



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2019 R.

Katowice, dnia 14 listopada 2019 r.

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE	4
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2019 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	5
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2019 I 2018 R.	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA	11
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2019 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.	19
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	19
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	20
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	21
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	22
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2019 I 2018 R.	23
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2019 R.	24
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	24
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	32
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	37
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	40
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	42
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	43
5.7. DYWIDENDA	45
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	45
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	47
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	49
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	49



1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za III kwartał 2019 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2019 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2019 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oraz z MSR 34.

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

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE FINANSOWE	SKONSOLIDOWANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		304 987	315 980	70 786	74 287
II. Zysk z działalności operacyjnej		6 272	10 885	1 456	2 559
III. Zysk brutto		5 084	6 964	1 180	1 637
IV. Zysk netto		3 265	4 903	758	1 153
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		4 464	4 402	1 036	1 035
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(18 657)	(982)	(4 330)	(231)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(7 870)	(19 842)	(1 827)	(4 665)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		12 781	19 405	2 966	4 562
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		(13 745)	(1 419)	(3 190)	(334)
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych		26 138 800	26 638 800	26 138 800	26 638 800
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji		26 138 800	26 638 800	26 138 800	26 638 800
XII. Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,17	0,17	0,04	0,04
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,17	0,17	0,04	0,04
		30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
XIV. Aktywa, razem		327 526	364 959	74 887	84 874
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		208 250	241 113	47 615	56 073
XVI. Zobowiązania długoterminowe		77 693	65 289	17 764	15 183
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		130 557	175 824	29 851	40 889
XVIII. Kapitał własny		119 276	123 846	27 272	28 801
XIX. Kapitał podstawowy		5 228	5 328	1 195	1 239
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,56	4,65	1,04	1,08
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		4,56	4,65	1,04	1,08

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 735	3 577	1 099	841
II. Zysk z działalności operacyjnej	(378)	(1 552)	(88)	(365)
III. Zysk brutto	10 541	11 638	2 446	2 736
IV. Zysk netto	11 318	11 511	2 627	2 706
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	488	(5 464)	113	(1 285)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 184	(4 516)	507	(1 062)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 019)	4 780	(237)	1 124
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 653	(5 200)	384	(1 223)
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 138 800	26 638 800	26 138 800	26 638 800
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 138 800	26 638 800	26 138 800	26 638 800
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,43	0,43	0,10	0,10
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,43	0,43	0,10	0,10
	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2019	31.12.2018
XIII. Aktywa, razem	150 761	140 690	34 471	32 719
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	38 923	35 877	8 900	8 343
XV. Zobowiązania długoterminowe	28 731	24 633	6 569	5 729
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	10 192	11 244	2 330	2 615
XVII. Kapitał własny	111 838	104 813	25 571	24 375
XVIII. Kapitał podstawowy	5 228	5 328	1 195	1 239
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,28	3,93	0,98	0,92
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,28	3,93	0,98	0,92

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 2019 r.: (1 EUR = 4,3086 PLN) i na koniec września 2018 r.: (1 EUR = 4,2535 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2019 r.: (1 EUR = 4,3736 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2018): (1 EUR = 4,3000 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2019 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	150 028	141 089	150 225
1. Rzeczowe aktywa trwałe	121 509	116 648	115 986
2. Wartość firmy	5 332	5 332	5 332
3. Inne wartości niematerialne	4 433	3 519	11 074
4. Długoterminowe aktywa finansowe	361	496	503
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 891	14 133	15 852
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	486	434	485
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	16	527	993
B. Aktywa obrotowe	177 498	223 870	211 895
1. Zapasy	39 313	38 298	39 280
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	75 146	113 154	90 762
- w tym z tytułu dostaw i usług	64 174	96 057	75 059
3. Aktywa z tytułu umów z klientami oraz koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	39 086	31 082	47 292
4. Rozliczenia międzyokresowe	1 928	1 671	2 769
5. Należności z tytułu podatku dochodowego	524	520	204
6. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	225	2 203	484
7. Udzielone pożyczki	2 079	2 411	2 414
8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 203	31 950	25 892
9. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	994	2 581	2 798
Aktywa razem	327 526	364 959	362 120
PASYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Kapitał własny	119 276	123 846	128 165
1. Kapitał podstawowy	5 228	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 339	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(1 518)	1 177	2 034
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	74 187	68 134	68 131
5. Strata z lat ubiegłych	(8 160)	(3 371)	(3 379)
6. Zysk z roku bieżącego	4 464	231	4 402
7. Wynik z roku obrotowego przypadający na udziały niekontrolujące	(1 199)	1 207	501
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	1 935	1 938	1 946
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	(142)	(142)
B. Zobowiązania długoterminowe	77 693	65 289	69 893
1. Rezerwy	1 735	1 744	1 700
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 358	9 862	13 490
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	39 327	34 627	38 700
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	13 770	11 590	11 696
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6 788	5 811	3 027
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 715	1 655	1 280
C. Zobowiązania krótkoterminowe	130 557	175 824	164 062
1. Rezerwy	8 267	11 286	8 527
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	32 422	14 631	41 318
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	9 492	10 743	8 216
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	6 442	6 658	10 282
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	68 359	119 846	88 930
- w tym z tytułu dostaw i usług	49 480	88 640	62 272
6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 462	10 278	5 546
7. Rozliczenia międzyokresowe	527	400	238
8. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	417	1 982	1 005
9. Zabezpieczające instrumenty pochodne	169	-	-
Pasywa razem	327 526	364 959	362 120

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	304 987	315 980	105 286	113 982
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	255 281	261 170	87 217	93 741
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	49 706	54 810	18 069	20 241
D. Koszty sprzedaży	22 708	23 575	6 755	7 883
E. Koszty ogólnego zarządu	23 227	19 347	8 216	6 945
F. (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami*	(1 353)	(1 175)	(810)	(888)
G. Pozostałe przychody	8 909	5 843	3 360	1 187
H. Pozostałe koszty	5 055	5 671	1 039	1 413
I. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F+G-H)	6 272	10 885	4 609	4 299
J. Przychody finansowe	2 862	2 128	897	172
K. Koszty finansowe	4 050	6 049	1 589	3 597
L. Zysk brutto (I+J-K)	5 084	6 964	3 917	874
M. Podatek dochodowy	1 819	2 061	(229)	(91)
N. Zysk / strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	3 265	4 903	4 146	965
O. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
P. Zysk / strata netto za rok obrotowy (N+O)	3 265	4 903	4 146	965
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	4 464	4 402	4 017	406
Udziały niekontrolujące	(1 199)	501	129	559
R. Inne całkowite dochody	(2 695)	(2 360)	(3 860)	3 456
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(3 327)	(2 915)	(4 766)	4 266
- Zyski/straty aktuarialne	-	1	-	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	632	554	906	(810)
S. Dochody całkowite razem (P+R)	570	2 543	286	4 421
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 769	2 042	157	3 862
Udziały niekontrolujące	(1 199)	501	129	559

*W związku z wydzieleniem nowej pozycji w rachunku zysków i strat dokonano rekasyfikacji odpisów aktualizujących należności w okresie porównawczym, dotychczas ujętych w pozostałych przychodach i kosztach do nowej pozycji w celu zapewnienia porównywalności danych.

Zysk na jedną akcję:	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,12	0,18
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,12	0,18
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,12	0,18
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,12	0,18



3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	4 464	4 402
Korekty o pozycje:	(23 121)	(5 384)
Udziały niekontrolujące	(1 199)	501
Amortyzacja środków trwałych	8 277	6 894
Amortyzacja wartości niematerialnych	484	460
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(51)	15
Koszty i przychody z tytułu odsetek	2 603	1 723
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(118)	(62)
Zmiana stanu rezerw	(2 125)	(6 122)
Zmiana stanu zapasów	(1 015)	(194)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	28 754	9 373
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(55 614)	(15 214)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(3 117)	(2 758)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(18 657)	(982)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	684	718
Wpływy z tytułu odsetek	30	96
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	81	-
Splaty udzielonych pożyczek	86	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 726)	(18 556)
Udzielone pożyczki	(25)	(2 100)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(7 870)	(19 842)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	37 552	37 956
Splata kredytów i pożyczek	(16 313)	(11 691)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(3 767)	(3 922)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(2 091)	-
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(158)	(165)
Nabycie akcji własnych	(3)	-
Zapłacone odsetki	(2 439)	(1 879)
Inne	-	(894)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	12 781	19 405
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(13 746)	(1 419)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	32 167	27 527
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	18 421	26 108
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	218	216

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM											
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej									Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2019 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 rezerwowy oraz wypłaty dywidend z kapitałów rezerwowych w ramach Grupy	-	-	-	-	10 089	-	-	(10 089)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(2 091)	-	-	-	(2 091)	(653)	(2 744)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(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
Saldo na dzień 01.01.2018 r.	5 328	49 344	4 395	(527)	58 838	3 877	(95)	4 003	125 163	1 025	126 188
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	4 395	(527)	58 838	3 877	(95)	4 003	125 163	1 025	126 188
Zmiany w kapitale własnym w roku 2018	-	-	(3 218)	3	5 943	-	(47)	(7 143)	(4 462)	2 120	(2 342)
Rozliczenie wypłat z zysku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	95	(192)	(97)	-	(97)
Zaliczki na poczet wypłat z zysku	-	-	-	-	-	-	(142)	-	(142)	-	(142)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(316)	(316)
Wyniki spółek z lat poprzednich, dotychczas nie konsolidowanych	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Straty udziałowców mniejszościowych nabyte przez właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	(1 229)	(1 229)	1 229	-
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy oraz wypłaty dywidend z kapitałów rezerwowych w ramach Grupy	-	-	-	-	5 943	-	-	(5 943)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(3 218)	3	-	-	-	231	(2 984)	1 207	(1 777)
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	231	231	1 207	1 438
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(3 218)	3	-	-	-	-	(3 215)	-	(3 215)
Saldo na dzień 31.12.2018 r.	5 328	49 344	1 177	(524)	64 781	3 877	(142)	(3 140)	120 701	3 145	123 846
Saldo na dzień 01.01.2018 r.	5 328	49 344	4 395	(527)	58 838	3 877	(95)	4 003	125 163	1 025	126 188
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	4 395	(527)	58 838	3 877	(95)	4 003	125 163	1 025	126 188
Zmiany w kapitale własnym w roku 2018	-	-	(2 361)	1	5 942	-	(47)	(2 980)	555	1 422	1 977
Rozliczenie wypłat z zysku z lat poprzednich	-	-	-	-	-	-	95	(193)	(98)	-	(98)
Zaliczki na poczet wypłat z zysku	-	-	-	-	-	-	(142)	-	(142)	-	(142)
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(316)	(316)
Wyniki spółek z lat poprzednich, dotychczas nie konsolidowanych	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(10)	-	(10)
Straty udziałowców mniejszościowych nabyte przez właścicieli	-	-	-	-	-	-	-	(1 237)	(1 237)	1 237	-
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy oraz wypłaty dywidend z kapitałów rezerwowych w ramach Grupy	-	-	-	-	5 942	-	-	(5 942)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(2 361)	1	-	-	-	4 402	2 042	501	2 543
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	4 402	4 402	501	4 903
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(2 361)	1	-	-	-	-	(2 360)	-	(2 360)
Saldo na dzień 30.09.2018 r.	5 328	49 344	2 034	(526)	64 780	3 877	(142)	1 023	125 718	2 447	128 165

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2019 i 2018 R.

