b>	<b>(3 364)</b>	<b>(2 415)</b>
Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(153)	(723)	(92)	(84)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>4 605</b>	<b>10 814</b>	<b>(3 456)</b>	<b>(2 499)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(440)</b>	<b>(158)</b>	<b>70</b>	<b>(107)</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>				
- Straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(543)	(195)	86	(132)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	103	37	(16)	25
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>4 165</b>	<b>10 656</b>	<b>(3 386)</b>	<b>(2 606)</b>

Zysk na jedną akcję:	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019 (dane przekształcone)
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,18	0,44
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,18	0,44
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,01)	(0,03)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,01)	(0,03)
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,17	0,41
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,17	0,41

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

METODA POŚREDNIA	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019 (dane przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	4 605	10 814
Korekty o pozycje:	(3 102)	(10 337)
Amortyzacja środków trwałych i aktywów z tyt. prawa do użytkowania	608	568
Amortyzacja wartości niematerialnych	55	64
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(847)	(771)
Przychody z tytułu dywidend	(15 271)	(12 919)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13 498	3 409
Zmiana stanu rezerw	(566)	207
Zmiana stanu zapasów	5	(27)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	54	(326)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(638)	(542)
Inne korekty	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>1 503</b>	<b>477</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	43	125
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	4 696	30
Wpływy z tytułu odsetek	105	269
Wpływy z tytułu dywidend	12 863	12 931
Spłaty udzielonych pożyczek	3 000	10 048
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(60)	(696)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(4 448)	(14 619)
Udzielone pożyczki	(2 712)	(6 348)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>13 487</b>	<b>1 740</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	147	6 017
Spłata kredytów i pożyczek	(3 718)	(4 059)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(253)	(80)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(2 091)
Nabycie akcji własnych	(1 042)	(3)
Zapłacone odsetki leasing	(106)	(49)
Zapłacone pozostałe odsetki	(657)	(758)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(5 629)</b>	<b>(1 023)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>9 361</b>	<b>1 194</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>3 828</b>	<b>1 785</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>13 189</b>	<b>2 979</b>
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	-	217

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowý z tyt. Zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowý – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 r. dane przekształcone</b>	5 228	44 339	(439)	(42)	50 002	3 514	3 109	105 711
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2020 r. po korektach</b>	5 228	44 339	(439)	(42)	50 002	3 514	3 109	105 711
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2020 r.</b>	-	-	(440)	-	4 244	(400)	761	4 165
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 465	(400)	(4 065)	-
Pokrycie straty	-	-	-	-	(221)	-	221	-
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(440)	-	-	-	4 605	4 165
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(440)	-	-	-	4 605	4 165
<b>Saldo na dzień 30.09.2020 r.</b>	5 228	44 339	(879)	(42)	54 246	3 114	3 870	109 876
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 r.</b>	5 328	49 344	(375)	(37)	51 894	5 459	(5 541)	106 072
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 r. po korektach</b>	5 328	49 344	(375)	(37)	51 894	5 459	(5 541)	106 072
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2019 r.</b>	(100)	(5 005)	(64)	(5)	(1 892)	(1 945)	8 650	(361)
Obniżenie kapitału podstawowego	(100)	-	-	-	-	(1 945)	-	(2 045)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	199	-	(199)	-
Pokrycie straty nadwyżką ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	(5 005)	-	-	-	-	5 005	-
Dywidendy	-	-	-	-	(2 091)	-	-	(2 091)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(64)	(5)	-	-	3 844	3 775
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	3 844	3 844
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(64)	(5)	-	-	-	(69)
<b>Saldo na dzień 31.12.2019 r.</b>	5 228	44 339	(439)	(42)	50 002	3 514	3 109	105 711
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 r.</b>	5 328	49 344	(375)	(37)	51 894	5 459	(5 541)	106 072
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2019 r. po korektach (przekształceniu)</b>	5 328	49 344	(375)	(37)	51 894	5 459	(5 541)	106 072
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2019 r.</b>	(100)	(5 005)	(158)	-	(1 892)	(1 945)	15 620	6 520
Obniżenie kapitału podstawowego	(100)	-	-	-	-	(1 945)	-	(2 045)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	199	-	(199)	-
Pokrycie straty	-	(5 005)	-	-	-	-	5 005	-
Dywidendy	-	-	-	-	(2 091)	-	-	(2 091)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(158)	-	-	-	10 814	10 656
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	10 814	10 814
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(158)	-	-	-	-	(158)
<b>Saldo na dzień 30.09.2019 r.</b>	5 228	44 339	(533)	(37)	50 002	3 514	10 079	112 592

#### 4.6. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE III KWARTAŁU 2020 i 2019 R.

01.01.2020-30.09.2020	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	6 041	99	-	6 140	-	6 140
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	<b>6 041</b>	<b>99</b>	-	<b>6 140</b>	-	<b>6 140</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	<b>3 688</b>	<b>60</b>	-	<b>3 748</b>	-	<b>3 748</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	315	315	10	325
Koszty nieprzypisane	-	-	-	3 411	3 411	203	3 614
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>652</b>	<b>(193)</b>	<b>459</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	2 826	2 826	4	2 830
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>3 478</b>	<b>(189)</b>	<b>3 289</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 280)	(1 280)	(36)	(1 316)
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>4 758</b>	<b>(153)</b>	<b>4 605</b>
01.01.2019-30.09.2019 (przekształcone)	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	4 839	89	-	4 928	(22)	4 906
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	<b>4 839</b>	<b>89</b>	-	<b>4 928</b>	<b>(22)</b>	<b>4 906</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	<b>2 592</b>	<b>2</b>	-	<b>2 594</b>	<b>(279)</b>	<b>2 315</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	254	254	2	256
Koszty nieprzypisane	-	-	-	3 326	3 326	520	3 846
<b>Strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>(478)</b>	<b>(797)</b>	<b>(1 275)</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	10 518	10 518	4	10 522
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>10 040</b>	<b>(793)</b>	<b>9 247</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 497)	(1 497)	(70)	(1 567)
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>11 537</b>	<b>(723)</b>	<b>10 814</b>

#### 4.7. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE DLA INTROL S.A.

W ramach przychodów poza podziałem na segmenty wydzielone zostały dodatkowe kategorie podziału przychodów, czyli podział na sprzedaż krajową i zagraniczną oraz podział ze względu na moment spełnienia zobowiązań.

01.01.2020 30.09.2020	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			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	4	5 254	5 258	-	5 258
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>4</b>	<b>5 254</b>	<b>5 258</b>	-	<b>5 258</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	4	-	4	-	4
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	5 254	5 254	-	5 254
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>4</b>	<b>5 254</b>	<b>5 258</b>	-	<b>5 258</b>

01.01.2019 30.09.2019	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			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	23	4 027	4 050	(22)	4 028
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>23</b>	<b>4 027</b>	<b>4 050</b>	<b>(22)</b>	<b>4 028</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	23	12	35	-	35
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	4 015	4 015	(22)	3 993
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>23</b>	<b>4 027</b>	<b>4 050</b>	<b>(22)</b>	<b>4 028</b>



#### 4.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W INTROL S.A.

##### 4.8.1. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI Z GRUPY INTROL

01.01.2020 – 30.09.2020	Sprzedaż produktów i usług	Dywidendy	Inne Przychody finansowe	Koszty	Koszty finansowe	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Limatherm S.A.	5	2 408	-	-	-	-	2 001	-
INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k.	617	-	-	64	-	-	300	17
INTROL Energomontaż Sp. z o.o.	1 686	-	113	184	-	-	1 198	37
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	3	1 518	-	-	-	-	1 001	-
I4TECH Sp. z o.o.	150	70	29	-	-	-	18	-
RAControls Sp. z o.o.	44	3 496	-	-	-	-	5	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	565	761	62	153	-	-	1 503*	21
PWP Katowice Sp. z o.o.	79	-	85	-	5 621	4 171	10	-
Atechem Sp. z o.o.	28	209	-	-	-	-	3	-
INTROL Pro-Zap Sp. z o.o.	1 390	5 500	79	-	-	-	496	-
IB Systems Sp. z o.o.	144	101	205	-	-	3 021	82	-
Smart In Sp. z o.o. Spółka komandytowa	35	-	1 328	13	1 497	26 469	76	-
INTROL Sp. z o.o.	1 285	-	2	69	-	-	638	-
PWP Inżynieria Sp. z o.o. (w Katowicach)	28	171	9	-	-	-	7	-
INTROL Automatyka Sp. z o.o. (w Katowicach)	9	1 036	-	-	-	-	3	-
<b>Razem brutto</b>	<b>6 068</b>	<b>15 270</b>	<b>1 912</b>	<b>483</b>	<b>7 118</b>	<b>33 661</b>	<b>7 341</b>	<b>75</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	-	-	-	-	-	<b>26 469</b>	-	-
<b>Razem netto</b>	<b>6 068</b>	<b>15 270</b>	<b>1 912</b>	<b>483</b>	<b>7 118</b>	<b>7 192</b>	<b>7 341</b>	<b>75</b>

\* kwota należności obejmuje: 25 tys. zł należności z tyt. dostaw i usług, 1 377 tys. zł długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego, 101 tys. zł krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego.



01.01.2019 – 30.09.2019	Sprzedaż produktów i usług	Dywidendy	Inne Przychody finansowe	Koszty
Limatherm S.A.	2	-	-	-
INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k.	776	5 293	-	67
INTROL Energomontaż Sp. z o.o.	983	-	89	297
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	1	2 204	-	-
I4TECH Sp. z o.o.	51	369	11	-
RAControls Sp. z o.o.	39	2 284	-	2
Limatherm Components Sp. z o.o.	620	969	4	149
PWP Katowice Sp. z o.o.	103	-	153	-
Atechem Sp. z o.o.	26	-	-	-
INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o.	1 550	1 295	53	-
IB Systems Sp. z o.o.	148	505	233	-
Smart In Sp. z o.o. Spółka komandytowa	45	-	1 312	36
INTROL Sp. z o.o.	338	-	3	71
PWP Inżynieria Sp. z o.o. (w Katowicach)	13	-	1	-
INTROL Automatyka Sp. z o.o. (w Katowicach)	9	-	-	-
<b>Razem brutto</b>	<b>4 704</b>	<b>12 919</b>	<b>1 859</b>	<b>622</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	-	-	-	-
<b>Razem netto</b>	<b>4 704</b>	<b>12 919</b>	<b>1 859</b>	<b>622</b>

31.12.2019	Należności z tytułu udzielonych pożyczek	Należności od jednostek powiązanych	Zobowiązania wobec jednostek powiązanych
Limatherm S.A.	-	592	-
INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k.	-	-	192
INTROL Energomontaż Sp. z o.o.	-	1 874	22
Limatherm Sensor Sp. z o.o.	-	-	-
I4TECH Sp. z o.o.	-	12	-
RAControls Sp. z o.o.	-	6	-
Limatherm Components Sp. z o.o.	-	1 108*	20
PWP Katowice Sp. z o.o.	4 640	36	-
Atechem Sp. z o.o.	-	4	-
INTROL Pro-Zap Sp. z o.o.	-	660	-
IB Systems Sp. z o.o.	2 900	74	-
Smart In Sp. z o.o. Spółka komandytowa	24 973	333	-
INTROL Sp. z o.o.	-	1 091	10
PWP Inżynieria Sp. z o.o. (w Katowicach)	-	20	-
INTROL Automatyka Sp. z o.o. (w Katowicach)	-	1	-
<b>Razem brutto</b>	<b>32 513</b>	<b>5 811</b>	<b>244</b>
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>24 973</b>	-	-
<b>Razem netto</b>	<b>7 540</b>	<b>5 811</b>	<b>244</b>

\* kwota należności obejmuje: 21 tys. zł należności z tyt. dostaw i usług, 1 006 tys. zł długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego, 81 tys. zł krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego.

4.8.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI POZA KONSOLIDACJĄ W INTROL S.A.

01.01.2020 30.09.2020	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)	Należności i przedpłaty	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Pożyczki udzielone
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	52	24	53	-	2 176	2 052
Rockall Capital Management Sp. z o.o.	-	50	-	-	7	-
Pozostałe jednostki	18	1	-	11	-	43
<b>Razem</b>	<b>70</b>	<b>75</b>	<b>53</b>	<b>11</b>	<b>2 183</b>	<b>2 095</b>

01.01.2019 30.09.2019	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszty ogólnego zarządu
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	54	220
Rockall Capital Management Sp.z o.o.	-	50
Pozostałe jednostki	18	-
<b>Razem</b>	<b>72</b>	<b>270</b>

01.01.2019 31.12.2019	Należności i przedpłaty	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Pożyczki udzielone
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	2 277	2 000
Rockall Capital Management Sp.z o.o.	-	7	-
Pozostałe jednostki	7	-	26
<b>Razem</b>	<b>7</b>	<b>2 284</b>	<b>2 026</b>



## 5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2020 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 19 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 5 227 760 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 19 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.