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

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

3.6. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2019 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 2019 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 2018 r. z wyjątkiem zmian wynikających z rozpoczęcia obowiązywania następujących standardów i zmian do standardów:

- MSSF 16 Leasing,
- Zmiana do MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach,
- Zmiana do MSR 19 Zmiany planu, ograniczenie lub rozliczenie programu,
- Doroczne poprawki (cykl 2015-2017),
- Interpretacja KIMSF 23 Niepewność rozliczania podatku dochodowego.

MSSF 16 Leasing

Począwszy od 2019 r. zmieniony został standard dotyczący leasingów. Nowy standard ma na celu usprawnienie sprawozdawczości finansowej dotyczącej umów leasingu.

Główne zmiany:

- brak rozróżnienia pomiędzy leasingiem operacyjnym i leasingiem finansowym, w przypadku leasingobiorcy,
- ujęcie leasingu w nieodwoływalnym okresie leasingu,
- możliwe wyjątki nieujmowania leasingu, dla umów o okresie poniżej 12 miesięcy i leasingu aktywów niskocennych.

W Grupie INTROL przeprowadzono przegląd zawartych umów pod kątem zapisów MSSF 16. MSSF zastosowano retrospektywnie z łącznym efektem pierwszego zastosowania niniejszego standardu w dniu pierwszego zastosowania. Składniki aktywów z tytułu prawa do użytkowania w dniu pierwszego zastosowania zostały ujęte w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu, skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub nienaliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu w sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Nie dokonano ujęcia prawa z tytułu użytkowania i zobowiązań finansowych, dla umów o nieokreślonym okresie użytkowania.

Wpływ wdrożenia MSSF Leasing na Politykę rachunkowości Grupy:

Zastosowania MSSF 16 spowodowało ujęcie umów prawa użytkowania wieczystego oraz najmu dotychczas nie ujmowanych w sprawozdaniu finansowym Grupy w przypadku spełnienia definicji leasingu i rozpoczęcie ich amortyzacji, jak również reklasyfikację umów leasingu i ich osobną prezentację jako aktywów z tyt. prawa do użytkowania wieczystego.

- 1) Wprowadzenie do ksiąg na 01.01.2019 umów najmu oraz prezentacja wpływu zmiany stosowanych zasad rachunkowości w zakresie leasingu na poszczególne pozycje sprawozdania finansowego:

W związku z wdrożeniem MSSF 16 aktywa i zobowiązania Grupy zwiększyły się o 6,5 mln zł na dzień wdrożenia, czyli na 01.01.2019 r., w tym aktywa na ok. 4,3 mln zł dotyczą posiadanych praw użytkowania wieczystego gruntów oraz aktywa na ok. 2 mln zł związane są z umowami najmu zawartymi na czas określony.

Ujęcie praw użytkowania wieczystego gruntów oraz umów najmu w aktywach grupy spowodowało zwiększenie kosztów amortyzacji i kosztów finansowych Grupy, przy równoczesnym obniżeniu kosztów najmu oraz kosztów opłat z tytułu użytkowania wieczystego ujętych w kosztach usług obcych oraz podatków i opłat.

Szczegółowy wpływ wdrożenia na poszczególne pozycje sprawozdań finansowych Grupy za 3 kwartały 2019, został przedstawiony poniżej:

NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2019 30.09.2019
Amortyzacja (ujęta w kosztach sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	213
Amortyzacja (ujęta w kosztach sprzedaży)	267
Amortyzacja (ujęta w kosztach ogólnego zarządu)	57
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytł. wieczyste)	(667)
Wynik z działalności operacyjnej	130
Koszty finansowe	173
Podatek dochodowy	(7)
Wynik netto	(36)

NA SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01.2019 30.09.2019
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	667
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(667)

NA SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.09.2019	01.01.2019*
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym prawa do użytkowania aktywów	6 336	6 298
Aktywo z tyt. podatku odroczonego	910	249
Inne	-	-
Razem aktywa	7 246	6 547
Wynik netto	(36)	-
Rezerwa na podatek odroczonego	902	249
Zobowiązania finansowe długoterminowe	5 698	5 632
Zobowiązania finansowe krótkoterminowe	682	666
Razem pasywa	7 246	6 547

Na wartość aktywów z tyt. prawa do użytkowania składają się:

	30.09.2019	01.01.2019*
Prawa użytkowania wieczystego	4 295	4 341
Najem powierzchni	2 041	1 957
Razem	6 336	6 298

*Okres porównawczy nie został skorygowany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wskazanym w pkt 1.

- 2) Reklasyfikacja umów leasingu dotychczas wykazywanych na środkach trwałych do aktywów z tyt. prawa do użytkowania.

Równocześnie nowy standard wymaga osobnej prezentacji umów leasingu, w związku z powyższym dokonana została reklasyfikacja umów leasingu dotychczas ujmowanych na środkach trwałych do nowej pozycji aktywa z tytułu prawa do użytkowania.

Wpływ zmian został zaprezentowany poniżej:

	Środki trwałe	Aktywo z tyt. PdU
Wartość netto na 01.01.2019	116 648	-
- reklasyfikacja do aktywów z tyt. prawa do użytkowania	(17 189)	17 189
Wartość netto po zmianie na 01.01.2019	99 459	17 189



Reklasyfikacja obejmowała urządzenia i maszyny, środki transportu oraz inne środki trwałe, które zarówno wg dotychczasowych jak i nowych przepisów kwalifikowały się jako leasing.

Zmiana do MSR 28: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Zmiana miała na celu wyjaśnienie, że wymogi z zakresu utraty wartości przewidziane w MSSF 9 Instrumenty finansowe mają zastosowanie do udziałów długoterminowych w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Zmiana do MSR 19: Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu

Zmiana miała na celu doprecyzowanie, że w przypadku zmiany, ograniczenia lub rozliczenia programu określonych świadczeń jednostka powinna przez pozostałą część okresu sprawozdawczego stosować zaktualizowane założenia wynikające z aktualizacji wyceny jej zobowiązania (składnika aktywów) netto z tytułu określonych świadczeń.

Doroczne poprawki (cykl 2015-2017)

Zmiany obejmowały zmiany w następujących standardach:

- MSR 12 Podatek dochodowy – dodatkowe wytyczne w zakresie ujmowania podatku bieżącego i odroczonego, doprecyzowanie, że jednostka ujmuje skutki podatkowe wynikające z wypłaty dywidend zgodnie z definicją w MSSF 9 w momencie ujęcia zobowiązania z tytułu dywidendy i ujmuje je zgodnie w wyniku finansowym, innych całkowitych dochodach lub kapitale własnym w zależności od tego, gdzie jednostka ujęła przeszłe transakcje i zdarzenia związane z dywidendą.
- MSR 23 Koszty finansowania zewnętrznego – doprecyzowuje zasady aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego,
- MSSF 3 Połączenia jednostek – dodatkowe wytyczne do stosowania metody przejęcia w szczególnych rodzajach połączeń jednostek, tj. uznanie że jeżeli strona wspólnego ustalenia umownego uzyskuje kontrolę nad jednostką, która jest wspólnym działaniem, a tuż przed dniem przejęcia posiadała prawa do aktywów i obowiązki z tytułu zobowiązań powiązane z tym wspólnym działaniem, transakcja jest połączeniem jednostek realizowanym etapami, co wymaga dokonania przez jednostkę przejmującą ponownej wyceny wszystkich uprzednio należących do niej udziałów we wspólnym działaniu.
- MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne- dodatkowe wytyczne w zakresie rozliczania nabycia udziałów we wspólnych działaniach, tj. strona, która uczestniczy we wspólnym działaniu, lecz nie sprawuje nad nim wspólkontroli, może uzyskać wspólną kontrolę nad wspólnym działaniem, w którym działalność wspólnego działania stanowi przedsięwzięcie. W takich przypadkach uprzednio posiadane udziały nie podlegają ponownej wycenie.

Interpretacja KIMSF 23 Niepewność co do traktowania podatku dochodowego

Zgodnie z interpretacją, należy ustalać, czy jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje dany przypadek niepewnego traktowania podatkowego. W przypadku gdy nie jest prawdopodobne, w takim przypadku należy wpływ niepewności odzwierciedlić przy ustalaniu odnośnego dochodu podlegającego opodatkowaniu (straty podatkowej), podstaw opodatkowania, nierozliczonych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych i stawek podatkowych przy pomocy jednej z dwóch metod: najbardziej prawdopodobnej kwoty oraz wartości oczekiwanej.

Zastosowanie ww. standardów poza MSSF 16 nie miało istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i wyniki Grupy.

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:

-

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

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 r. lub później,
- Zmiany do odniesień do Założeń koncepcyjnych do MSSF planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 3 Połączenia jednostek – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 i MSR 8 definicja terminu „istotny” – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 9, MSR 39 oraz MSSF 7 Reforma wskaźników referencyjnych stóp procentowych –



planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 r. lub później.