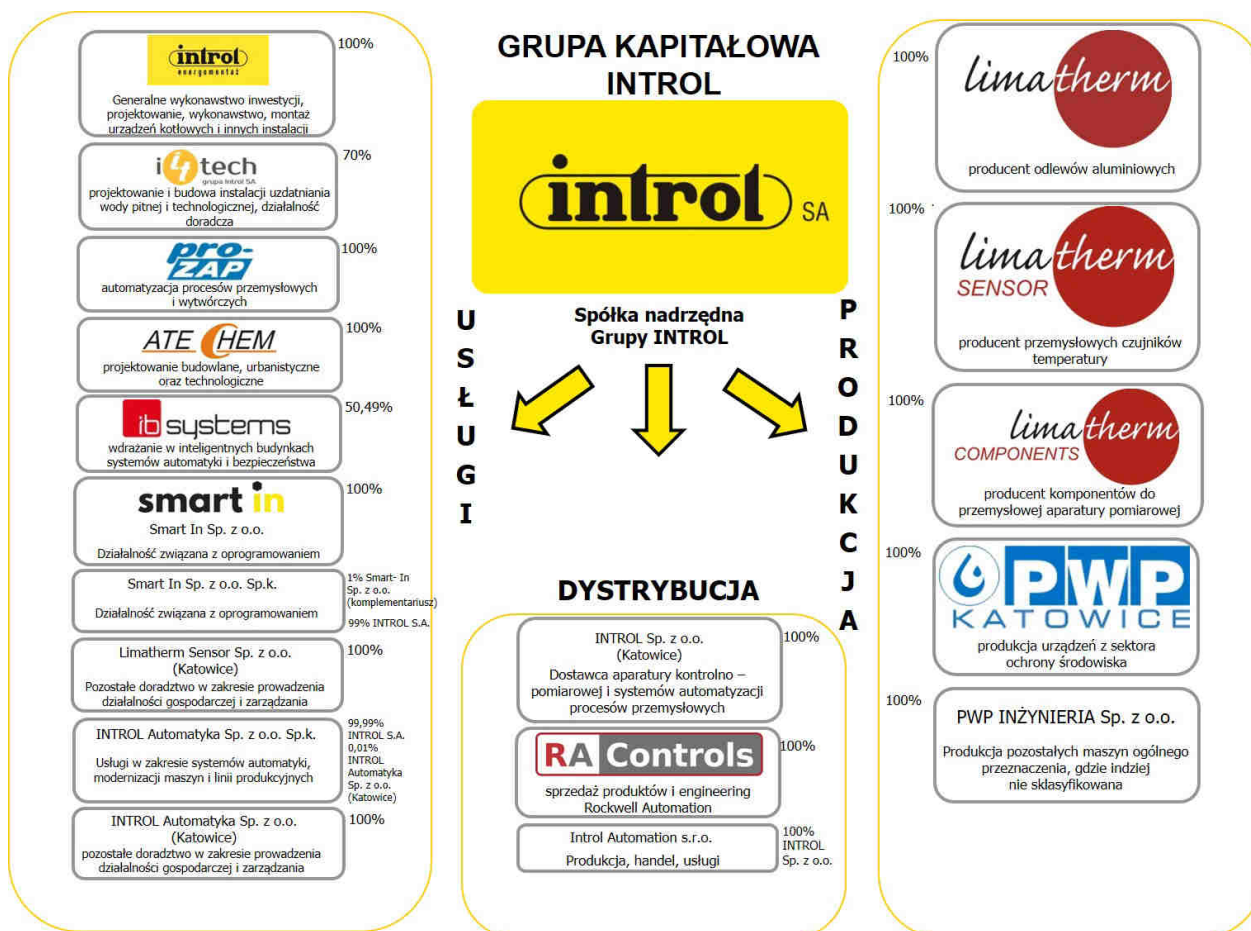
Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 40%-50%, 20%-30% i 20%-30%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ponad 81%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 1600 osób.

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



Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 30 września 2020 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 września 2020 r. (dniem bilansowym) a 16 listopada 2020 r. (tj. dniem publikacji Raportu) doszło do:

- rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w INTROL S.A.,
- podjęcia działań związanych ze zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa PWP Katowice Sp. z o.o.,
- podwyższenia wkładu w Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Niniejsze wydarzenie zostało 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 2020 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN**

#### **Podwyższenie wkładu w Smart In Sp. z o.o. Sp. k.**

10 lipca 2020 r. wspólnicy Smart In Sp. z o.o. Sp. k. dokonali zmiany § 6 umowy spółki komandytowej, podwyższając wkład komandytariusza - INTROL S.A. z kwoty 11 006 515,84 zł o kwotę 120 134,10 zł, tj. do kwoty 11 126 649,94 zł.

#### **Obniżenie kapitału zakładowego w PWP Katowice sp. z o.o.**

Na mocy uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki: "PWP Katowice" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Mysłowicach z dnia 31 marca 2020 r. uchwalono obniżenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 26 551 000 zł o kwotę 4 696 000 zł, to jest do kwoty 21 855 000 zł.

Zgodnie z przedmiotową uchwałą obniżenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez umorzenie 9 392 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział, należących do INTROL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, a udziały podlegające umorzeniu są udziałami pokrytymi wkładem pieniężnym. Umorzenie udziałów nastąpi za zgodą INTROL S.A.

W zamian za umorzone udziały INTROL S.A., po wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców obniżenia kapitału dokonanego na mocy powyższej uchwały, otrzyma kwotę 4 696 000 zł, to jest kwotę wpłaconą za udziały w kapitale zakładowym, które zostały umorzone na mocy powyższej uchwały.

W dniu 8 kwietnia 2020 r. w Monitorze Sądowym i Gospodarczym ukazało się ogłoszenie PWP Katowice Sp. z o.o. dokonane w trybie art. 264 § 1 KSH dotyczące obniżenia kapitału i wezwania wierzycieli do ewentualnego zgłoszenia sprzeciwu.

28 września 2020 r. obyło się Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PWP Katowice Sp. z o.o. podczas którego uchwałą nr 2, INTROL S.A. wyraziła zgodę na zawarcie umowy zbycia udziałów INTROL S.A. celem ich umorzenia. Przedmiotowa umowa zawarta została w dniu 29 września 2020 r. Zmiana wysokości kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o. została zarejestrowana w KRS w dniu 9 października 2020 r.

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

Na dzień 30 września 2020 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k.,
- Limatherm S.A.,
- Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej),
- INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.,
- 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.,
- INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o.,
- IB Systems Sp. z o.o.,
- Smart In Sp. z o.o. Sp.k.
- INTROL Sp. z o.o.,
- PWP Inżynieria Sp. z o.o.
- INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2020 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 września 2019 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 15 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 30 września 2020 r., oraz Introbat Sp. z o.o. (wykreślonej z rejestru KRS w dniu 24 czerwca 2020 r., po połączeniu z INTROL S.A.)

Na dzień 30 września 2019 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), Smart In Sp. z o.o., Limatherm Holding S.A. (likwidacja spółki zakończona na mocy uchwały ZWZ Limatherm Holding S.A. z dnia 18 czerwca 2019 r.), Introl Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.



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

Na dzień 30 września 2020 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 30 września 2020 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,
- Marian Ciaciura – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Szafranski – Członek Rady Nadzorczej.

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

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

##### **Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego INTROL S.A.**

2 października 2020 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 5 227 760 zł o kwotę 86 956,40 zł, tj. do kwoty 5 140 803,60 zł, uchwalonego na podstawie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki.

Sąd nie dokonał jednocześnie ujawnienia w rejestrze redukcji ilości akcji serii B, co było przedmiotem uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. z dnia 30 czerwca 2020 r. Spółka złożyła stosowny wniosek o uzupełnienie wpisu w niezbędnym zakresie.

##### **Plany związane ze zbyciem zorganizowanej części PWP Katowice sp. z o.o.**

Spółki zależne Emitenta: PWP Katowice Sp. z o.o. i PWP Inżynieria Sp. z o.o. planują zawarcie w IV kwartale transakcji, której przedmiotem będzie sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa PWP Katowice Sp. z o.o. w postaci Działu Serwisu i Montażu (ZCP) na rzecz PWP Inżynieria Sp. z o.o. Transakcja zostanie zrealizowana wg. ceny ustalonej w oparciu o wycenę sporządzoną przez niezależny podmiot. Zamierzonym efektem sprzedaży ZCP jest skoncentrowanie się PWP Katowice Sp. z o.o. na działalności związanej z zarządzaniem nieruchomościami Grupy Kapitałowej INTROL, natomiast PWP Inżynieria Sp. z o.o. poszerzy swoją działalność o serwis i montaż oraz produkcję urządzeń dla oczyszczalni ścieków.

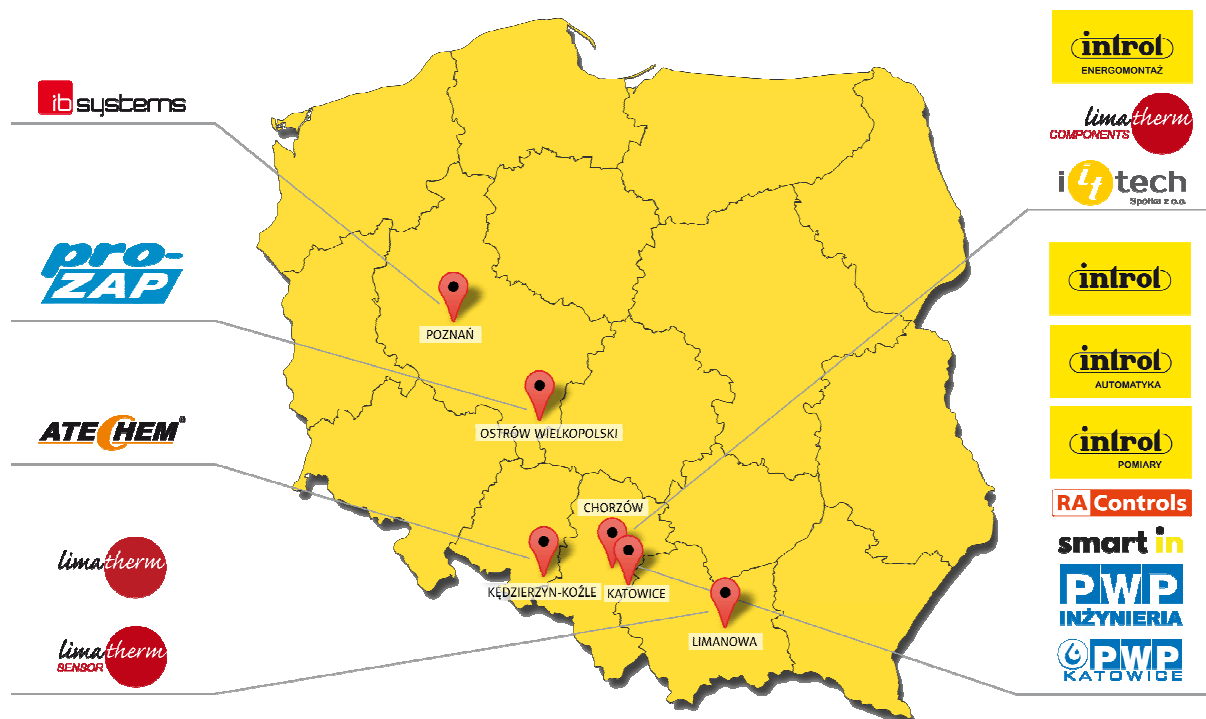
Emitent po dokonaniu przez spółki zależne ww. transakcji zamierza podjąć kroki zmierzające do połączenia się ze spółką PWP Katowice Sp. z o.o.

##### **Podwyższenie wkładu w Smart In Sp. z o.o. Sp. k.**

10 listopada 2020 r. wspólnicy Smart In Sp. z o.o. Sp. k. dokonali zmiany § 6 umowy spółki komandytowej, podwyższając wkład komandytariusza - INTROL S.A. z kwoty 11 126 649,94 zł o kwotę 226 700 zł, tj. do kwoty 11 353 349,94 zł.