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2019 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 3.6., 5.2., 5.3.1.

3.6.3. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY

Sporządzenie śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Podstawowe osądy i szacunki dokonane w procesie stosowania zasad rachunkowości i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały:

- Ujmowanie przychodów

Poszczególne Spółki w Grupie stosują metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżące stopnia zaawansowania kontraktów ujmuje się na kontach rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów.

- Stawki amortyzacyjne

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2018 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL

	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	15 863	15 212	651
- zapasy	4 706	4 292	414
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	57	108	(51)
- należności długo- i krótkoterminowe	8 629	7 456	1 173
- odpisy na pożyczki*	2 471	2 419	52
- inne	-	937	(937)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 891	14 133	3 758
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	13 358	9 862	3 496
Rezerwy:	10 002	13 030	(3 028)
- na naprawy gwarancyjne	477	580	(103)
- na straty na kontraktach	3 384	3 099	285
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	5 264	7 912	(2 648)
- odprawy emerytalne i rentowe	1 533	1 555	(22)
- urlopy	2 265	2 258	7
- premie dla Zarządów	807	1 826	(1 019)
- pozostałe premie	350	1 876	(1 526)
- nagrody jubileuszowe	309	397	(88)
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	877	1 439	(562)
- na badanie bilansu	23	161	(138)
- inne	854	1 278	(424)
Umowy z klientami:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	39 086	31 082	8 004
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	4 462	10 278	(5 816)

*W stosunku do roku ubiegłego wydzielono dodatkową pozycję odpisy na pożyczki, wcześniej prezentowaną w pozycji inne.

INTROL S.A. – działalność kontynuowana

	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	23 928	20 479	3 449
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	31	84	(53)
- pożyczki długo- i krótkoterminowe	23 897	20 395	3 502
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 066	3 721	3 345
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 343	4 831	512
Rezerwy:	149	287	(138)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	149	249	(100)
- odprawy emerytalne i rentowe	55	55	-
- urlopy	94	94	-
- premie dla Zarządów	-	100	(100)
- pozostałe rezerwy:	-	38	(38)
- na badanie bilansu	-	38	(38)
- rezerwy na przełomie roku	-	-	-

INTROL S.A. – działalność zaniechana

	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	1 176	876	300
- należności długo- i krótkoterminowe	1 176	876	300
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	862	2 114	(1 252)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	90	118	(28)
Rezerwy:	3 272	3 400	(128)
- na straty na kontraktach	3 094	3 094	-
- na naprawy gwarancyjne	-	128	(128)
- na kary umowne	178	178	-
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	-	276	(276)
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	176	122	54

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018	Udział w sumie 30.09.2019	Udział w sumie 31.12.2018	Udział w sumie 30.09.2018
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	30 956	33 521	36 369	100%	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	23 956	26 521	29 369	77,4%	79,1%	80,8%
- pozostałe	7 000	7 000	7 000	22,6%	20,9%	19,2%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018	Udział w sumie 30.09.2019	Udział w sumie 31.12.2018	Udział w sumie 30.09.2018
1. Na rzecz jednostek powiązanych	44 191	40 254	51 127	85,8%	83,0%	86,1%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	7 310	8 233	8 275	14,2%	17,0%	13,9%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	310	1 233	1 275	0,6%	2,5%	2,1%
- pozostałe	7 000	7 000	7 000	13,6%	14,5%	11,8%

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018*
Nabycie i zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych	13 975	21 378
- wynikające z wdrożenia MSSF 16	6 298	-
- w ramach umów leasingu	1 835	6 228
- pozostałe	5 842	15 150
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	413	413
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	269	247
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	244	3

* Okres porównawczy nie został skorygowany

Nabycia i zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych za III kwartały 2019 r. wyniosły 13 975 tys. zł. Zwiększenie wynikające z wdrożenia MSSF 16 to 6 298 tys. zł, w tym 4 341 tys. zł dotyczące użytkowania wieczystego gruntów, a 1 957 tys. zł dotyczące umów najmu powierzchni. Nabycie w ramach umów leasingu wyniosło 1 835 tys. zł i dotyczyło głównie samochodów oraz najmu pomieszczeń.

Pozostałe nabycia w kwocie 5 842 tys. zł, obejmują m.in. nabycia w Limatherm S.A. w wysokości 4 024 tys. zł dotyczące zakupu maszyn i urządzeń lub ich modernizacją, na które składały się m. in.: stanowiska do obróbki (5 szt.), stanowisko do montażu, szlifiarki i pieca do odprężania oraz sonda ultradźwiękowa i formy (5 szt.).

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

- zestawy demonstracyjne: 280 tys. zł,
- centrum obróbcze: 264 tys. zł,
- namiot magazynowy: 236 tys. zł,
- nakłady na nowy budynek administracyjny z halą produkcyjną: 158 tys. zł,
- szafa sterownicza: 84 tys. zł,
- spawarka światłowodowa 43 tys. zł.

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

	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym	16 998	13 927	14 120
Zobowiązania inwestycyjne	176	1 017	1 059
Zobowiązania z tytułu leasingu	16 822	12 910	13 061
Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	76	-	-
Pozostałe zobowiązania umowne	76	-	-

Na koniec III kwartału 2019 r. zobowiązania inwestycyjne Grupy INTROL wyniosły 176 tys. zł i dotyczą realizowanych aktualnie inwestycji w poszczególnych spółkach Grupy, obejmują przede wszystkim zobowiązania względem dostawców z tytułu dokonanych zakupów.

Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 16 822 tys. zł. Zastosowanie MSSF 16 spowodowało ujęcie umów prawa użytkowania wieczystego oraz umów najmu powierzchni, które na 30 września 2019 r. wyniosły odpowiednio 4 295 tys. zł i 2 041 tys. zł.

3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie III kwartału 2019 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.6.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie III kwartału 2019 r. w Grupie INTROL nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.



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

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

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

W okresie III kwartału 2019 r. ww. zdarzenia nie wystąpiły.

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie III kwartału 2019 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie III kwartału 2019 r. w Grupie INTROL w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie III kwartału 2019 r. w Grupie INTROL nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie III kwartału 2019 r. nie nastąpiły ww. wydarzenia.

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

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

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

W okresie III kwartału 2019 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

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



4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2019 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Aktywa trwałe	127 201	113 730	107 546
1. Rzeczowe aktywa trwałe	14 717	13 378	13 513
2. Inne wartości niematerialne	232	251	159
3. Długoterminowe aktywa finansowe	104 322	94 259	88 504
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 928	5 835	5 361
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	2	7	9
B. Aktywa obrotowe	23 560	26 960	48 982
1. Zapasy	27	-	-
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 479	9 979	10 075
- w tym z tytułu dostaw i usług	4 489	5 940	2 059
3. Aktywa z tytułu umów z klientami oraz koszty doprowadzenia do zawarcia umowy	-	276	449
4. Rozliczenia międzyokresowe	115	58	90
5. Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	225	2 203	155
6. Udzielone pożyczki	12 113	13 496	33 965
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 601	948	4 248
Aktywa razem	150 761	140 690	156 528

PASYWA	30.09.2019	31.12.2018	30.09.2018
A. Kapitał własny	111 837	104 813	121 493
1. Kapitał podstawowy	5 228	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	44 339	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(533)	(375)	(213)
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	51 485	55 521	55 523
5. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	11 318	(5 005)	11 511
B. Zobowiązania długoterminowe	28 731	24 633	25 427
1. Rezerwy	42	42	44
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 433	4 949	4 954
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	21 201	19 095	20 060
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	1 396	84	106
5. Zabezpieczające instrumenty pochodne	659	463	263
C. Zobowiązania krótkoterminowe	10 193	11 244	9 608
1. Rezerwy	3 380	3 645	3 658
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	-	988	-
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	115	92	96
4. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	4 734	3 892	4 024
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 788	2 505	1 830
- w tym z tytułu dostaw i usług	845	1 076	1 168
6. Zobowiązania z tytułu umów z klientami	176	122	-
Pasywa razem	150 761	140 690	156 528

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

	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	01.07.2019 30.09.2019	01.07.2018 30.09.2018
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 735	3 577	1 468	1 328
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 102	1 726	763	574
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	2 633	1 851	705	754
D. Koszty sprzedaży	45	48	15	17
E. Koszty ogólnego zarządu	3 102	3 271	977	1 090
F. Pozostałe przychody	206	92	23	37
G. Pozostałe koszty	70	176	12	83
H. Zysk/ strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	(378)	(1 552)	(276)	(399)
I. Przychody finansowe	15 335	14 175	550	6 413
J. Koszty finansowe	914	985	339	289
K. (Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(3 503)	-	(3 503)	-
L. Zysk/strata brutto (H+I+J+K)	10 540	11 638	(3 568)	5 725
M. Podatek dochodowy	(1 501)	(1 509)	(1 173)	(1 103)
N. Zysk /strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	12 041	13 147	(2 395)	6 828
O. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	(723)	(1 636)	(84)	(707)
P. Zysk / strata netto za rok obrotowy (N+O)	11 318	11 511	(2 479)	6 121
R. Inne całkowite dochody	(158)	(213)	(107)	55
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(195)	(263)	(132)	(263)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	37	50	25	318
S. Dochody całkowite razem (P+R)	11 160	11 298	(2 586)	6 176

Zysk na jedną akcję:	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,46	0,49
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,46	0,49
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,03)	(0,06)
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	(0,03)	(0,06)
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,43	0,43
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,43	0,43



4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	11 318	11 511
Korekty o pozycje:	(10 830)	(16 975)
Amortyzacja środków trwałych	487	440
Amortyzacja wartości niematerialnych	64	40
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(771)	(654)
Przychody z tytułu dywidend	(13 319)	(12 503)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3 429	287
Zmiana stanu rezerw	218	(2 787)
Zmiana stanu zapasów	(27)	-
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(353)	327
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(558)	(2 125)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	488	(5 464)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	76	36
Wpływy ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych	30	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	4
Wpływy z tytułu odsetek	264	422
Wpływy z tytułu dywidend	13 331	6 215
Spląty udzielonych pożyczek	10 048	5 689
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(598)	(264)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(14 619)	(604)
Udzielone pożyczki	(6 348)	(16 014)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 184	(4 516)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	6 017	6 091
Splata kredytów i pożyczek	(4 059)	(518)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(80)	(193)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(2 091)	-
Nabycie akcji własnych	(3)	-
Zapłacone odsetki - leasing	(45)	-
Zapłacone odsetki	(758)	(600)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(1 019)	4 780
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 653	(5 200)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	1 165	9 664
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	2 818	4 464
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	217	216

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM								
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał rezerwowy z tyt. Zabezpieczeń przepływów pieniężnych	Kapitał rezerwowy – świadczenia pracownicze	Inne kapitały rezerwowe	Kapitały zapasowe	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2019 r.	5 328	49 344	(375)	(37)	51 872	3 686	(5 005)	104 813
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2019 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	(375)	(37)	51 872	3 686	(5 005)	104 813
Zmiany w kapitale własnym w 2019 r.	(100)	(5 005)	(158)	-	(2 091)	(1 945)	16 323	7 024
Obniżenie kapitału podstawowego	(100)	-	-	-	-	(1 945)	-	(2 045)
Pokrycie straty	-	(5 005)	-	-	-	-	5 005	-
Dywidendy	-	-	-	-	(2 091)	-	-	(2 091)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(158)	-	-	-	11 318	11 160
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	11 318	11 318
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(158)	-	-	-	-	(158)
Saldo na dzień 30.09.2019 r.	5 228	44 339	(533)	(37)	49 781	1 741	11 318	111 837
Saldo na dzień 01.01.2018 r.	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
Zmiany w kapitale własnym w 2018 r.	-	-	-	-	16 181	-	(16 181)	-
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	16 181	-	(16 181)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(375)	(2)	-	-	(5 005)	(5 382)
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	(5 005)	(5 005)
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(375)	(2)	-	-	-	(377)
Saldo na dzień 31.12.2018 r.	5 328	49 344	(375)	(37)	51 872	3 686	(5 005)	104 813
Saldo na dzień 01.01.2018 r.	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2018 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(35)	35 691	3 686	16 181	110 195
Zmiany w kapitale własnym w roku 2018	-	-	(213)	-	16 181	-	(4 670)	11 298
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	16 181	-	(16 181)	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(213)	-	-	-	11 511	11 298
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	11 511	11 511
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(213)	-	-	-	-	(213)
Saldo na dzień 30.09.2018 r.	5 328	49 344	(213)	(35)	51 872	3 686	11 511	121 493

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2019 i 2018 R.

01.01.2019-30.09.2019	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	4 726	9	-	4 735	(22)	4 713
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	4 726	9	-	4 735	(22)	4 713
Wynik							
Wynik segmentu	-	2 631	2	-	2 633	(279)	2 354
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	206	206	2	208
Koszty nieprzypisane	-	-	-	3 217	3 217	520	3 737
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(378)	(797)	(1 175)
Przychody finansowe netto	-	-	-	10 918	10 918	4	10 922
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	10 540	(793)	9 747
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 501)	(1 501)	(70)	(1 571)
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	12 041	(723)	11 318
01.01.2018-30.09.2018	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	3 524	53	-	3 577	1 133	4 710
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	3 524	53	-	3 577	1 133	4 710
Wynik							
Wynik segmentu	-	1 824	27	-	1 851	(1 245)	606
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	92	92	119	211
Koszty nieprzypisane	-	-	-	3 495	3 495	639	4 134
Strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(1 552)	(1 765)	(3 317)
Przychody finansowe netto	-	-	-	13 190	13 190	(99)	13 091
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	11 638	(1 864)	9 774
Podatek dochodowy	-	-	-	(1 509)	(1 509)	(228)	(1 737)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	13 147	(1 636)	11 511

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2019 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 20 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach, przy ul. Kościuszki 112.

INTROL S.A. została utworzona aktem notarialnym z dnia 10 grudnia 1997 r., w wyniku przekształcenia „INTROL – POLON” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575. Kapitał zakładowy wynosi 5 227 760 PLN (w całości wpłacony).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

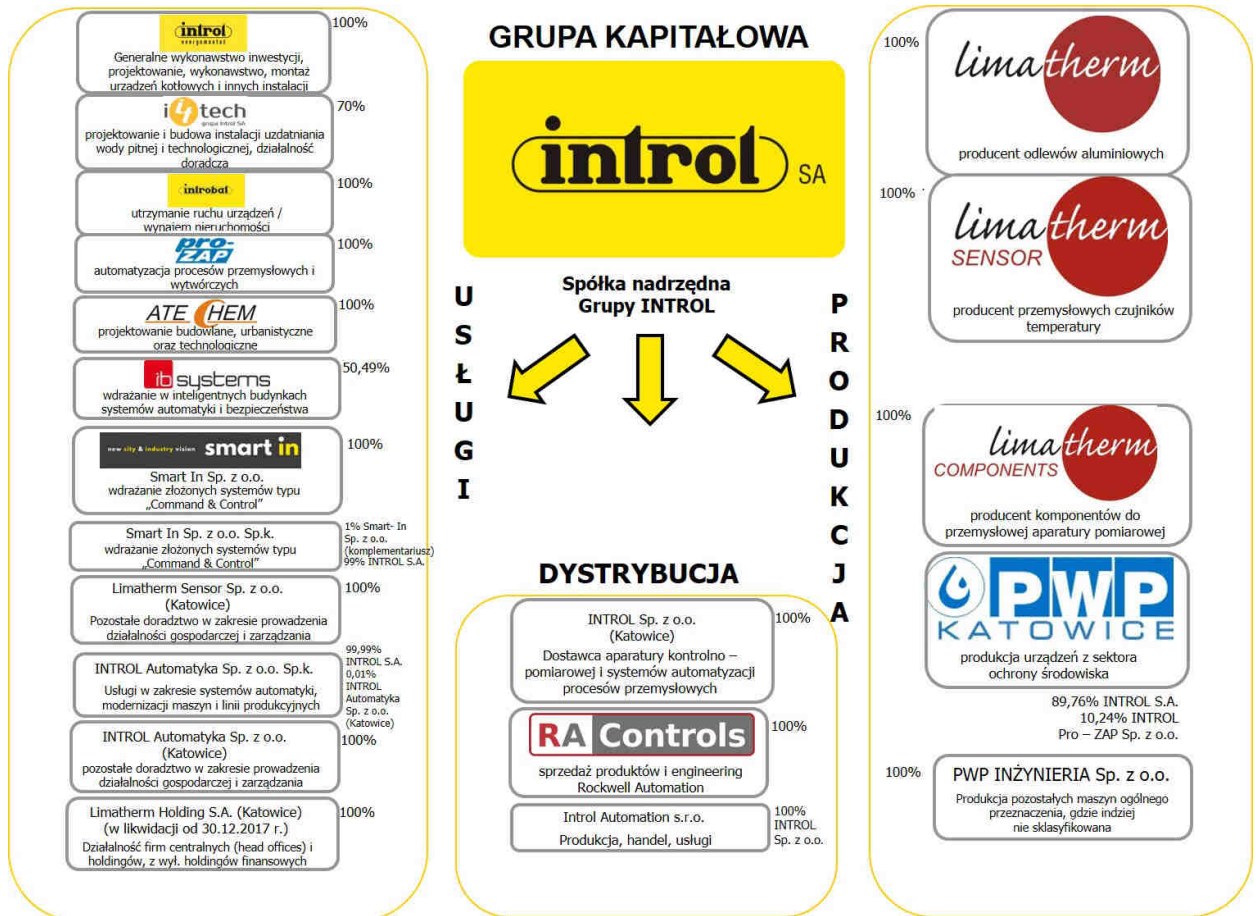
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 20 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej,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

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

Zdecydowana większość (ok. 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ponad 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 2019 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 września 2019 r. (dniem bilansowym) a 14 listopada 2019 r. (tj. dniem publikacji Raportu) doszło do następujących zdarzeń:

- wykreślenia Limatherm Holding S.A. z Krajowego Rejestru Sądowego,
- zmiany siedziby PWP Inżynieria Sp. z o.o. z Katowic na Mysłowice.

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



5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2019 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w INTROL Sp. z o.o. (Katowice)

23 lipca 2019 r. w Rejestrze Przedsiębiorców KRS zarejestrowano podwyższenie kapitału zakładowego w INTROL Sp. z o.o. z kwoty 4 709 000 zł o kwotę 1 291 000 zł, tj. do kwoty 6 000 000 zł poprzez ustanowienie 25 820 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

Zmiana umowy spółki Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Na mocy aktu notarialnego z dnia 2 sierpnia 2019 r. dokonano zmiany umowy spółki komandytowej pod firmą Smart In Sp. z o.o. Sp.k. w zakresie podwyższenia wkładu komandytariusza, tj. INTROL S.A. do spółki Smart In Sp. z o.o. Sp.k. o kwotę 6 000 000 zł, do kwoty 8 573 444,99 zł. Kwota przelana tytułem przedmiotowego podwyższenia wkładu została przeznaczona na spłatę kredytu z Umowy o Multilinię nr K00674/17 z dnia 8 sierpnia 2017 r. z Santander Bank Polska S.A., której kredytobiorcami byli: INTROL S.A. oraz Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Następnie na mocy aktu notarialnego z dnia 7 sierpnia 2019 r. podwyższono wkład INTROL S.A. w Smart In Sp. z o.o. Sp.k. o kwotę 320 000 zł, zaś na mocy aktu notarialnego z dnia 10 września 2019 r. o kwotę 360 000 zł. W wyniku powyższych czynności na dzień 30 września 2019 r. wysokość wkładu INTROL S.A. w Smart In Sp. z o.o. Sp.k. wynosi 9 253 444,99 zł.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 września 2019 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k.,
- Limatherm S.A.,
- Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Limanowej),
- INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.,
- Introbat Sp. z o.o.,
- Limatherm Components Sp. z o.o.,
- I4TECH Sp. z o.o.,
- RAControls Sp. z o.o.,
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.,
- PWP Katowice Sp. z o.o.,
- 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 2019 r. Limatherm Sensor Sp. z o.o. (z siedzibą w Katowicach), Smart In Sp. z o.o., Limatherm Holding S.A., INTROL Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 września 2018 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 14 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane w 2019 r., za wyjątkiem PWP Inżynieria Sp. z o.o. oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o.