### 5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 września 2020 r.



#### Lokalizacja pozostałych spółek:

Katowice: Limatherm Sensor 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 INTROL. INTROL S.A. swoją podstawową działalność koncentruje na nadzorze, działalności usługowej, kontroli, bieżącym monitoringu funkcjonowania spółek Grupy, zapewnianiu ew. finansowania ich planów i inwestycji oraz innych działań, wynikających z bieżącego zapotrzebowania.

#### INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Misją firmy jest zmiana oblicza ciepłownictwa i energetyki przemysłowej w kraju. INTROL – Energomontaż pragnie, by dzięki najnowszym technologiom dostępnym na rynku światowym sektory te stały się efektywne, konkurencyjne, niezawodne i przyjazne środowisku. Firma buduje, modernizuje i remontuje obiekty oraz instalacje energetyczne o mocy do 50 MW.

Firma specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji, w tym generalnym wykonawstwie instalacji kogeneracyjnych oraz projektowaniu, remontach, montażu i wykonawstwie elementów urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów ciepłych, wentylatorów, pomp, instalacji i urządzeń elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. W obszarze jej zainteresowań znajdują się różnorodne zlecenia; przede wszystkim wymagające szczególnych umiejętności i zaawansowanej wiedzy inżynierskiej, między innymi nowych inwestycji w zakresie projektowania i budowy instalacji energetycznego wykorzystania odpadów.

Przedsiębiorstwo jest w stanie własnymi siłami zrealizować najbardziej skomplikowane kontrakty z obszaru energetyki, ochrony środowiska i przemysłu - spółka posiada uprawnienia, doświadczenie oraz specjalistyczny sprzęt.

Firma prowadzi również montaż, remonty i modernizacje urządzeń spoza branży energetycznej w zakresie konstrukcji stalowych, rurociągów przemysłowych (ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych, przeciwpożarowych oraz sprężonego powietrza).



W ramach przedsiębiorstwa funkcjonuje również Biuro Techniki Izotopowej i Systemów Sygnalizacji. Ww. komórka realizuje wszelkie usługi związane tematycznie z instalowaniem, obsługą urządzeń zawierających źródła promieniotwórcze, obrót tymi urządzeniami, transportem odpadów promieniotwórczych w postaci zużytych zamkniętych źródeł promieniotwórczych oraz ich przechowywaniu. Jednocześnie Biuro świadczy usługi w zakresie projektowania, wykonawstwa, uruchamiania i konserwacji systemów sygnalizacji pożaru, włamania i napadu, monitoringu.

#### **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 oraz w pozostałych branżach przemysłowych gdzie występuje potrzeba budowy lub modernizacji instalacji przemysłowych. 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. Spółka działa szczególnie w tematach niszowych, gdzie istnieje mała konkurencja i nietypowe rozwiązania technologiczne.

#### **INTROL 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, INTROL Pro – ZAP dostarcza gotowe rozwiązania dla dowolnych aplikacji procesów ciągłych oraz procesów wytwórczych. Ponadto w ofercie firmy znajdują się zautomatyzowane urządzenia, będące częścią składową procesów produkcyjnych (m.in. stanowiska montażowe i kontrolne, linie produkcyjne, stanowiska zrobotyzowane, stanowiska testujące, maszyny pakujące). Uzupełnieniem oferty są systemy monitoringu oraz systemy telemetryczne.

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

Podstawową działalnością spółki są usługi inżynierskie w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu. Przedsiębiorstwo działa przede wszystkim na rynku lokalnym w przemyśle chemicznym. Rynek ten cechuje się skupieniem produkcji w kilku dużych koncernach chemicznych. Działalność spółki oparta jest na świadczeniu wysoce specjalistycznych usług projektowych dla przemysłu chemicznego w oparciu o wieloletnie doświadczenie kadry projektowej.

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

Działalność spółki jest skoncentrowana na projektowaniu, wdrażaniu, integracji oraz utrzymaniu systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurowcach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. IB Systems Sp. z o.o. swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne, dzięki czemu oferta firmy ma charakter kompleksowy (od projektu poprzez wykonawstwo, eksploatację i serwis instalacji). Spółka działa na rynku budowlanym, w branży specjalistycznych systemów budowlanych. Swe zlecenia realizuje jako podwykonawca największych grup budowlanych w Polsce, jak również generalny wykonawca. Atutami spółki są specjalistyczna wiedza, innowacyjność, relacje partnerskie w branży i w konsekwencji realizacja zlecenia w sposób kompleksowy, przy zachowaniu odpowiedniej jakości świadczonych usług i dostarczanych produktów.

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

Przedmiotem działalności jest działalność związana z oprogramowaniem.

#### **Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach) – działalność zawieszona od 1 maja 2020 r.**

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

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

Firma świadcząca usługi w zakresie systemów automatyki, modernizacji maszyn i linii produkcyjnych. Jest najwyższym Partnerem firmy Rockwell Automation w programie Recognized System Integrator w dwóch dziedzinach – Power i Control. W ramach prowadzonej działalności spółka zajmuje się m.in integracją systemów automatyki, automatyzacją procesów, modernizacją urządzeń i linii technologicznych, dostawą, serwisem i modernizacją układów napędowych niskiego i średniego napięcia, budową prototypowych stanowisk testowych, dostawą kompletnych rozwiązań systemów wagowych i systemów detekcji gazów, dostawą kompletnych rozwiązań dla branży farmaceutycznej jak również rozwiązań chmurowych "Introl Hub" związanych z Dyrektywą Falszywkową.

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

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





#### **INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

INTROL Sp. z o.o. to obecnie czołowy polski dostawcą aparatury kontrolno-pomiarowej i systemów automatyzacji procesów przemysłowych. Jedną z najszerszych ofert na rynku to zarówno urządzenia powszechnie stosowane, jak i aparatura specjalistyczna, dedykowana do konkretnych warunków lub nietypowych instalacji. Spółka jest dystrybutorem i/lub przedstawicielem czołowych producentów z całego świata, głównie z Europy Zachodniej i USA. INTROL Sp. z o.o. oferuje dodatkowo usługi doradcze, projektowe, montaż i uruchomienia aparatury, a także usługi serwisu i wzorcowania przyrządów przez akredytowane Laboratorium Pomiarowe. Spółka posiada rozbudowaną siatkę przedstawicieli regionalnych, mających stały, bezpośredni kontakt z odbiorcami ze wszystkich gałęzi przemysłu. Oprócz tradycyjnej sieci sprzedaży, spółka otworzyła się także na kanał e-commerce - część swoich rozwiązań dystrybuje poprzez nowoczesny sklep internetowy sklep.introl.pl.

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

Firma RAControls Sp. z o.o. jest autoryzowanym dystrybutorem rozwiązań i urządzeń marki Allen-Bradley oraz oprogramowania Rockwell Software największego na świecie producenta systemów i komponentów automatyki przemysłowej – firmy Rockwell Automation, na terenie Polski i Ukrainy. Jako jedyny dystrybutor Rockwell Automation w tym regionie, przedsiębiorstwo posiada najwyższą kategorię „Market Maker”, uprawniającą do sprzedaży wszystkich produktów oraz powiązanych usług producenta (w tym m.in. systemów sterowania, systemów bezpieczeństwa, napędów, osprzętu elektrycznego, wsparcia technicznego, audytów i wdrożeń poaudytowych). Ponadto, status Autoryzowanego Centrum Szkoleniowego Rockwell Automation uprawnia firmę dooferowania certyfikowanych przez Rockwell Automation szkoleń technicznych i serwisowych.

W ofercie RAControls dostępne są również liczne produkty komplementarne znanych na całym świecie producentów takich jak Cisco, HMS Ewon, Prosoft, Stratus, Hilscher, nVent Hoffman, rf IDEAS, Kepware, Spectrum Controls czy hhb Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań.

Doświadczona kadra inżynierska RAControls oferuje klientom kompleksowe wsparcie w zakresie konsultacji, opracowywania planów, doboru urządzeń, komponentów i oprogramowania, instalacji, konfiguracji oraz uruchomień. Lokalny magazyn firmy w Chorzowie jest gwarancją efektywnej obsługi logistycznej i pozwala na sprawną realizację nawet najbardziej wymagających projektów.

RAControls Sp. z o.o. to solidny i wyjątkowy dystrybutor dzięki posiadanym kompetencjom technicznym. Spółka współpracuje regularnie z grupą kilkuset integratorów systemów z Polski i Ukrainy, a pełnabaza partnerów to kilka tysięcy producentów i użytkowników maszyn z różnych branż. Oferta spółki jest skierowana przede wszystkim do integratorów automatyki przemysłowej, producentów oraz użytkowników urządzeń, linii technologicznych i fabryk.

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

Przedmiotem działalności jest 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 i Słowacji. Firma powstała jako przedstawicielstwo INTROL Sp. z o.o. na terytorium ww. państw i oferuje zarówno produkty dostawców firmy INTROL Sp. z o.o., jak również posiada własne umowy dystrybucyjne. Spółka dostarcza rozwiązania pozwalające na zwiększenie kontroli procesów przemysłowych, a co za tym idzie zwiększenia powtarzalności i efektywności produkcji, redukcji kosztów awarii oraz bezpieczeństwa obsługi technicznej. Dodatkowo firma oferuje usługi serwisowe w oparciu o dział serwisu firmy INTROL Sp. z o.o.

#### **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 w czujnikach gazu, poziomu i przepływomierzach. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie Zachodniej i USA.

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

Firma z 50-letnim doświadczeniem w produkcji przemysłowych czujników temperatury. Oferta obejmuje następujące produkty: przemysłowe czujniki temperatury, przetworniki temperatury, przetworniki wilgotności, przetworniki

poziomu, manometry, presostaty, sygnalizatory poziomu, sygnalizatory przepływu, przenośne mierniki wilgotności, wskaźniki, regulatory, przełączniki półprzewodnikowe, rejestratory, pirometry, kalibratory, grzałki elektryczne, grzałki ATEX-EX, oprogramowania do wizualizacji procesów produkcyjnych. Wybrane urządzenia posiadają potwierdzenia jakości: ATEX (Exi, Exd), EMC, PZH wydane przez zewnętrzne instytucje. Projektowanie i produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej opiera się o wdrożony i stosowany System Zarządzania Jakością wg EN ISO 9001:2015. W organizacji funkcjonuje Laboratorium Pomiarowe posiadające Certyfikat Akredytowanego Laboratorium Wzorcującego PCA nr AP 108, działające w oparciu o normę PN-EN ISO/IEC 17025. Wzorcowania wykonuje stacjonarnie w siedzibie organizacji, jak również wyjazdowe



u Klienta na obiekcie.

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

Firma zajmuje się produkcją komponentów do budowy aparatury kontrolno-pomiarowej. Główny nurt produkcji to głowice przyłączeniowe do budowy termometrów przemysłowych oraz kostki ceramiczne do połączeń elektrycznych wewnątrz obudów. Spółka obsługuje około 300 klientów rocznie, z tego ponad 90 % to klienci zagraniczni z wielu stron świata - z Unii Europejskiej, obu Ameryk, Rosji i Dalekiego Wschodu. Firma sprzedaje swoje produkty do czołowych producentów aparatury kontrolno-pomiarowej. Wśród odbiorców można wymienić takie firmy jak Siemens, ABB, Endress + Hauser, Emerson, Wika, Danfoss.

**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. Drugim segmentem działalności PWP Katowice i jest zarządzanie i wynajem nieruchomości spółkom w Grupie INTROL.

**PWP Inżynieria Sp. z o.o.**

Działalność przedsiębiorstwa podzielona została na trzy segmenty:

Pierwszy - roboty instalacyjne w zakresie których wchodzi: prace projektowe instalacji elektrycznych, niskoprądowych i sanitarnych, montaż instalacji elektrycznych ŚN i NN, instalacji fotowoltaicznych, instalacji niskoprądowych, systemów zabezpieczeń, monitoringu i AKPiA, instalacji wodnych i kanalizacyjnych, instalacji HVAC, kompleksowa obsługa inwestycji w ramach programu OZE.

Drugi - roboty warsztatowe w zakresie których wchodzi: prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, produkcja i montaż urządzeń przemysłowych, montaż instalacji technologicznych i przemysłowych.

Trzeci - serwis urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych oraz roboty warsztatowe.