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



5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 września 2019 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 2019 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Kaprał – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Zygula – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kaprał – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Szafrński – 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

Wykreślenie Limatherm Holding S.A. w likwidacji z Krajowego Rejestru Sądowego

7 października 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wykreślenia Limatherm Holding S.A. w likwidacji (spółka ze 100% udziałem Emitenta) z Krajowego Rejestru Sądowego. Ww. spółka od 30 grudnia 2017 r. znajdowała się w stanie likwidacji.

Zmiana siedziby PWP Inżynieria Sp. z o.o.

28 października 2019 r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zmiany siedziby spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. (spółka ze 100% udziałem Emitenta). Nowa siedziba ww. spółki mieści się w Mysłowicach, przy ul. Katowickiej 60. Poprzednia siedziba mieściła się w Katowicach, przy ul. Kościuszki 112.

5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 września 2019 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

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

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

5.1.7. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL

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.

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. 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 biogazowni oraz 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 konieczny do świadczenia usług na powierzchni i na dole kopalń (pompy, rurociągi, instalacje technologiczne).

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



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 i obrót tymi urządzeniami, transportem źródeł i odpadów promieniotwórczych w postaci zużytych zamkniętych źródeł promieniotwórczych oraz przechowywaniu źródeł promieniotwórczych i odpadów promieniotwórczych. Jednocześnie Biuro świadczy usługi w zakresie projektowania, wykonawstwa, uruchamiania i konserwacji systemów sygnalizacji pożaru, włamania i napadu oraz 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. Aktualnie taką niszą jest m.in. ochrona powietrza (oczyszczanie gazów z procesów przemysłowych).

Introbat Sp. z o.o.

Spółka do września 2018 r. zajmowała się utrzymaniem ruchu urządzeń wyposażonych w aparaturę kontrolno- pomiarową i układy sterowania, a także specjalistycznymi usługami z branży AKPiA i informatycznej, montażem szaf sterowniczych i pomiarowych oraz montażem układów sterowania, automatyki i pomiarów w różnych gałęziach przemysłu. 27 września 2018 r. dokonano zbycia na rzecz Alchemii S.A. wybranych aktywów przynależnych do Pionu Utrzymania Ruchu Zbywcy. Od października 2018 r. podstawową działalnością przedsiębiorstwa jest wynajem nieruchomości; zarówno podmiotom powiązanym, jak i klientom zewnętrznym.

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 w roli generalnego wykonawcy. Atutami spółki są specjalistyczna wiedza, innowacyjność, relacje partnerskie w branży, a w konsekwencji realizacja zleceń 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.

Spółka Smart in, należąca do Grupy Kapitałowej INTROL, wdraża rozwiązania oparte na nowoczesnych technologiach z pogranicza informatyki i automatyki, stosowanych w miastach i obiektach użyteczności publicznej. Działalność Spółki Smart in, skupia się przede wszystkim na projektach opartych o wykorzystanie autorskiego oprogramowania Intrapp, dzięki któremu projektowane są kompleksowe rozwiązania z dziedziny IOT oraz w zakresie monitorowania otoczenia i zasobów klienta, uwzględniając również parametry środowiskowe.

Firma dostarcza komplet indywidualnie dobranych urządzeń oraz wykonuje odpowiednią modernizację obecnie zastosowanej technologii. Integracja funkcjonujących systemów i poszczególnych sygnałów na wspólnej platformie, zapewnia pożądaną świadomość sytuacyjną.



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

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.

Limatherm Holding S.A. w likwidacji

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

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

Ze skutkiem na dzień 1 lipca 2018 r. do INTROL Sp. z o.o. przeniesiona została zorganizowana część przedsiębiorstwa (ZCP) INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. (Pion Dystrybucyjny).

INTROL Sp. z o.o. to obecnie czołowy polski dostawca aparatury kontrolno-pomiarowej i systemów automatyzacji procesów przemysłowych. Posiada jedną z najszerzych 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 projektowe, montaż i uruchomienia aparatury, a także usługę 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 działa także w branży e-commerce - część swoich rozwiązań dystrybuje poprzez nowoczesny sklep internetowy.

RAControls Sp. z o.o.

Firma RAControls Sp. z o.o. jest jedynym 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 RAControls dostępne są również liczne produkty komplementarne partnerów objętych programem Encompass (firm Cisco, Ewon, Hilscher, Kepware, nVent Hoffman, Prosoft, RFIdeas, Spectrum Controls i Stratus), co pozwala na łączenie różnych technologii i oferowanie klientom kompleksowych, 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 Katowicach 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 pełna baza 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 produkcja, handel i usługi niewymienione w załącznikach 1 do 3 Ustawy o działalności gospodarczej Republiki Czeskiej. Spółka została założona w celu poszerzenia rynków zbytu na aparaturę kontrolno-



pomiarową oraz związane z nią usługi o terytorium Republiki Czeskiej oraz Słowacji. Firma powstała jako przedstawicielstwo INTROL Sp. z o.o. na terytorium ww. państw i oferuje produkty kilkunastu dostawców, którzy udzielili zgody na rozszerzenie obszaru dystrybucji. 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.

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

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Spółka oferująca zaawansowane rozwiązania pomiarowe. Domeną działalności jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej, głównie przemysłowych czujników temperatury. Przedsiębiorstwo jest producentem wszelkich typów czujników temperatury: od prostych czujników przewodowych, głowicowych, poprzez wykonania płaszczone - 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.

Produkcja czujników realizowana jest w całości na miejscu. Takie kompleksowe rozwiązanie pozwala firmie kontrolować jakość produktu, a także czyni ją elastyczną w dostosowaniu produktu do potrzeb klienta; Spółka oferuje szeroki wybór: średnic, długości, przyłączy procesowych, typów obudowy. Limatherm Sensor Sp. z o.o. dba o zaspakajanie rosnących potrzeb opomiarowania aplikacji w przemyśle poprzez dostarczanie najwyższej jakości urządzeń i rozwiązań pomiarowych opartych na produkowanych urządzeniach połączony z dbałością o klienta, innowacyjność oraz nowoczesne technologie. Spółka to również rzetelny, sprawnie działający serwis oraz bezpośrednia obsługa sprzedażowa realizowana przez lokalne biura techniczno-handlowe.

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 tworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe. Drugi segment działalności to dystrybucja z doradztwem technicznym urządzeń do klimatyzacji i wentylacji. Trzecim segmentem działalności PWP Katowice i jest zarządzanie i wynajem nieruchomości spółkom w Grupie INTROL.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

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



5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana III kw. 2019 do III kw. 2018	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana I-III kw. 2019 do I-III kw. 2018
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	105 286	113 982	(7,6%)	304 987	315 980	(3,5%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	18 069	20 241	(10,7%)	49 706	54 810	(9,3%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	17,2%	17,8%	(0,6 p.p.)	16,3%	17,3%	(1,0 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	14 971	14 828	1,0%	45 935	42 922	7,0%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	4 609	4 299	7,2%	6 272	10 885	(42,4%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	4,4%	3,8%	0,6 p.p.	2,1%	3,4%	(1,3 p.p.)
7.	EBITDA ⁽³⁾	7 548	6 790	11,2%	15 033	18 239	(17,6%)
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	7,2%	6,0%	1,2 p.p.	4,9%	5,8%	(0,9 p.p.)
9.	Zysk brutto	3 917	874	348,2%	5 084	6 964	(27,0%)
10.	Zysk netto	4 146	965	329,6%	3 265	4 903	(33,4%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	3,9%	0,8%	3,1 p.p.	1,1%	1,6%	(0,5 p.p.)

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

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

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

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

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły w III kwartale 2019 r. 105 286 tys. zł i były o 8 696 tys. zł, tj. o 7,6% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2018 r.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2019 r. zanotowały m.in. spółki: IB Systems Sp. z o.o. o 7 056 tys. zł, Limatherm S.A. o 2 096 tys. zł, INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp. k. o 1 194 tys. zł oraz INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. o 1 056 tys. zł.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2019 r. odnotowały m.in. spółki: INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. o 1 816 tys. zł oraz RACControls Sp. z o.o. o 1 641 tys. zł. Spółka PWP Inżynieria nie konsolidowana w roku ubiegłym osiągnęła sprzedaż na poziomie 1 223 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2019 r. uległ zmniejszeniu r/r o 10,7%, tj. o kwotę 2 172 tys. zł. Spadek ten wynikał zarówno ze spadku przychodów Grupy, jak również osiągnięcia niższej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo spadek marży zanotowały spółki Limatherm S.A. (realizująca sprzedaż głównie w segmentach produkcja elementów odlewniczych oraz dystrybucji) oraz IB Systems Sp. z o.o. (dotyczył sprzedaży realizowanej w ramach segmentu usług).

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w III kwartale utrzymały się na porównywalnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego (niewielki wzrost o 143 tys. zł).

Strata z tytułu utraty wartości pozostała w III kwartale na porównywalnym poziomie do roku ubiegłego i wyniosła 810 tys. zł.

Wynik na pozostałej działalności w III kwartale 2019 r. wyniósł 2 321 tys. zł i polepszył się w stosunku do III kwartału 2018 r. o 2 546 tys. zł. Największy wpływ na wynik miały odwrócenie odpisów na rozliczenia międzyokresowe 928 tys. zł, otrzymane dotacje na kwotę 624 tys. zł oraz odwrócenie rezerw z tytułu premii na kwotę 859 tys. zł.

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w III kwartale 2019 r. odpowiednio o 310 tys. zł (tj. 7,2%) r/r i 758 tys. zł (tj. 11,2%). Wskaźnik rentowności EBIT wzrósł o 0,6 p.p. do 4,4%, natomiast EBITDA o 1,2 p.p. do 7,2%.