## 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. 2020	III kw. 2019	Zmiana III kw. 2020 do III kw. 2019	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019	Zmiana I-III kw. 2020 do I-III kw. 2019
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	117 800	105 286	11,9%	319 200	304 987	4,7%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	23 758	18 069	31,5%	62 513	49 706	25,8%
3.	Marża brutto na sprzedaży	20,2%	17,2%	3,0 p.p.	19,6%	16,3%	3,3 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	14 115	14 971	(5,8)%	42 197	45 935	(8,1)%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup>	9 616	4 609	108,6%	19 682	6 272	213,8%
6.	Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>	8,2%	4,4%	3,8 p.p.	6,2%	2,1%	4,1 p.p.
7.	EBITDA <sup>(3)</sup>	13 092	7 548	73,4%	30 103	15 033	100,2%
8.	Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>	11,1%	7,2%	3,9 p.p.	9,4%	4,9%	4,5 p.p.
9.	Zysk brutto	8 779	3 917	124,1%	16 708	5 084	228,6%
10.	Zysk netto	8 455	4 146	103,9%	14 962	3 265	358,3%
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>	7,2%	3,9%	3,3 p.p.	4,7%	1,1%	3,6 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 2020 r. 117 800 tys. zł i były o 12 514 tys. zł, tj. o 11,9% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2019 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2020 r. odnotowały m.in. spółki: INTROL Energomontaż Sp. z o.o. (o 11 400 tys. zł), I4Tech Sp. z o.o. (o 6 420 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (o 3 367 tys. zł).

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2020 r. zanotowały m.in. spółki: RACcontrols Sp. z o.o. (o 3 130 tys. zł), Limatherm S.A. (o 2 454 tys. zł) oraz INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (o 1 569 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2020 r. uległ zwiększeniu r/r o 31,5%, tj. o kwotę 5 689 tys. zł. Wzrost ten wynikał zarówno ze wzrostu przychodów Grupy, jak również osiągnięcia wyższej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., I4Tech Sp. z o.o. oraz IB Systems Sp. z o.o. realizujące sprzedaż głównie w segmencie usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych.

Dotacje do wynagrodzeń (PFRON, Tarcza antykrzysowa) ujęte w kosztach sprzedaży produktów, towarów i materiałów wzrosły w III kwartale 2020 r. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym o 2 220 tys. zł do 3 163 tys. zł, głównie w wyniku otrzymania dofinansowań i zwolnień z tyt. tarczy antykrzysowej.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w III kwartale obniżyły się (spadek o 856 tys. zł), w tym samym okresie dofinansowania do wynagrodzeń i zwolnienia ze składek ZUS otrzymane z PFRON oraz w ramach tarczy antykrzysowej ujęte w ww. kosztach wzrosły o 273 tys. zł do 693 tys. zł.

Saldo (straty) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości w III kwartale poprawiło się o 1 159 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego i wyniosło 349 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności w III kwartale 2020 r. wyniósł (376) tys. zł i pogorszył się w stosunku do III kwartału 2019 r. o 2 697 tys. zł. Największy wpływ na wynik miało utworzenie odpisów aktualizujących na inne wartości niematerialne w kwocie 1 330 tys. zł oraz niższy poziom przychodów z tyt. dotacji 333 tys. zł. Dodatkowo w roku ubiegłym odwrócono odpisy na 928



tys. zł na rozliczenia międzyokresowe co nie miało miejsca w roku bieżącym.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w III kwartale 2020 r. odpowiednio o 5 007 tys. zł (tj. 108,69%) r/r i 5 544 tys. zł (tj. 73,4%). Wskaźnik rentowności EBIT wzrósł o 3,8 p.p. do 8,2%, natomiast EBITDA o 3,9 p.p. do 11,1%.

Wynik na przychodach i kosztach finansowych w III kwartale 2020 r. wyniósł (837) tys. zł, wynik ten pogorszył się w stosunku do III kwartału 2019 r. o 145 tys. zł kiedy to wyniósł (692) tys. zł. Na wynik w III kwartale 2020 r. największy niekorzystny wpływ miały koszty odsetek w wysokości 670 tys. zł (3Q2019: 1 015 tys. zł), prowizje od kredytów, gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz koszty związane z faktoringiem na 195 tys. zł (3Q2019: 213 tys. zł), korzystnie natomiast wpłynął wynik na różnicach kursowych 91 tys. zł (3Q2019: 630 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2020 r. ukształtował się na poziomie 8 455 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 103,9% r/r.

Na 30 września 2020 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 335 700 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w III kwartale 2020 r. o kwotę 1 tys. zł, w porównywalnym okresie 2019 r. było to zmniejszenie wyniku netto o 84 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2020	31.12.2019	Zmiana 30.09.2020 do 31.12.2019	30.09.2019	Udział w sumie 30.09.2020	Udział w sumie 31.12.2019	Udział w sumie 30.09.2019
1.	Aktywa trwałe	164 829	166 170	(0,8%)	150 028	45,4%	41,4%	45,8%
2.	Aktywa obrotowe	198 039	234 769	(15,6%)	177 498	54,6%	58,6%	54,2%
3.	Kapitał własny	141 029	131 057	7,6%	119 276	38,9%	32,7%	36,4%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	139 252	184 402	(24,5%)	130 557	38,4%	46,0%	39,9%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	82 587	85 480	(3,4%)	77 693	22,8%	21,3%	23,7%

Na koniec września 2020 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 164 829 tys. zł, co oznacza zmniejszenie o 1 341 tys. zł r/r (tj. o 0,8%) w stosunku do końca 2019 r.

Spadek ten wynika m.in. z obniżenia poziomu: innych wartości niematerialnych i prawnych (o 991 tys. zł), spowodowany głównie utworzeniem odpisu aktualizującego ich wartość na kwotę 1 330 tys. zł, rzeczowych aktywów trwałych (o 2 654 tys. zł) oraz zabezpieczających instrumentów pochodnych (o 1 729 tys. zł), skompensowanych m.in. wzrostem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 3 010 tys. zł).

Aktywa obrotowe wg stanu na koniec III kwartału 2020 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2019 r. o 36 730 tys. zł (tj. o 15,6%), było to wypadkową m.in. obniżenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 46 738 tys. zł, przy równoczesnym wzroście aktywa z tytułu umów z klientami stanowiącego wycenę realizowanych kontraktów o 8 585 tys. zł oraz stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 5 819 tys. zł. Obniżenie poziomu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika głównie z obniżenia sald należności przez spółki INTROL Energomontaż Sp. z o.o., Introl Sp. z o.o., INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k., INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. oraz I4TECH Sp. z o.o.

Kapitał własny w okresie III kwartałów 2020 r. zwiększył się o 9 972 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 7,6%). Wzrost ten wynikał z wypracowanego zysku w wysokości 14 962 tys. zł. Wzrost ten był skompensowany wyceną posiadanych kontraktów forward i IRS w wysokości 4 861 tys. zł oraz dywidendami dla udziałowców niekontrolujących w kwocie 129 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2019 r. o 45 150 tys. zł (tj. o 24,5%) głównie w konsekwencji obniżenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 39 048 tys. zł, zobowiązań z tytułu umów z klientami o 7 077 tys. zł oraz rezerw o 2 338 tys. zł, przy równoczesnym wzroście zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 4 223 tys. zł.

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 2 894 tys. zł (tj. o 3,4%), w związku ze spadkiem zobowiązań z tyt. długoterminowych kredytów i pożyczek o 7 254 tys. zł, skompensowanego wzrostem wyceny zabezpieczających instrumentów pochodnych o 1 870 tys. zł, długoterminowych zobowiązań tyt. leasingu o 1 732 tys. zł, oraz rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 1 375 tys. zł.



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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2020	III kw. 2019	Zmiana III kw. 2020 do III kw. 2019	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019	Zmiana I-III kw. 2020 do I-III kw. 2019
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	4 467	2 815	58,7%	16 911	(18 657)	190,6%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(402)	(1 568)	74,4%	(2 323)	(7 870)	70,5%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(5 337)	(1 523)	(250,4%)	(8 770)	12 781	(168,6%)
4.	<b>Przepływy pieniężne z działalności razem</b>	<b>(1 272)</b>	<b>(276)</b>	<b>(360,9%)</b>	<b>5 818</b>	<b>(13 746)</b>	<b>142,3%</b>

W III kwartale 2020 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, było to spowodowane wypracowanym zyskiem w tym okresie w wysokości 8 455 tys. zł, skorygowanym o pozycje nie generujące przepływu m.in. naliczoną amortyzację w wysokości 3 475 tys. zł, utworzone odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne ujęte w wyniku na działalności inwestycyjnej w wysokości 1 330 tys. zł oraz zmianę pozycji bilansowych o (8 470 tys. zł).

Grupa równocześnie zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 568 tys. zł (m.in. wynikającymi z inwestycji realizowanych w spółkach Limatherm S.A. w inne wartości niematerialne i prawne), częściowo skompensowanych m.in. wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2020 r. były spowodowane m.in. spłatami netto kredytów i pożyczek na kwotę 3 222 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 1 089 tys. zł oraz wydatkami z tytułu odsetek w wysokości 1 058 tys. zł.

### 5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	I-III kw. 2020	2019	I-III kw. 2019
1.	Rentowność aktywów (ROA) <sup>(1)</sup>	3,9%	2,5%	1,0%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <sup>(2)</sup>	11,0%	7,5%	2,7%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>(3)</sup>	61,1%	67,3%	63,6%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>(4)</sup>	157,3%	205,9%	174,6%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej <sup>(5)</sup>	1,42	1,27	1,36
6.	Wskaźnik płynności szybkiej <sup>(6)</sup>	1,17	1,06	1,06
7.	Cykl rotacji należności <sup>(7)</sup>	113,6	123,6	117,3
8.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>(8)</sup>	100,9	113,8	92,4

- (1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie),  
 (2) Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie),  
 (3) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów,  
 (4) Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych,  
 (5) Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych,  
 (6) Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,  
 (7) Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych, rozliczeń międzyokresowych i aktywów z tytułu umów z klientami oraz kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (274 dni),  
 (8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych, rozliczeń międzyokresowych i zobowiązań z tytułu umów z klientami do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (274 dni).

Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie I – III kwartału 2020 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy INTROL do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

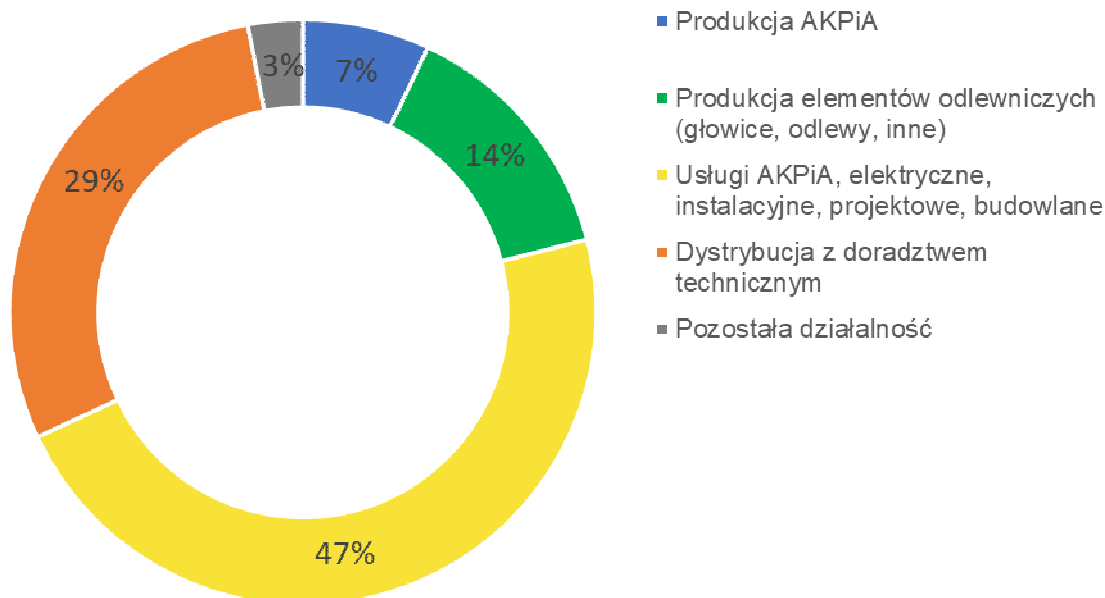
Wskaźniki zadłużenia są na optymalnym poziomie, spadek zadłużenia wynika głównie ze zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych w szczególności zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

W stosunku do okresu I – III kwartału 2019 r. nastąpił wzrost rentowności Grupy głównie ze względu na wzrost zysku netto o 11 697 tys. zł. Wskaźniki płynności wzrosły w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym i utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykl rotacji należności oraz cykl rotacji zobowiązań poprawiły się w stosunku do 3 kwartałów roku 2019. 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 2020



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2020 30.09.2020	Udział	01.01.2019 30.09.2019	Udział	Zmiana 2020 do 2019 w tys. PLN	Zmiana 2020 do 2019 w %
1.	Produkcja AKPiA	23 013	7%	22 061	7%	952	4%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	43 303	14%	52 963	17%	(9 660)	(18%)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	150 168	47%	116 422	38%	33 746	29%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	92 291	29%	99 456	33%	(7 165)	(7%)
5.	Pozostała działalność	10 425	3%	14 085	5%	(3 660)	(26%)
	<b>Razem sprzedaż</b>	<b>319 200</b>	<b>100%</b>	<b>304 987</b>	<b>100%</b>	<b>14 213</b>	<b>5%</b>

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w okresie trzech kwartałów 2020 r. nie zmienił się, mimo wzrostu przychodów o 952 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem w 2019 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (13 134 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (9 879 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio 4% i 4% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2020 r. jej sprzedaż obniżyła się wobec analogicznego okresu w 2019 r. o 9 659 tys. zł, tj. o 18%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy obniżył się z kolei o 3 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2020 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 150 167 tys. zł, które stanowiły 47% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (46 906 tys. zł, wzrost o 12 747 tys. zł), INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (26 607 tys. zł, spadek o 6 756 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (32 466 tys. zł, wzrost o 9 857 tys. zł), I4TECH Sp. z o.o. (17 559 tys. zł, wzrost o 12 861 tys. zł), oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. (11 438 tys. zł, spadek o 311 tys. zł). Udział tego segmentu w sprzedaży wzrósł o 9 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.



Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy obniżył się o 4 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 52 594 tys. zł, spadek sprzedaży o 8% (tj. o 4 496 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. 26 199 tys. zł, wzrost sprzedaży o 6% (tj. o 1 409 tys. zł) oraz Limatherm S.A. 9 151. zł, spadek sprzedaży o 20% (tj. o 2 333 tys. zł). Większy spadek sprzedaży zanotowała również spółka Smart In Sp. z o.o. Sp.k. o 801 tys. zł oraz spółka INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. o 485 tys. zł.

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży obniżył się o 2 p.p. Największą część stanowią przychody spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 2 411 tys. zł (spadek sprzedaży o 577 tys. zł), przychody spółki IB Systems Sp. z o.o. w ramach segmentu utrzymanie ruchu i serwis o wartości 2 266 tys. zł (spadek o 342 tys. zł) oraz przychody spółki INTROL Energomontaż Sp. z o.o. w wysokości 1 717 tys. zł (wzrost sprzedaży o 390 tys. zł) w ramach pozostałej działalności. Większy spadek sprzedaży zanotowała również spółka Smart In Sp. z o.o. Sp.k. o 1 617 tys. zł oraz PWP Inżynieria Sp. z o.o. o 1 400 tys. zł w ramach pozostałej działalności.

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

Prezentacja zmian marż osiągniętych w poszczególnych segmentach została zaprezentowana poniżej:

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2020 30.09.2020	01.01.2019 30.09.2019	Zmiana 2020 do 2019 w %
1.	Produkcja AKPiA	34%	32%	2 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	17%	15%	2 p.p.
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	18%	12%	6 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	23%	21%	2 p.p.
5.	Pozostała działalność	(7%)	(6%)	(1 p.p.)
	<b>Łącznie średnia marża</b>	<b>20%</b>	<b>16%</b>	<b>4 p.p.</b>

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. 2020	III kw. 2019	Zmiana III kw. 2020 do 2019	I-III kw. 2020	I-III kw. 2019	Zmiana I-III kw. 2020 do I-III kw. 2019
1.	Suma sprzedaży	117 801	105 286	11,9%	319 200	304 987	4,7%
2.	Sprzedaż krajowa	97 607	86 620	12,7%	260 990	244 115	6,9%
3.	Sprzedaż zagraniczna	20 194	18 666	8,2%	58 210	60 872	(4,4%)
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	82,9%	82,3%	0,6 p.p.	81,8%	80,0%	1,8 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	17,1%	17,7%	(0,6 p.p.)	18,2%	20,0%	(1,8 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 82,9% całości sprzedaży w III kwartale 2020 r. W okresie tym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 10 987 tys. zł oraz wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1 528 tys. zł. Ze względu na mniejszy procentowy wzrost sprzedaży zagranicznej o 8,2% w stosunku do procentowego wzrostu sprzedaży krajowej o 12,7% udział procentowy sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży obniżył się o 0,6 p.p. r/r.

Największy wzrost sprzedaży na rynku krajowym w III kwartale 2020 r. zanotowały spółki INTROL Energomontaż Sp. z o.o. (o 11 045 tys. zł), I4Tech Sp. z o.o. (o 6 420 tys. zł) oraz PWP Inżynieria Sp. z o.o. (o 1 286 tys. zł). Wzrost ten skompensowany zostały m.in. przez spadek sprzedaży w spółce INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (o 2 701 tys. zł), RAControls Sp. z o.o. (o 1 981 tys. zł) czy Limatherm S.A. (o 1 050 tys. zł).

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (10 034 tys. zł, spadek o 1 262 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (3 838 tys. zł, wzrost o 47 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (4 651 tys. zł, wzrost o 2 384 tys. zł). Spadek sprzedaży zagranicznej w III kwartale 2020 r. odnotowała m.in. spółka RAControls Sp. z o.o. (o 705 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.

### 5.2.7. INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY

W roku ubiegłym tj. 2019, zmienił się standard dotyczący leasingów. Wdrożenie standardu MSSF 16 spowodowało zwiększenie poziomu zadłużenia wykazywanego przez Grupę, w stosunku do poprzednich zasad rachunkowości, w szczególności w związku z ujęciem zobowiązań z tyt. umów najmu i użytkowania wieczystego, jak również wzrost aktywów trwałych Grupy.

Wartość dodatkowych zobowiązań związanych z prawami do użytkowania związanych z umowami w zakresie gruntów, budynków, lokali i budowli na 30 września 2020 r. wyniosła 22 916 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 30 września 2020 r. wyniosła 22 473 tys. zł.

Równocześnie wdrożenie MSSF 16 wpłynęło na dotychczas prezentowane wyniki i wskaźniki EBIT i EBITDA Grupy.

Poniżej prezentujemy wpływ MSSF16 na wynik finansowy Grupy:

<b>NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>30.09.2020</b>
Amortyzacja (+)	2 135
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytk. wieczyste) (-)	(2 475)
<b>Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>340</b>
Koszty finansowe (+)	571
<b>Wynik brutto</b>	<b>(231)</b>

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

<b>Opis pozycji (wartości w tys. PLN)</b>	<b>30.09.2020</b>	<b>Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16</b>	<b>III kw. 2020 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)</b>
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	19 682	(340)	19 342
Rentowność operacyjna EBIT	6,2%	(0,1 p.p.)	6,1%
EBITDA	30 103	(2 475)	27 628
Rentowność EBITDA	9,4%	(0,7 p.p.)	8,7%

### 5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartału 2020 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost marży brutto na sprzedaży o 6,0 mln zł tj. o 109% w segmencie usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych, przy wzroście przychodów o 21,4 mln zł tj. o 53% w stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego,
- niekorzystny wpływ na marżę brutto na sprzedaży obniżenia sprzedaży w segmencie produkcja elementów odlewniczych o 2,6 mln zł został zneutralizowany otrzymanymi dofinansowaniami w ramach Tarczy antykryzysowej, natomiast spadek sprzedaży w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym o 1,7 mln zł (związany głównie z niższą sprzedażą w RACcontrols Sp. z o.o.) został wyrównany wyższą średnią marżą zrealizowaną w segmencie,
- otrzymane dotacje w ramach tarczy antykryzysowej na kwotę 2,6 mln zł,
- utworzenie odpisów aktualizujących inne wartości niematerialne i prawne na kwotę 1,3 mln zł.





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

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartałów 2020 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- przychody z dywidendy od spółek zależnych w wysokości 15 271 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów długoterminowych 697 tys. zł,
- strata na działalności zaniechanej 153 tys. zł, w całym 2019 r. była to strata w wysokości 581 tys. zł,
- przychody z tytułu naliczonych odsetek od udziałnych pożyczek spółkom z grupy 1 505 tys. zł, (w tym 52 tys. zł Polon Bodziony, Kapral Sp.J)
- odpis aktualizujący w wysokości 1 246 tys. zł na naliczone 2020 r. odsetki od udzielonych pożyczek spółce zależnej Smart In Sp. z o.o. Sp.k.
- odpis aktualizujący w wysokości 250 tys. zł na udzieloną w 2020 r. pożyczkę spółce zależnej Smart In Sp. z o.o. Sp.k.
- koszty aktualizacji wartości udziałów w wysokości 6 406 tys. zł posiadanych w spółce zależnej Smart In Sp. z o.o. Sp.k.
- strata w wysokości 5 621 tys. zł na zbyciu udziałów spółki zależnej PWP Katowice Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2020 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A 335 700 akcji spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w III kwartale 2020 r. o kwotę 1 tys. zł. z uwzględnieniem podatku odroczonego.

### 5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2020 R.

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

**Limatherm S.A. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w BNP Paribas Bank Polska S.A.**

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
16.09.2020	Sprzedaż	4,5238	6 455	EUR	29 201	11.08.2022 29.08.2023*

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 39/2020 z dnia 16 września 2020 r.

**Limatherm Components Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowych typu forward w Santander Bank Polska S.A.**

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
5.10.2020	Sprzedaż	4,5700	700	EUR	3 199	15.03.2023 15.09.2023*

#### 5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

-

#### 5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

##### INTROL S.A.

##### **Wezwania Akcjonariuszy INTROL S.A. do złożenia dokumentów akcji Spółki celem ich dematerializacji**

Zarząd INTROL S.A., działając na podstawie art. 16 Ustawy z 30 sierpnia 2019 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw; Dz.U. z 2019 r. poz. 1798, z późn. zm.) wezwał wszystkich Akcjonariuszy posiadających niezdematerializowane akcje INTROL S.A. (seria A i C) do złożenia posiadanych dokumentów akcji w celu przeprowadzenia ich dematerializacji, która dokonana zostanie poprzez rejestrację akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (KDPW).

Dokumenty akcji należało składać w siedzibie Spółki przy ul. Kościuszki 112, 40-519 Katowice, w dniach roboczych (od poniedziałku do piątku) w godzinach od 8:00 do 15:00. Złożenie dokumentów akcji odbyło się za pisemnym



pokwitowaniem wydanym Akcjonariuszowi.

Niniejsze wezwanie było pierwszym spośród pięciu wymaganych przez przepisy prawa.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 33/2020 z dnia 6 sierpnia 2020 r.

Drugie wezwanie w ww. sprawie opublikowano raportem bieżącym 34/2020 z dnia 24 sierpnia 2020 r.

Trzecie wezwanie w ww. sprawie opublikowano raportem bieżącym 38/2020 z dnia 10 września 2020 r.

Czwarte wezwanie w ww. sprawie opublikowano raportem bieżącym 42/2020 z dnia 28 września 2020 r.

#### **Postępowanie karne wobec byłego członka zarządu spółki zależnej**

W Prokuraturze Rejonowej Katowice -Wschód w Katowicach toczyło się postępowanie karne wobec byłego prezesa zarządu Smart In Sp. z o.o. (spółka zależna wobec INTROL S.A. i komplementariusz Smart In Sp. z o.o. Sp.k.) w związku ze złożonymi zawiadomieniami Smart In Sp. z o.o. Sp.k. oraz INTROL S.A. o podejrzeniu popełnienia szeregu przestępstw na szkodę Smart In Sp. z o.o. Sp.k. oraz INTROL S.A. dotyczących m.in.:

- 1) oszustwa (art. 286 k.k.),
- 2) przekroczenia uprawnień i niedopełnienie obowiązków z tytułu pełnionej funkcji (296 k.k.),
- 3) nadużycia zaufania i podrabiania dokumentów (271 k.k.),
- 4) przywłaszczenia mienia (284 k.k.).

Postępowanie prowadzone było również w zakresie przestępstw karnoskarbowych polegających na wystawianiu nierzetelnych faktur i posługiwaniu się nierzetelnymi fakturami oraz nierzetelnym prowadzeniu ksiąg.

W dniu 30 czerwca 2020 r. Prokuratura przesłała do Sądu Okręgowego w Katowicach akt oskarżenia przeciwko byłemu członkowi zarządu Smart In sp. z o.o.

INTROL S.A. oraz Smart In Sp. z o.o. Sp. k. zgłosiły wstąpienie do sprawy w charakterze oskarżyciela posiłkowego oraz wnioski o orzeczenie obowiązku naprawienia szkody.

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

##### **Nowa strategia marketingowa**

W III kwartale 2020 r. spółka rozpoczęła nową strategię marketingową, której celem jest wejście na nowe rynki i branże. Szczególnie dotyczy to branży chemicznej i branż z nią związanych. Obszar działalności spółki będzie rozszerzony m.in. w zakresie opracowania technologii chemicznych i budowę kompletnych linii produkcyjnych. Przeprowadzono rozmowy w sprawie nowych technologii i budowy linii technologicznych m.in. z Grupą AZOTY Tarnów, NITROERG S.A., ZGH Bukowno, NOVICHEM Chorzów, ORLEN Południe.

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

##### **Dokonania marketingowe**

Działania marketingowe Limatherm S.A. w III kwartale 2020 polegały przede wszystkim na regularnych kontaktach z klientami w celu nawiązania nowych relacji biznesowych. Pomimo trudnej sytuacji epidemicznej we wrześniu spółkę odwiedzili przedstawiciele firmy Lenze Tarnów, w celu nawiązania długoterminowej współpracy oraz omówienia złożonych ofert (od firm Knorr Bremse i Bosch).

Obie umowy są bardzo ważne, nie tylko ze względu na swoją wartość, ale również ze względu na fakt, że wpisuje się w strategię dywersyfikacji klientów spółki. Ponadto nominacja od firmy Knorr jest pierwszym projektem przyznanym firmie Limatherm S.A. od 4 lat. Warto również zwrócić uwagę na fakt, że spółka prowadzi zaawansowane rozmowy handlowe z firmą Sanok oraz Knorr-Bremse w celu pozyskania kolejnych projektów. W najbliższym czasie ze względu na sytuację epidemiologiczną nie są planowane bezpośrednie spotkania z klientami. Kontakt jest ograniczony do rozmów telefonicznych, maili i telekonferencji, niemniej jest on regularny i intensywny. Dodatkowo Limatherm S.A. kończy prace nad nową oprawą graficzną strony internetowej [www.limatherm.pl](http://www.limatherm.pl)

W III kwartale 2020 r. miała również miejsce promocja działań innowacyjnych firmy Limatherm SA poprzez wydanie publikacji o tytule: Microstructure and Wear of (CrN/CrAlN)/(CrAlN/VN) and (CrN/TiAlN)/(TiAlN/VN) Coatings for Molds Used in High Pressure Casting of Aluminum; ID: coatings-725617; doi: 10.3390/coatings10030261



### **Zgoda na zawieszenie spłat rat leasingowych**

W związku z rozprzestrzeniającą się w 2020 r. epidemią koronawirusa, Limatherm S.A. uzyskał w kwietniu 2020 r. zgodę ING Lease Sp. z o.o. oraz Santander Leasing S.A. w zakresie zawieszenia spłat rat leasingowych przez 6 miesięcy. W przypadku umów z ING Lease Sp. z o.o. nastąpi wydłużenie okresu leasingu o 6 miesięcy, natomiast w Santander Leasing S.A. nastąpi rozłożenie odroczonej kwoty kapitału na pozostałe raty, bez zmiany trwania okresu umowy. Stan rat leasingowych na 30 września 2020 r. wyniósł odpowiednio w ING Lease Sp. z o.o. 1 161 tys. EURO, a w Santander Leasing S.A. 740 tys. EURO. Od października 2020 r. Limatherm S.A. reguluje raty leasingowe zgodnie z harmonogramami.

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

#### **Dokonania marketingowe**

W III kwartale 2020 r. spółka realizowała bieżące działania. Z powodu pandemii zostały odwołane wszystkie istotne dla asortymentu spółki imprezy targowe planowane na rok 2020. Przedstawiciele Limatherm Components Sp. z o.o. uczestniczyli w jedynej imprezie targowej w Bielsku Białej we wrześniu, lecz ocena tej imprezy jest negatywna – małe zainteresowanie, ograniczona do minimum ilość wystawców, bardzo okrojone reprezentacje firm. W Spółce gościł przedstawiciel klienta z Holandii. W czasie wizyty omówiono sytuację w branży, perspektywy współpracy do końca roku 2020 i w pierwszej połowie 2021. Z otrzymanych informacji wynika, że w branży kontroli procesów można oszacować maksymalny spadek sprzedaży na około 30 % - taki poziom zgłaszają firmy z Holandii i Niemiec. Spółka realizuje akcje marketingowe celowane w konkretne grupy klientów i dotyczące konkretnych produktów – kostki ceramiczne, wybrane typy głowic przyłączeniowych. Akcje są przeprowadzane poprzez Internet i rozmowy telefoniczne ze względu na obecne ograniczenia. Nie wystąpiły przerwy i zakłócenia w pracy przedsiębiorstwa.

### **Grupa INTROL**

#### **Działania podejmowane przez spółki Grupy INTROL wobec pandemii koronawirusa**

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

W grudniu 2019 r. w mediach pojawiły się pierwsze informacje nt. wirusa SARS Cov-2, wywołującego chorobę COVID-19. W pierwszym kwartale 2020 r. nowy patogen rozprzestrzenił się po wszystkich kontynentach. Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje obecną pandemiczną sytuację i jej potencjalny wpływ na kondycję INTROL S.A. - poniżej przedstawia środki bezpieczeństwa, które niezwłocznie zostały podjęte po sygnałach o narastającej ilości zakażeń koronawirusem na terenie Polski.

Z uwagi na stan epidemii COVID-19 na terenie Polski, pracownicy INTROL S.A. od 12 marca 2020 r. do odwołania pracują w trybie home – office (praca zdalna). Katowicka siedziba spółki funkcjonuje w trybie dyżurów.

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

Z uwagi na obowiązujący w Czechach stan wyjątkowy oraz najgorszą w Europie sytuację epidemiologiczną działalność handlowa spółki prowadzona jest głównie przez Internet. Dodatkowym problemem jest przesunięcie większych inwestycji w zakładach na przyszły rok. Do pozytywnych informacji należy wymienić aktywność czeskich firm inżynierskich na rynkach Bliskiego Wschodu i Rosji, gdzie nie obserwuje się znaczonego wpływu pandemii na proces inwestycyjny. Spółka posiada również koszyk zapytań mniejszych inwestycji, które nie są zagrożone z uwagi na konieczność ciągłości produkcji lub realizacji projektów objętych dotacjami. W odróżnieniu od początków pandemii spółka nie zaobserwowała znaczących opóźnień w dostawach towarów.

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

Odnotowany na przełomie I i II kwartału 2020 r. spadek zamówień podyktowany wstrzymaniem inwestycji przez klientów ze względu na niepewną sytuację związaną z pandemią, pod koniec II i na początku III kwartału został zahamowany, a w niektórych obszarach spółka obserwuje wzrost zamówień wynikających z konieczności realizacji planów inwestycyjnych kontrahentów. Nie mniej w okresie ciągłego i znaczącego wzrostu zakażeń przypadających na przełom III i IV kwartału spółka bierze pod uwagę możliwość wystąpienia problematycznych sytuacji w IV kwartale 2020 r. Nie wiedząc jednak jaki wymiar może ona przybrać oraz jakie obostrzenie zostaną wprowadzone trudno jest ponownie uruchamiać ewentualne mechanizmy awaryjne. W przypadku wystąpienia jakichkolwiek zagrożeń działania będą dostosowywane do potrzeb w chwili ich wystąpienia. Spółka sygnalizuje brak zaobserwowanych zakłóceń w dostawach towarów z zagranicy od wybuchu pandemii. Zaobserwowany na początku III kwartału 2020 r. wzrost procesu inwestycyjno-zakupowego podyktowany stabilizującą się sytuacją na rynku oraz medialnymi przekazami komunikatów ze strony rządu o zmniejszeniu zagrożenia wynikającego z pandemii przypadającym na początek okresu



wakacyjnego pozwolił wnioskować o nadchodzącej poprawie rynkowej. Spółka z początkiem sierpnia wróciła do pełnego czasu pracy a ponad to nieznacznie zwiększyła kadre, zatrudniając kilku nowych pracowników. INTROL Automatyka Sp. z o.o. z niepokojem obserwuje jednak aktualne statystyki zachorowań, obawiając się kolejnych przestojów na rynku i wstrzymania inwestycji z końcem roku, jednakże w chwili obecnej nie planuje zwolnień pracowników

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

Spółka wprowadziła następujące zabezpieczenia: skierowanie pracowników do pracy zdalnej, ograniczenie pracowników pracujących w siedzibie do minimum, odseparowanie pracujących osób w katowickiej centrali firmy, zakup płynów do dezynfekcji do pomieszczeń biurowych, wprowadzenie ograniczeń wizyt na terenie firmy.

Obecnie przedsiębiorstwo nie sygnalizuje zakłóceń w transporcie, powrócił on do stanu sprzed pandemii. Praca zdalna została przedłużona do końca 2020 r.

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

Wartość zapasów spółki jest utrzymywana na stabilnym poziomie. Po nieznacznym celowym podwyższeniu stanu zapasów na początku pandemii spółka uznała, że obecny poziom około 3.4 mln zł jest wystarczający. Może on podlegać okresowym wahaniom wynikającym z logistyki dostaw z Indii i Chin, lecz w perspektywie średnioterminowej nie odbiega od założonego poziomu. Nie ma obecnie zagrożenia co do dostaw z Chin i z Indii. Dostawy trafiają na bieżąco do Limatherm Components Sp. o.o.

Od początku sierpnia 2020 r. nastąpił spadek zamówień o około 20 % w stosunku do wartości oczekiwanych. Spowodował on wyjątkowo niski poziom sprzedaży we wrześniu. Z rozmów klientami z USA i Europy wynika, że w przypadku rynku Stanów Zjednoczonych należy założyć zmniejszenie sprzedaży w sektorze produktów Ex z powodu niskich cen ropy naftowej i gazu, a w przypadku Europy spadek zamówień na produkty w ogóle. Szacowany spadek to 10-15 %. Poziom zamówień jest na bieżąco monitorowany i porównywany z tygodniowo z poprzednimi latami. Ze względu na taki stan rzeczy, oraz z powodu konieczności zapewnienia zyskowności spółki z powodu zwiększenia kosztów płac od stycznia 2020 Spółka systematycznie zmniejsza zatrudnienie i przeprowadza restrukturyzację kolejnych działów. Restrukturyzacja obejmuje obszar ochrony, transportu, administracji, sprzedaży, produkcji. We wszystkich tych obszarach następuje zmniejszenie zatrudnienia i następują zmiany zasad funkcjonowania. Dodatkowo spółka zdecydowała o zamknięciu oddziałów zamiejscowych w Limanowej od października 2020. Skutkuje to zwolnieniem 17 pracowników Spółki i zmianą organizacji co do zadań, realizowanych dotychczas przez placówkę w Limanowej. Nie występują administracyjne ograniczenia dotyczące funkcjonowania przedsiębiorstwa. Dzięki podjętym do tej pory działaniom nie występuje problem utraty płynności. Nie występują również zatory płatnicze ani problem ryzyka kredytowego związanego z utratą możliwości wywiązania się ze spłatą rat kredytowych oraz naruszeniem kowenantów umów kredytowych.

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

Spółka ryzyko wpływu na wartość aktywów niefinansowych ocenia jako bardzo małe. Mamy informacje od klientów o, co prawda o mniejszym, ale powtarzalnym zapotrzebowaniu na produkowane elementy. W kwestii ryzyka związanego z zakłóceniem łańcucha dostaw, spółka ocenia je jako niewielkie: w ograniczonym zakresie korzysta z dostaw z Chin. Uruchomiono alternatywne szlaki komunikacyjne zamiast np. dostaw samolotowych. Pośrednie ryzyko jest średnie - to trudne do przewidzenia sytuacje, w których nasi klienci mają problem z łańcuchem logistycznym, co w konsekwencji przekłada się na zapotrzebowanie na wyroby produkowane przez przedsiębiorstwo.