Wynik na przychodach i kosztach finansowych w III kwartale 2019 r. wyniósł (692) tys. zł, wynik ten polepszył się w stosunku do III kwartału 2018 r. kiedy to wyniósł (3 425) tys. zł. Na wynik w III kwartale 2019 r. największy wpływ miał korzystny wynik na różnicach kursowych 630 tys. zł, niekorzystnie wpłynęły natomiast koszty odsetek w wysokości 1 075 tys. zł, prowizje od kredytów, gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych na 204 tys. zł, oraz aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 104 tys. zł. W porównywalnym okresie 2018 r. istotny wpływ na koszty finansowe miało utworzenie odpisu aktualizującego na udzieloną pożyczkę w kwocie 2 401 tys. zł oraz koszty odsetek, które wyniosły 983 tys. zł.

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2019 r. ukształtował się na poziomie 4 146 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 329,6% r/r.

Na 30 września 2019 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 335 700 akcji (we wrześniu 2019 miał miejsce proces scalania akcji 2:1) spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w III kwartale 2019 r. o kwotę 84 tys. zł, w porównywalnym okresie 2018 r. było to zmniejszenie wyniku netto o 32 tys. zł.

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2019	31.12.2018	Zmiana 30.09.2019 do 31.12.2018	30.09.2018	Udział w sumie 30.09.2019	Udział w sumie 31.12.2018	Udział w sumie 30.09.2018
1.	Aktywa trwałe	150 028	141 089	6,3%	150 225	45,8%	38,7%	41,5%
2.	Aktywa obrotowe	177 498	223 870	(20,7%)	211 895	54,2%	61,3%	58,5%
3.	Kapitał własny	119 276	123 846	(3,7%)	128 165	36,4%	33,9%	35,4%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	130 557	175 824	(25,7%)	164 062	39,9%	48,2%	45,3%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	77 693	65 289	19,0%	69 893	23,7%	17,9%	19,3%

Na koniec września 2019 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 150 028 tys. zł, co oznacza zwiększenie o 8 939 tys. zł r/r (tj. o 6,3%) w stosunku do końca 2018 r. Wzrost ten wynika przede wszystkim ze zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 4 861 tys. zł, wartości niematerialnych i prawnych o 914 tys. zł oraz aktywa z tytułu podatku odroczonego o 3 758 tys. zł, skompensowanych obniżeniem wartości pozycji długoterminowych aktywów związanych z wyceną instrumentów pochodnych o 511 tys. zł. Zwiększenie rzeczowych aktywów trwałych spowodowane jest m.in. wdrożeniem nowego standardu MSSF 16 (wzrost o 6 336 tys. zł), natomiast wzrost wartości niematerialnych dotyczył m.in. kosztów prac rozwojowych ponoszonych przez Smart In Sp. z o.o. Sp. k.

Aktywa obrotowe wg stanu na koniec III kwartału 2019 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2018 r. o 46 372 tys. zł (tj. o 20,7%), było to wypadkową m.in. obniżenia należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 38 008 tys. zł, jak również obniżenia stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 13 747 tys. zł, przy równoczesnym wzroście aktywa z tytułu umów z klientami stanowiącego wycenę realizowanych kontraktów o 8 004 tys. zł. Obniżenie poziomu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności wynika głównie z obniżenia należności przez spółki 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 2019 r. zmniejszył się o 4 570 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 3,7%). Spadek ten wynikał z obniżenia kapitału podstawowego i zapasowego o 2 045 tys. zł (wykup akcji własnych), uchwalenia dywidend na kwotę 2 744 tys. zł, jak również wyceny posiadanych kontraktów forward i IRS w wysokości 2 695 tys. zł. Korzystnie na kapitały wpłynął natomiast wypracowany zysk w wysokości 3 265 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2018 r. o 45 267 tys. zł (tj. o 25,7%) głównie w konsekwencji obniżenia zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 51 487 tys. zł, zobowiązań z tytułu umów z klientami o 5 816 tys. zł oraz rezerw o 3 018 tys. zł, przy równoczesnym wzroście zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek o 16 540 tys. zł.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2019	III kw. 2018	Zmiana III kw. 2019 do III kw. 2018	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana I-III kw. 2019 do I-III kw. 2018
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 815	(6 073)	146,4%	(18 657)	(982)	(1 799%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 568)	(7 456)	79,0%	(7 870)	(19 842)	60,3%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(1 523)	13 233	(111,5%)	12 781	19 405	(34,1%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(276)	(296)	6,8%	(13 746)	(1 419)	(868,7%)

W III kwartale 2019 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, było to spowodowane wypracowanym zyskiem w tym okresie.

Grupa równocześnie zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 1 862 tys. zł (m.in. wynikającymi z inwestycji realizowanych w spółkach Limatherm S.A. oraz wydatkami na prace rozwojowe w spółce Smart In Sp. z o.o. Sp. k.), częściowo skompensowanych m.in. wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2019 r. były spowodowane m.in. płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 978 tys. zł oraz wydatkami z tytułu odsetek w wysokości 1 280 tys. zł, częściowo skompensowanych wpływami z kredytów i pożyczek na kwotę netto 558 tys. zł.

5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji	I-III kw. 2019	2018	I-III kw. 2018
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	1,0%	0,4%	1,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	2,7%	1,2%	3,9%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	63,6%	66,1%	64,6%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	174,6%	194,7%	182,5%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,36	1,27	1,29
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,06	1,06	1,05
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	117,3	117,4	124,5
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	92,4	97,3	88,0

- (1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie),
(2) Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie),
(3) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów,
(4) Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych,
(5) Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych,
(6) Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,
(7) Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych, rozliczeń międzyokresowych i aktywów z tytułu umów z klientami oraz kosztów doprowadzenia do zawarcia umowy do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (273 dni),
(8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych, rozliczeń międzyokresowych i zobowiązań z tytułu umów z klientami do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (273 dni).

Wskaźniki ekonomiczne wypracowane w okresie I – III kwartału 2019 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy INTROL do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

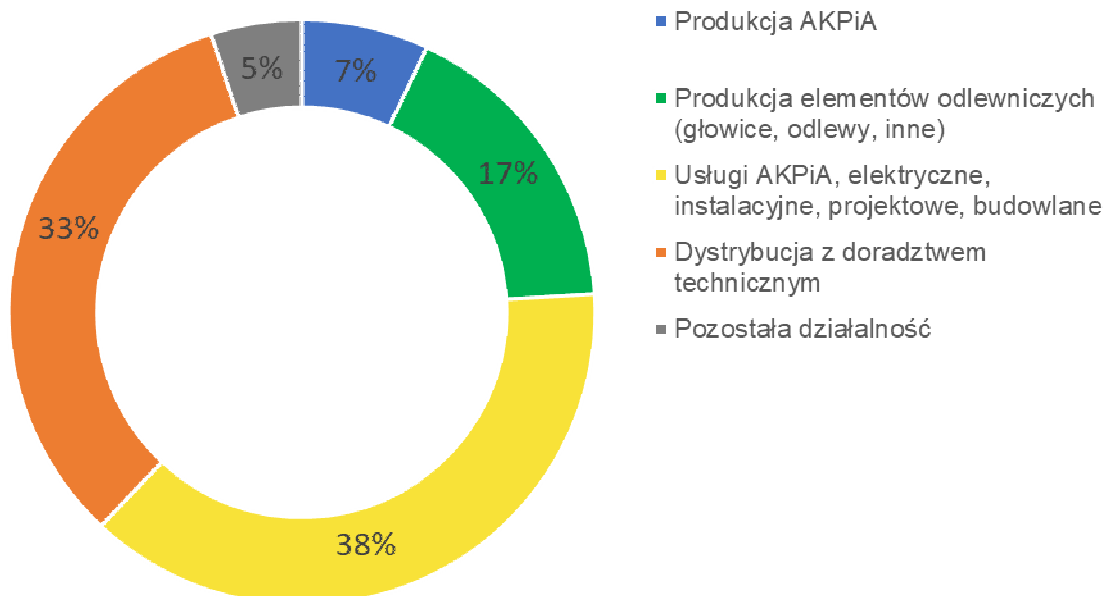
Wskaźniki zadłużenia są na optymalnym poziomie, spadek zadłużenia wynika głównie ze zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych w szczególności zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań.

W stosunku do okresu I – III kwartału 2018 r. nastąpił spadek rentowności Grupy ze względu na obniżenie zysku netto o 1 638 tys. zł. Wskaźniki płynności nieznacznie zmieniły się w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym i utrzymują się na dobrym poziomie.

Cykl rotacji należności oraz cykl rotacji zobowiązań poprawiły się w stosunku do 3 kwartałów roku 2018. 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 2019 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2019 30.09.2019	Udział	01.01.2018 30.09.2018	Udział	Zmiana 2019 do 2018 w tys. PLN	Zmiana 2019 do 2018 w %
1.	Produkcja AKPiA	22 061	7%	22 449	7%	(388)	(2%)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	52 963	17%	58 638	19%	(5 675)	(10%)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	116 422	38%	123 882	39%	(7 460)	(6%)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	99 456	33%	94 536	30%	4 920	5%
5.	Pozostała działalność	14 085	5%	16 475	5%	(2 390)	(15%)
	Razem sprzedaż	304 987	100%	315 980	100%	(10 993)	(3%)

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w okresie trzech kwartałów 2019 r. nie zmienił się, mimo obniżenia przychodów o 388 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem w 2018 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (12 583 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (9 478 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio 2% i (6%) r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2019 r. jej sprzedaż obniżyła się wobec analogicznego okresu w 2018 r. o 5 675 tys. zł, tj. o 10%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy obniżył się z kolei o 2 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2019 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 116 422 tys. zł, które stanowiły 38% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (34 159 tys. zł, wzrost o 10 647 tys. zł), INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (33 363 tys. zł, wzrost o 1 348 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (22 609 tys. zł, spadek o 16 209 tys. zł), oraz spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. i INTROL Sp. z o.o. (16 645 tys. zł, spadek o 1 191 tys. zł). Udział tego segmentu w sprzedaży obniżył się o 1 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.



Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 3 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. 57 089 tys. zł, wzrost sprzedaży o 7% (tj. o 3 699 tys. zł), spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. i INTROL Sp. z o.o. łącznie 25 986 tys. zł, spadek sprzedaży o 7% (tj. o 2 031 tys. zł) oraz Limatherm S.A. 11 484 tys. zł, wzrost sprzedaży o 67% (tj. o 4 627 tys. zł). Spadek sprzedaży zanotowała również spółka Limatherm Sensor Sp. z o.o. o 19% (tj. o 821 tys. zł).

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży nie zmienił się. Największą część stanowią przychody spółki PWP Katowice Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 2 988 tys. zł (spadek sprzedaży o 3 610 tys. zł), przychody spółki IB Systems Sp. z o.o. w ramach segmentu utrzymanie ruchu i serwis o wartości 2 608 tys. zł (wzrost o 1 426 tys. zł) oraz przychody spółki Smart In Sp. z o.o. Sp.k. w wysokości 2 347 tys. zł (spadek sprzedaży o 1 505 tys. zł) w ramach pozostałej działalności.

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

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2019 30.09.2019	01.01.2018 30.09.2018	Zmiana 2019 do 2018 w %
1.	Produkcja AKPiA	32%	34%	(2 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	15%	18%	(3 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	12%	15%	(3 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	21%	21%	-
5.	Pozostała działalność	(6%)	(10%)	4 p.p.
	Łącznie średnia marża	16%	17%	(1 p.p.)

Marża w segmencie produkcja AKPiA wynosi 32% i obniżyła się w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym o 2 p.p. ze względu na spadek marż w Spółkach Limatherm Sensor Sp. z o.o. oraz Limatherm Components Sp. z o.o., natomiast marża w segmencie produkcja elementów odlewniczych obniżyła się o 3 p.p., ze względu na niższe marże zrealizowane przez Limatherm S.A.

Marża w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane uległa obniżeniu w stosunku do analogicznego okresu w 2018 r. o 3 p.p., głównie ze względu na niskie marże zrealizowane przez Spółkę IB Systems Sp. z o.o.

Marża w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym pozostała na porównywalnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Natomiast marża w segmencie pozostała działalność uległa poprawie w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, m.in. ze względu na wyższe marże zrealizowane przez IB Systems Sp. z o.o. w tym segmencie.

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. 2019	III kw. 2018	Zmiana III kw. 2019 do 2018	I-III kw. 2019	I-III kw. 2018	Zmiana I-III kw. 2019 do I-III kw. 2018
1.	Suma sprzedaży	105 286	113 982	(7,6%)	304 987	315 980	(3,5%)
2.	Sprzedaż krajowa	86 620	88 008	(1,6%)	244 115	243 952	0,1%
3.	Sprzedaż zagraniczna	18 666	25 974	(28,1%)	60 872	72 028	(15,5%)
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	82,3%	77,2%	5,1 p.p.	80,0%	77,2%	2,8 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	17,7%	22,8%	(5,1 p.p.)	20,0%	22,8%	(2,8 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 82,3% całości sprzedaży w III kwartale 2019 r. W okresie tym nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 1 388 tys. zł oraz spadek sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 7 308 tys. zł. Ze względu na większy procentowy spadek sprzedaży zagranicznej o 28,1% w stosunku do procentowego spadku sprzedaży krajowej o 1,6% udział procentowy sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży obniżył się o 5,1 p.p. r/r.



Największy wzrost sprzedaży na rynku krajowym w III kwartale 2019 r. zanotowały spółki INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (o 4 862 tys. zł) oraz RAControls Sp. z o.o. (o 2 129 tys. zł). Wzrost ten skompensowany zostały m.in. przez spadek sprzedaży w spółce IB Systems Sp. z o.o. (o 5 765 tys. zł).

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (11 297 tys. zł, spadek o 2 293 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (3 791 tys. zł, spadek o 114 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (2 267 tys. zł, spadek o 1 284 tys. zł). Spadek sprzedaży zagranicznej w III kwartale 2019 r. odnotowały również Spółki INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (o 3 045 tys. zł oraz RAControls Sp. z o.o. (o 702 tys. zł).

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

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

5.3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartału 2019 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie usług AKPiA o 8,2 mln zł czyli o 17% w stosunku do roku ubiegłego, przy równoczesnym spadku marży, spowodował zanotowanie w III kwartale 2019 r. niższej marży brutto na tym segmencie o blisko 2,4 mln zł, spadek ten był głównie spowodowany przez gorsze wyniki Spółki IB Systems Sp. z o.o.,
- spadek przychodów ze sprzedaży w segmencie produkcja elementów odlewniczych o 2,9 mln zł czyli o 15%, przy równoczesnym spadku marży, spowodował zanotowanie w III kwartale 2019r. niższej marży na tym segmencie o blisko 1,6 mln zł, zmiana w całości dotyczy wyników realizowanych w tym segmencie przez Spółkę Limatherm S.A., wpływ ten jest częściowo skompensowany korzystniejszym wynikiem na różnicach kursowych o blisko 0,5 mln zł dla tej Spółki,
- negatywny wpływ EBITDA Smart In Sp. z o.o. Sp. k. na skonsolidowany wskaźnik EBITDA Grupy INTROL w wysokości minus 0,5 mln zł.

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

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartału 2019 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- odsetki naliczone od udzielonych pożyczek Spółkom powiązanym w wysokości 533 tys. zł,
- odsetki od kredytów bankowych w wysokości 276 tys. zł,
- strata INTROL S.A. na prowadzonej działalności zaniechanej w wysokości 84 tys. zł,
- odpis aktualizujący na udzielone pożyczki spółce powiązanej Smart In Sp. z o.o. Sp.k. w wysokości 3 502 tys. zł,
- uwzględnione przez Spółkę jako komandytariusza aktywa na podatek odroczone od strat podatkowych wygenerowanych przez spółki INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. i Smart In Sp. z o.o. Sp.k.

Na dzień 30 września 2019 r. miała miejsce aktualizacja wartości inwestycji tj. wycena posiadanych przez INTROL S.A. 335 700 akcji (we wrześniu 2019 miał miejsce proces scalania akcji 2:1) spółki Mostostal Zabrze S.A. Zmniejszyła ona wynik netto w III kwartale 2019 r. o kwotę 84 tys. zł. z uwzględnieniem podatku odroczonego.

5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2019 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
13.08.2019	Sprzedaż	4,5450	7 400	EUR	33 633	26.11.2021 27.07.2022*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 35/2019 z dnia 14 sierpnia 2019 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
10.07.2019	Sprzedaż	4,5000	300	EUR	1 350	31.05.2022 30.06.2022*
26.07.2019	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	15.07.2022
30.07.2019	Sprzedaż	4,5400	100	EUR	454	29.07.2022
12.08.2019	Sprzedaż	4,5630	100	EUR	456	12.08.2022
17.09.2019	Sprzedaż	4,5820	200	EUR	916	31.08.2022 15.09.2022*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

Grupa INTROL

Zawarcie aneksu do umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową z Santander Bank Polska S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 22 lipca 2019 r. powziął informację o podpisaniu aneksu do umowy o Multilinii pomiędzy szesnastoma spółkami Grupy INTROL, zwanymi dalej „Kredytobiorcą”, a Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bankiem”).

Na podstawie zapisu ww. aneksu, dzień spłaty, w którym to powinna nastąpić całkowita spłata kredytu i wszelkich innych należności Banku wynikających z umowy ustalono na:

- dla kredytu w rachunku bieżącym i walutowym: 30 czerwca 2020 r.,
- dla kredytu obrotowego: 30 czerwca 2024 r.,
- dla kredytu na akredytywy: 1 kwietnia 2022 r.

Kwota udzielonej Kredytobiorcy Multilinii wynosi łącznie nie więcej niż 55 600 000 PLN, do której Kredytobiorcy mogą zaciągać łącznie zobowiązania.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 34/2019 z dnia 22 lipca 2019 r.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

RAControls Sp. z o.o.

Otrzymanie niewiążącej oferty dot. sprzedaży 100% udziałów w RAControls Sp. z o.o.

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 31/2018 z dnia 31 lipca 2018 r. dot. realizacji kolejnego etapu opcji strategicznych informuje, iż w dniu 4 lipca 2019 r. otrzymał od europejskiego inwestora branżowego niewiążącą ofertę sprzedaży 100% udziałów w RAControls Sp. z o.o. – spółce Grupy INTROL, należącej do segmentu dystrybucyjnego.

Termin obowiązywania ww. niewiążącej oferty sprzedaży określono na 31 grudnia 2019 r. Przedmiotowa oferta zawiera szereg warunków, w tym odnoszących się do przeprowadzenia badania due diligence.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 33/2019 z dnia 4 lipca 2019 r.

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

Postępowanie karne wobec byłego członka zarządu spółki zależnej

W Prokuraturze Rejonowej Katowice -Wschód w Katowicach toczy 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. oszustwa, nadużycia zaufania i fałszowania dokumentów oraz przywłaszczenia mienia.

Postępowanie karne prowadzone jest również w zakresie przestępstw karnoskarbowych:



- 1) z art. 62 par. 2 KKS tj. wystawienia nierzetelnych faktur i posłużenia się nierzetelnymi fakturami,
- 2) z art. 61 par. 1 KKS tj. nierzetelnego prowadzenia ksiąg,

oraz przestępstw przeciwko wiarygodności dokumentów tj. podrobienia w celu użycia jako autentycznych szeregu dokumentów, tj. umów i dokumentów księgowych (przestępstwo z art. 270 par. 1 KK), wystawienia faktury potwierdzającej nieprawdę (art. 271a par. 1 KK) oraz sprowadzenia bezpośredniego niebezpieczeństwa wyrządzenia znacznej szkody majątkowej przez nadużycie udzielonych uprawnień oraz niedopełnienie ciążącego obowiązku w trakcie pełnienia funkcji prezesa zarządu Smart In Sp. z o.o. (art. 296 par. 1a KK).