Spółka przewiduje w czwartym kwartale 2020 r. (jeżeli nie zajdą nieprzewidziane okoliczności) spadek popytu w porównaniu do pierwszego kwartalu 2020 r. (przed koronawirusem) będzie na poziomie niższym o ok. 10-20%. W konsekwencji brana jest pod uwagę optymalizacja zatrudnienia. W kwestii ew. ograniczeń administracyjnych, spółka ocenia je jako relatywnie niskie i w umiarkowanym zakresie wpływające na jej bieżące funkcjonowanie. Radykalna zmiana może nastąpić w sytuacji wystąpienia i rozszerzania się zakażeń w grupie pracowniczej. Wszystkie zobowiązania są regulowane na bieżąco, w tym spłata rat kredytowych.

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

Pandemia nie wpłynęła znacząco na wartość aktywów niefinansowych, Spółka współpracuje z niewielką liczbą dostawców z Chin, na dzień dzisiejszy nie ma zakłóceń co do terminów dostaw. Popyt na produkty i usługi przedsiębiorstwa jest na poziomie roku 2019, nie są planowane zwolnienia pracowników. Spółka ocenia, iż nie ma zagrożenia ryzyka zatorów płatniczych i ryzyka kredytowego.



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

W związku z epidemią koronawirusa SARS-Cov-2 wywołującego chorobę COVID-19, Zarząd spółki wprowadził następujące zalecenia dla pracowników RAControls Sp. z o.o.: w marcu i kwietniu 2020 odwołano wszelkie delegacje służbowe i podróże biznesowe, pracę zdalną prowadzi 90% załogi. Od 18 maja 2020 r. Zarząd spółki zdecydował o powolnym znoszeniu ww. restrykcji. Plan powrotu był podzielony na trzy etapy i uzależniony w dużej mierze od sytuacji rozwoju przyrostu zakażeń w kraju. Podróże biznesowe i spotkania są uzgadniane z klientami również w aspekcie ochrony przed zakażeniem. Spotkania i rozmowy w większym gronie odbywane są z użyciem mediów elektronicznych. W związku z narastaniem ilości zakażeń Zarząd spółki w październiku 2020 r. wydał nowe zarządzenie, na podstawie którego zalecił pracownikom zachowanie szczególnych środków bezpieczeństwa w pracy, przywracając poprzednie restrykcje.

Pozostałe Spółki (tj. INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o., PWP Inżynieria Sp. z o.o., PWP Katowice Sp. z o.o., Smart In Sp. z o.o., Smart In Sp. z o.o. Sp.k, IB Systems Sp. z o.o., I4TECH Sp. z o.o.) przekazały informację, iż od czasu publikacji skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2020 r., tj. 3 września 2020 r. ich sytuacja i funkcjonowanie w erze pandemii koronawirusa nie uległa zmianie.

Spółki Grupy INTROL na dzień publikacji Raportu nie planują masowych zwolnień pracowników.

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

#### **5.3.4.1. UMOWY ISTOTNE**

##### **Zawarcie aneksu do umowy z KUKÉ S.A.**

5 października 2020 r. podpisano aneks do umowy pomiędzy Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. z siedzibą w Warszawie („KUKÉ S.A.”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach („Wnioskodawca”).

Na podstawie zapisów ww. aneksu, KUKÉ S.A. będzie wydawać gwarancje na wniosek Wnioskodawcy następującym spółkom Grupy INTROL:

- INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie,
- IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu,
- I4TECH Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie,
- PWP Inżynieria Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach,
- INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. z siedzibą w Katowicach,
- INTROL Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.
- Biuro Inżynierskie ATECHEM Sp. z o.o. z siedzibą w Kędzierzynie – Koźlu,

Na podstawie aneksu wysokość limitu odnawialnego została ustalona w kwocie 20 000 000 zł, a maksymalna suma gwarancyjna pojedynczej gwarancji nie może przekroczyć kwoty 5 000 000 zł.

Łączna odpowiedzialność Wnioskodawcy z tytułu zabezpieczenia wynosi 24 000 000 zł.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 43/2020 z dnia 5 października 2020 r.

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

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

##### **Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego**

Zarząd INTROL S.A. 6 października 2020 r. powziął informację o dokonaniu w dniu 2 października 2020 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 5 227 760 zł o kwotę 86 956,40 zł, tj. do kwoty 5 140 803,60 zł.

Obniżenie kapitału zakładowego zostało dokonane na podstawie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki.

Jednakże z treści informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców dotyczącej Emitenta a pobranej z portalu Ministerstwa Sprawiedliwości wynika, iż Sąd nie dokonał ujawnienia w rejestrze redukcji ilości akcji serii B, co było przedmiotem uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. z dnia 30 czerwca 2020 r. Spółka złożyła stosowny wniosek o uzupełnienie wpisu w niezbędnym zakresie.



Wobec jednak obiektywnego braku wpisu odnośnie zmiany ilości akcji serii B Spółka, do dnia dokonania przez Sąd wpisu w tym zakresie, wstrzymała się z publikowaniem tekstu jednolitego Statutu zawierającego zmiany ilości akcji.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 44/2020 z dnia 6 października 2020 r.

#### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy – wypłata dywidendy**

7 października 2020 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddana była uchwała w sprawie częściowego rozwiązania kapitału rezerwowego i wypłaty dywidendy.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. w dniu 7 października 2020 r. uchwaliło wypłatę dywidendy dla Akcjonariuszy w łącznej kwocie 9 767 526,84 zł.

Wartość dywidendy przypadająca na 1 akcję wynosiła 38 groszy (trzydzieści osiem groszy) brutto;  
Dniem ustalenia prawa do dywidendy był dzień 15 października 2020 r. (dzień dywidendy);  
Dzień wypłaty dywidendy ustalono na dzień 23 października 2020 r.

Dywidendą objęte były akcje Spółki w łącznej liczbie 25 704 018 akcji.

Dywidenda nie była wypłacana z akcji własnych INTROL S.A. tj. 434 782 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B INTROL S.A., umorzonych na mocy uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. w dniu 30 czerwca 2020 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 45/2020 i 46/2020 z dnia 7 października 2020 r.

#### **Piąte wezwanie Akcjonariuszy INTROL S.A. do złożenia dokumentów akcji Spółki celem ich dematerializacji**

Zarząd INTROL S.A., działając na podstawie art. 16 Ustawy z 30 sierpnia 2019 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw; Dz.U. z 2019 r. poz. 1798, z późn. zm.) wezwał wszystkich Akcjonariuszy posiadających niezdematerializowane akcje INTROL S.A. (seria A i C) do złożenia posiadanych dokumentów akcji w celu przeprowadzenia ich dematerializacji, która dokonana zostanie poprzez rejestrację akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych (KDPW).

Dokumenty akcji należało składać w siedzibie Spółki przy ul. Kościuszki 112, 40-519 Katowice, w dniach roboczych (od poniedziałku do piątku) w godzinach od 8:00 do 15:00. Złożenie dokumentów akcji odbyło się za pisemnym pokwitowaniem wydanym Akcjonariuszowi.

Niniejsze wezwanie było piątym spośród pięciu wymaganych przez przepisy prawa.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 50/2020 z dnia 15 października 2020 r.

## **5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

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

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny<sup>1</sup> ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)), w październiku 2020 r. ogólny

<sup>1</sup> <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przetworstwie-przemyslowym-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2020-pazdziernik-2020,4,42.html>



klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie – 16,5 (we wrześniu 2020 r. -15). Poprawę koniunktury sygnalizowało 7,9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 24,3% (we wrześniu 2020 r. odpowiednio 8,4% i 23,4%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Utrzymują się negatywne diagnozy dotyczące portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej. Odpowiednie prognozy są bardziej pesymistyczne od formułowanych we wrześniu. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosą podobnie jak w ubiegłym miesiącu. Firmy budowlane przewidują ograniczenie zatrudnienia nieco większe niż we wrześniu. W najbliższych trzech miesiącach ceny robót budowlano-montażowych mogą spadać, w podobnym stopniu jak przewidywano we wrześniu 2020 r.

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

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

Kwestią priorytetową w obecnej strategii Grupy INTROL jest rozwój wszystkich obszarów działalności (produkcja, działalność handlowa i usługi w sektorze małej energetyki/kogeneracji i automatyki) oraz zacieśnienie współpracy z kluczowymi partnerami: Rockwell Automation , Vega, Bosch, Wabco.

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

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

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

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

#### **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



### 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.

Najważniejsze projekty to m.in. nowe elektrownie (Jaworzno, Opole, Kozienice), które docelowo mają zapewnić dostawy prądu dla ok. 7 milionów obywateli. Wśród innych istotnych projektów Ministerstwo wylicza m.in. inwestycje w terminale naftowe i gazowe oraz magazyny gazu.

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

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

Plan zakłada również zastąpienie do 2030 r. wszystkich ciepłowni zasilających systemy ciepłownicze polskich miast źródłami kogeneracyjnymi.

### Ochrona środowiska i gospodarka wodna

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

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

### Sektor przemysłowy

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

### Budownictwo

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2020 rok.





## 5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

### 5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 16 LISTOPADA 2020 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 B	31 116	0,12	31 116	0,12	
Wiesław Kapral	zwykłe serii B	440 177	1,71	440 177	1,71	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C	11 078 265	43,10	11 078 265	43,10	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	8 821 712	34,32*	8 821 712	34,32 (w tym 5,64% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A. (d.BZ WBK S.A.))	Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER**	zwykłe serii B	719 768	2,80	719 768	2,80	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	8 852 828	34,44*	8 852 828	34,44 (w tym 5,64% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A. (d.BZ WBK S.A.))	*Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	11 518 442	44,81	11 518 442	44,81	
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER**	zwykłe serii B	719 768	2,80	719 768	2,80	
Pozostali akcjonariusze		4 612 980	17,95	4 612 980	17,95	w tym 434 782 akcji posiadanych przez INTROL S.A. w wyniku realizacji programu skupu akcji własnych w celu umorzenia
<b>Razem</b>		<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	

#### Rejestracja obniżenia kapitału zakładowego

Zarząd INTROL S.A. 6 października 2020 r. powziął informację o dokonaniu w dniu 2 października 2020 r. przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego rejestracji obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z kwoty 5 227 760 zł o kwotę 86 956,40 zł, tj. do kwoty 5 140 803,60 zł.

Obniżenie kapitału zakładowego zostało dokonane na podstawie Uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. z dnia 30 czerwca 2020 r. w sprawie umorzenia akcji własnych Spółki, obniżenia kapitału zakładowego i zmiany Statutu Spółki.

Jednakże z treści informacji odpowiadającej odpisowi aktualnemu z rejestru przedsiębiorców dotyczącej Emitenta a pobranej z portalu Ministerstwa Sprawiedliwości wynika, iż Sąd nie dokonał ujawnienia w rejestrze redukcji ilości akcji serii B, co było przedmiotem uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. z dnia 30 czerwca 2020 r. Spółka złożyła stosowny wniosek o uzupełnienie wpisu w niezbędnym zakresie. Wobec jednak obiektywnego braku wpisu odnośnie zmiany ilości akcji serii B Spółka, do dnia dokonania przez Sąd



wpisu w tym zakresie, wstrzymała się z publikowaniem tekstu jednolitego Statutu zawierającego zmiany ilości akcji.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 44/2020 z dnia 6 października 2020 r.

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

15 października 2020 r. Zarząd INTROL S.A. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego, Prezesa Zarządu Svanser Sp. z o.o. powiadomienie o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1 rozporządzenia MAR.

Akcjonariusz zawiadomił o zawarciu umowy zastawu na 1 250 000 akcjach zwykłych na okaziciela serii B, co stanowi 4,86% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawnia do 1 250 000 głosów, dających 4,86% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Umowa zastawu obowiązuje pomiędzy Svanser Sp. z o.o, z siedzibą w Krakowie („Zastawca”), a BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (“Bank”). 1 250 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, które są objęte nowym zastawem nadal upoważniają Zastawcę do wykonywania prawa głosu. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu z 1 250 000 zastawionych akcji INTROL S.A. przysługuje więc nadal Svanser Sp. z o.o. co stanowi 4,86% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 48/2020 i 49/2020 z dnia 15 października 2020 r.



**5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 3 WRZEŚNIA 2020 R. (DATA PRZEKAZANIA SKONOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ZA I PÓŁROCZE 2020 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 B	31 116	0,12	31 116	0,12	
Wiesław Kapral	zwykłe serii B	440 177	1,68	440 177	1,68	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C	11 078 265	42,38	11 078 265	42,38	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	8 821 712	33,75*	8 821 712	33,75 (w tym 5,54% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A. (d.BZ WBK S.A.))*	*Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER**	zwykłe serii B	719 768	2,75	719 768	2,75	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	8 852 828	33,87*	8 852 828	33,87 (w tym 5,54% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A. (d.BZ WBK S.A.))	*Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 1 450 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	11 518 442	44,06	11 518 442	44,06	
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER**	zwykłe serii B	719 768	2,75	719 768	2,75	
Pozostali akcjonariusze		5 047 762	19,32	5 047 762	19,32	w tym 434 782 akcji posiadanych przez INTROL S.A. w wyniku realizacji programu skupu akcji własnych w celu umorzenia
<b>Razem</b>		<b>26 138 800</b>	<b>100,00</b>	<b>26 138 800</b>	<b>100,00</b>	



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 03.09.2020 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 03.09.2020 r. do 16.11.2020 r.	Stan na dzień 16.11.2020 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii B	31 116	0,12	-	31 116	0,12*
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii B	440 177	1,68	-	440 177	1,71*
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C	11 078 265	42,38	-	11 078 265	43,10*
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	8 821 712	33,75	-	8 821 712	34,32*

\* rejestracja obniżenia kapitału zakładowego Emitenta z dnia 2 października 2020 r. W jej wyniku liczba akcji zmniejszyła się z 26 138 800 do 25 704 018.

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki INTROL S.A. na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2020 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



## 5.7. DYWIDENDA

23 października 2020 r. wypłacono dywidendę w wysokości 9 767 526,84 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 7 października 2020 r. Dniem ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono dzień 15 października 2020 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowany utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,38 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki, w łącznej liczbie 25 704 018 akcji. Dywidenda nie była wypłacana z akcji własnych INTROL S.A. tj. 434 782 sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii B INTROL S.A., umorzonych na mocy uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. w dniu 30 czerwca 2020 r. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

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

W okresie III kwartału 2020 r. nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności o istotnej wartości.

Poniżej Emitent opisuje postępowanie sądowe z powództwa Warmińsko – Mazurskiej Filharmonii im. Feliksa Nowowiejskiego w Olsztynie przeciwko Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A., którego rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

### **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, że powodem, 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 i jedyna do dnia publikacji niniejszego raportu rozprawa w przedmiotowej sprawie odbyła się w dniu 7 października 2016 r. W sprawie przesłuchano już część świadków oraz dopuszczono dowód z opinii biegłych.

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

W maju 2019 roku Emitentowi i pozostałym stronom postępowania doręczono opinie biegłych, wyznaczonych przez Sąd



Okręgowy w Olsztynie celem wydania opinii co do wad robót i kosztu ich usunięcia. Strony ustosunkowały się do opinii biegłych w sierpniu 2019 r., wnosząc o wydanie opinii uzupełniających. Postanowieniem z dnia 20 stycznia 2020 r. Sąd dopuścił dowód z uzupełniających opinii biegłych, które doręczono pozwanym w maju 2020 r. celem ustosunkowania się do ich treści, co pozwani uczynili.

W sierpniu 2020 r. Emitentowi doręczono dopuszczoną jako dowód w sprawie opinię biegłego z zakresu meblarstwa, zarzuty do przedmiotowej opinii złożył pozwany członek konsorcjum, odpowiedzialny za zakres robót obejmujący dostawę siedzisk – Mostostal Warszawa S.A.

#### **Mediacja w sporze dotyczącym rozliczeń INTROL S.A. z PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. w Jastrzębiu – Zdroju (dawniej SEJ S.A).**

Na mocy umowy z dnia 18 czerwca 2019 r. INTROL S.A. i PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. (dalej zwana PGNiG TERMIKA) podjęły mediację w sporze dotyczącym rozliczeń stron z umowy nr 234/2010 z dnia 4 października 2010 r. na budowę układów wysokosprawnej Kogeneracji w SEJ S.A. – Zabudowa dwóch agregatów prądowórczych z układami odzysku ciepła zasilanych gazem z odmetanowania kopalń o mocy ok. 4,0 MWe każdy, w systemie „pod klucz” wraz ze świadczeniem usług serwisowych.

Przedmiotem mediacji jest roszczenie PGNiG TERMIKA o zapłatę przez INTROL S.A. kar umownych za niedotrzymanie gwarantowanej dyspozycyjności agregatu prądowórczego w EC Moszczenica w 2015 roku. Wg stanowiska PGNiG TERMIKA w EC Moszczenica nastąpiło wówczas niedotrzymanie gwarantowanej dyspozycyjności agregatu skutkującej obowiązkiem zapłaty kar w kwocie 2 682 000 zł. INTROL S.A. odrzuca roszczenie PGNiG TERMIKA z uwagi na okoliczność, iż niedotrzymanie dyspozycyjności nastąpiło w ocenie INTROL S.A. z przyczyn leżących po stronie Użytkownika.

Postępowanie mediacyjne jest prowadzone przez stałego mediatora Śląskiego Centrum Arbitrażu i Mediacji FACULTAS IURIDICA Fundacja Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Śląskiego. Termin zakończenia mediacji ustalono na 1 listopada 2019 r. W tym terminie mediacja nie została zakończona.

Z uwagi na złożone przez INTROL SA za pismem z dnia 20 stycznia 2020 r. (data wpływu do PGNiG TERMIKA: 27 stycznia 2020 r.) oświadczenie o odstąpieniu od powyższej umowy w części niewykonanej, tj. w zakresie robót remontowych w zakładach PGNiG TERMIKA w Moszczenicy i Pniówku nie jest prawdopodobne zawarcie przez Strony ugody w przedmiotowej sprawie.

#### **INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. jako wierzyciel w postępowaniu sanacyjnym ELSEN S.A.**

Postanowieniem z dnia 28 maja 2019 roku, sygn. akt: VIII GR 9/19 Sąd Rejonowy w Częstochowie otworzył wobec dłużnika – spółki ELSEN S.A. z siedzibą w Częstochowie, postępowanie restrukturyzacyjne- postępowanie sanacyjne. W dacie otwarcia przedmiotowego postępowania spółka zależna Emitenta: INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. była wierzycielem ELSEN S.A. na kwotę 4 295 470,40 zł z tytułu realizacji umowy z dnia 12 czerwca 2018 r. na wykonanie dokumentacji projektowej i zabudowę turbozespołu parowego. Przedmiotowe należności zostały objęte w 20% odpisem aktualizującym, pomimo że zostały one zabezpieczone hipoteką umowną do sumy 6 500 000 zł na nieruchomościach ELSEN S.A. oraz złożonym przez ELSEN w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC oświadczeniem o poddaniu się egzekucji co do kwoty 4 876 950 zł, a to z uwagi na fakt, iż od dnia ich wymagalności upłynął już ponad rok natomiast postępowanie restrukturyzacyjne ELSEN S.A. wciąż się przedłuża - układ z wierzycielami nadal nie jest zawarty.

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

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

Limatherm S.A., Limatherm Components Sp. z o.o. aktualnie stosują rachunkowość zabezpieczeń związaną z transakcjami walutowymi. Ww. spółki Grupy INTROL posiadają następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż i zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

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

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 30.09.2020 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczona	Średni kurs wymiany	Zabezpieczona wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 30.09.2020
<b>Limatherm S.A.</b>								
22.03.2018	Forward	Sprzedaż	4,3926	3 190	EUR	14 012	29.10.2020 05.03.2021*	13 722
18.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,4360	2 190	EUR	9 715	29.10.2020 29.04.2021*	9 597
22.11.2018	Forward	Sprzedaż	4,5517	5 000	EUR	22 759	13.05.2021 12.11.2021*	22 996
13.08.2019	Forward	Sprzedaż	4,5450	7 400	EUR	33 633	26.11.2021 27.07.2022*	33 753
16.09.2020	Forward	Sprzedaż	4,5238	6 455	EUR	29 201	11.08.2022 29.08.2023*	28 589
<b>Razem</b>						<b>109 320</b>		<b>108 657</b>
<b>Limatherm Components Sp. z o.o.</b>								
26.04.2018	Forward	Sprzedaż	4,4400	1 300	EUR	5 772	15.10.2020 15.04.2021*	5 647
09.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,5200	100	EUR	452	30.04.2021	449
15.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,5155	100	EUR	451	14.05.2021	448
08.06.2018	Forward	Sprzedaż	4,5170	100	EUR	452	31.05.2021	448
19.06.2018	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	15.06.2021	455
02.07.2018	Forward	Sprzedaż	4,6300	100	EUR	463	30.06.2021	471
19.07.2018	Forward	Sprzedaż	4,5720	100	EUR	457	15.07.2021	459
16.08.2018	Forward	Sprzedaż	4,5600	200	EUR	912	30.07.2021 13.08.2021*	913
06.09.2018	Forward	Sprzedaż	4,5800	100	EUR	458	31.08.2021	460
05.10.2018	Forward	Sprzedaż	4,5600	200	EUR	912	15.09.2021 30.09.2021*	912
30.10.2018	Forward	Sprzedaż	4,5850	200	EUR	917	15.10.2021 29.10.2021*	921
29.01.2019	Forward	Sprzedaż	4,5150	300	EUR	1 354	15.11.2021 14.01.2022*	1 338
08.02.2019	Forward	Sprzedaż	4,5200	300	EUR	1 356	30.11.2021 31.01.2022*	1 340
22.02.2019	Forward	Sprzedaż	4,5400	100	EUR	454	14.02.2022	450
15.05.2019	Forward	Sprzedaż	4,5400	500	EUR	2 270	28.02.2022 29.04.2022*	2 249
17.05.2019	Forward	Sprzedaż	4,5430	100	EUR	454	16.05.2022	450
10.07.2019	Forward	Sprzedaż	4,5000	300	EUR	1 350	31.05.2022 30.06.2022*	1 323
26.07.2019	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	15.07.2022	441
30.07.2019	Forward	Sprzedaż	4,5400	100	EUR	454	29.07.2022	450
12.08.2019	Forward	Sprzedaż	4,5630	100	EUR	456	12.08.2022	453
17.09.2019	Forward	Sprzedaż	4,5820	200	EUR	916	31.08.2022 15.09.2022*	913
02.10.2019	Forward	Sprzedaż	4,6100	100	EUR	461	30.09.2022	462
16.10.2019	Forward	Sprzedaż	4,5350	100	EUR	454	14.10.2022	447
12.11.2019	Forward	Sprzedaż	4,5200	100	EUR	453	31.10.2022	444
26.11.2019	Forward	Sprzedaż	4,5400	100	EUR	454	15.11.2022	448
27.01.2020	Forward	Sprzedaż	4,5100	400	EUR	1 804	30.11.2022 13.01.2023*	1 764
31.01.2020	Forward	Sprzedaż	4,5350	100	EUR	453	31.01.2023	445

21.02.2020	Forward	Sprzedaż	4,5130	100	EUR	452	15.02.2023	441
12.03.2020	Forward	Sprzedaż	4,5130	100	EUR	452	28.02.2023	441
<b>Razem</b>						<b>26 198</b>		<b>25 882</b>
<b>Razem całość</b>						<b>135 518</b>		<b>134 539</b>

\* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

#### 5.9.1. KONTRAKTY IRS ZABEZPIECZAJĄCE PRZED RYZYKIEM ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Na dzień 30.09.2020 (w tys.)					
Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczana wartość nominalna (w PLN/EUR)	Termin zapadalności	Aktywa Wycena na 30.09.2020	Zobowiązania Wycena na 30.09.2020
<b>INTROL S.A.</b>					
IRS	Stopa % kredytu	12 138	31.10.2024	-	612
IRS	Stopa % kredytu	4 385	30.05.2025	-	256
IRS	Stopa % kredytu	5 071	31.07.2026	-	257
<b>Razem</b>		<b>21 594</b>		-	<b>1 125</b>
<b>LIMATHERM S.A.</b>					
IRS	Stopa % kredytu	528*	29.12.2023	-	49
IRS	Stopa % kredytu	6 361	31.05.2024	-	279
IRS	Stopa % kredytu	397	31.05.2024	-	21
<b>Razem</b>		<b>6 758 PLN, 528 EUR</b>		-	<b>349</b>
<b>LIMATHERM SENSOR SP. Z O.O.</b>					
IRS	Stopa % kredytu	1 510	10.05.2021	-	15
IRS	Stopa % kredytu	4 650	20.02.2026	-	312
<b>Razem</b>		<b>6 160</b>		-	<b>327</b>
<b>Razem całość</b>		<b>34 512 PLN 528 EUR</b>		-	<b>1 801</b>

\* wartość w EUR

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





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

Do najważniejszych czynników należą:

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

#### 6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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

Katowice, dnia 16 listopada 2020 r.