INTROL Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo - promocyjne

W III kwartale 2019 r. INTROL Sp. z o.o. uczestniczył w szeregu imprez branżowych, m.in. prezentował swoje produkty na największych targach energetycznych – Energetab 2019, był również Srebrnym Partnerem konferencji „Niezawodność i Utrzymanie Ruchu w zakładach produkcyjnych”, która odbyła się w Opolu. Spółka wydała także trzeci w tym roku numer czasopisma „Pod kontrolą”. Ważnym faktem z życia INTROL Sp. z o.o. jest również pozyskanie nowego istotnego kontrahenta – firmy Hydramotion, specjalizującej się w rozwoju i produkcji przemysłowych mierników lepkości. Tym samym INTROL poszerzył swoją ofertę o te właśnie urządzenia wykorzystywane w licznych branżach przemysłu. Spółka otrzymała także nagrodę od swojego brytyjskiego partnera – firmy AMETEK LAND – za najwyższą w Europie sprzedaż stacjonarnych pirometrów, skanerów temperatury i kamer termowizyjnych do zastosowań procesowych i ppoż.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo - promocyjne

We wrześniu 2019 r. przedstawiciele spółki przeprowadzili akcję promocyjno-handlową na 32 Międzynarodowych Targach Energetyki ENERGETAB. W trakcie targów odbyło się kilkanaście spotkań z potencjalnymi, nowymi klientami firmy, a także miały miejsce spotkania z dotychczasowymi odbiorcami. Również we wrześniu przedstawiciele Limatherm Components Sp. z o.o. uczestniczyli w Targach Kolejnictwa TRAKO w Gdańsku. Podobnie jak w przypadku targów ENERGETAB odbyło się kilkanaście spotkań z potencjalnymi klientami.

Dodatkowo we wrześniu spółka została poinformowana o przyznaniu nagrody ZŁOTEGO LODOŁAMACZA 2019 za zajęcie I miejsca w Polsce w kategorii „Otwarty rynek pracy”. To wyjątkowe, ogólnopolskie wyróżnienia o bardzo dużym znaczeniu wizerunkowym. Wręczenie wyróżnienia miało miejsce na Zamku Królewskim w Warszawie. Należy zaznaczyć, że to trzecie wyróżnienie Złotym Lodołamaczem dla Limatherm Components Sp. z o.o. Poprzednie miały miejsce w latach 2011 i 2016.

W III kwartale 2019 r. rozpoczęto również końcową fazę realizacji projektu z wykorzystaniem środków z UE „Plan na więcej”, dotyczącego zawodowej aktywizacji grupy osób o znacznym stopniu niepełnosprawności. Projekt ten jest realizowany wspólnie z Zakładem Aktywności Zawodowej w Chorzowie i Warsztatami Terapii Zajęciowej z Czerwionki -Leszczyny z Chorzowa. W ramach projektu w spółce prowadzone są praktyki zawodowe dla uczestników projektu. Planowane zakończenie projektu – grudzień 2019 r.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo - promocyjne

W III kwartale 2019 r. spółka uczestniczyła w 32 edycji Międzynarodowych Targów ENERGETAB. Prezentacja firmy nakierowana była na sektor energetyczny. W drugiej połowie września 2019 r. firma brała również czynny udział w 13 Międzynarodowych Targach Kolejowych TRAKO. To prestiżowa, licząca się w Europie impreza targowa prezentująca aktualny poziom rozwoju systemów transportowych oraz infrastruktury kolejowej w Polsce, Europie i na świecie. Prezentacja oferty spółki obejmowała rozwiązania produktowe stosowane w pojazdach szynowych.

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

Projekt dla branży Automotive

W III kwartale 2019 r. spółka pozyskała i zrealizowała w bardzo krótkim czasie projekt dla klienta branży Automotive z siedzibą na Węgrzech. Projekt ten łączył w sobie zagadnienia różnych branż, poczynając od automatyzacji procesu załadunku detali, poprzez operowanie detalem przy użyciu sześciopięciowego robota, aż po technologię plazmowej aktywacji powierzchni detalu wykonanego z tworzywa sztucznego. Mimo dużego skomplikowania projektu oraz wąskiego reżimu czasowego, projekt został zrealizowany zgodnie z założeniami, a wdrożenie stanowiska do produkcji nastąpiło w ostatnim tygodniu września 2019 r. Projekt ten INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. traktuje jako otwarcie nowego kierunku zbytu poza terytorium naszego kraju.



5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

INTROL S.A.

Uchwała Rady Nadzorczej Emitenta w sprawie wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu połączenia INTROL S.A. ze spółką Introbat Sp. z o.o.

Rada Nadzorcza Emitenta w dniu 30 października 2019 r. podjęła Uchwałę nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na rozpoczęcie procesu połączenia INTROL S.A. ze spółką Introbat Sp. z o.o. Działając na podstawie § 12 ust. 3 pkt. c) Statutu Spółki, Rada Nadzorcza INTROL S.A. na podstawie Uchwały nr 2 postanowiła wyrazić zgodę na rozpoczęcie procesu połączenia Emitenta ze spółką Introbat Sp. z o.o. (spółka ze 100% udziałem Emitenta).

Introbat Sp. z o.o. do września 2018 r. (tj. do czasu zbycia na rzecz zewnętrznego nabywcy wybranych aktywów przynależnych do Pionu Utrzymania Ruchu) zajmowała się utrzymaniem ruchu dla klientów zewnętrznych. Od października 2018 r. podstawową działalnością przedsiębiorstwa jest wynajem nieruchomości; zarówno podmiotom powiązanym, jak i klientom zewnętrznym.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 37/2019 z dnia 31 października 2019 r.

5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.4.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny¹ (www.stat.gov.pl), w październiku 2019 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie 0,7 (we wrześniu 3,2). Poprawę koniunktury sygnalizowało 12,1% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 11,5% (we wrześniu odpowiednio 13,4% i 10,3%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Bieżące oceny oraz przewidywania dotyczące portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej oraz sytuacji finansowej są bardziej negatywne od formułowanych we wrześniu. Opóźnienia płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe rosną podobnie jak przed miesiącem. Firmy budowlane przewidują spadek zatrudnienia większy od sygnalizowanego we wrześniu. W najbliższych trzech miesiącach ceny robót budowlano-montażowych mogą rosnąć podobnie jak zgłaszano we wrześniu. Spośród badanych podmiotów 34,0% planuje prowadzenie prac budowlano-montażowych za granicą (przed rokiem 31,2%). W październiku przedsiębiorcy formułują bardziej niekorzystne niż przed miesiącem prognozy dotyczące portfela zamówień na roboty budowlano-montażowe na rynkach zagranicznych.

5.4.2. STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

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

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

¹ <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura-w-przetworstwie-przemyslowym-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2019-pazdziernik-2019,4,30.html>

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

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

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

5.4.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

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

Energetyka i kogeneracja

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

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

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

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

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

Ochrona środowiska i gospodarka wodna

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

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

Sektor przemysłowy

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



Budownictwo

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2019 rok.



5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 14 LISTOPADA 2019 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	33 623	0,13	33 623	0,13	
Wiesław Kaprał	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	10 238 020	39,17	10 238 020	39,17	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	9 889 105	37,83*	9 889 105	37,83 (w tym 5,44% 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	1 434 000	5,49	1 434 000	5,49	
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	9 922 728	37,96*	9 922 728	37,96 (w tym 5,44% 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 Kaprał + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 678 197	40,85	10 678 197	40,85	
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER	zwykłe serii B	1 434 000	5,49	1 434 000	5,49	
Pozostali akcjonariusze		4 103 875	15,70	4 103 875	15,70	
Razem		26 138 800	100,00	26 138 800	100,00	

5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 3 WRZEŚNIA 2019 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2019 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 14 listopada 2019 r.



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 03.09.2019 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 03.09.2019 r. do 14.11.2019 r.	Stan na dzień 14.11.2019 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii B	33 623	0,13	-	33 623	0,13
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	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	10 238 020	39,17	-	10 238 020	39,17
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	9 889 105	37,83	-	9 889 105	37,83

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 2019 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



5.7. DYWIDENDA

W okresie III kwartału 2019 r. INTROL S.A. nie wypłacała dywidendy oraz nie deklarowała dywidendy do wypłaty.

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

W okresie III kwartału 2019 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 pozwem powód wskazał rzekome wady robót wykonanych przez pozwanych, którzy w ramach konsorcjum zrealizowali zamówienie publiczne objęte umową nr 07/2009 z dnia 15.07.2009 r. zawartą pomiędzy powodem a pozwanymi, której przedmiotem był II Etap budowy nowej siedziby Warmińsko-Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie. Całkowita wartość umowy nr 07/2009 wynosiła 44 977 025,16 zł netto, w tym wartość robót realizowanych przez INTROL S.A. – 4 722 587,64 zł netto tj. 10,50 % całkowitej wartości umowy.

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

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

- 1) Wskazania, iż szereg „braków” przedmiotu umowy nie stanowi wad przedmiotu umowy, lecz wynika z faktu, iż pewne parametry przedmiotu umowy nie zostały przewidziane w SIWZ lub z uwagi na konieczność oszczędności zostały usunięte przez powoda z dokumentacji projektowej.
- 2) Wskazania, że 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 rękopisami w zakresie wad istniejących w dacie odbioru wskutek odbioru przedmiotu umowy bez zastrzeżeń.
- 4) Podniesienia zarzutu przedawnienia roszczeń objętych pozwem.

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

Pierwsza 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.



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 prądotwórczych 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 prądotwórczego 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. Obecnie strony prowadzą korespondencję w sprawie dalszych losów mediacji.

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 na dzień 30 września 2019 r. nie zostały objęte odpisem aktualizującym z uwagi na fakt, iż w ocenie Zarządu INTROL- Energomontaż Sp. z o.o. nie są one należnościami wątpliwymi. Należności z w/w umowy zostały zabezpieczone hipoteką umowną do sumy 6 500 000 zł na nieruchomościach ELSEN S.A. Nadto ELSEN złożył w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC oświadczenie o poddaniu się egzekucji co do kwoty 4 876 950 zł.

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 przed 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 30.09.2019 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczająca	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 30.09.2019
Limatherm S.A.								
22.02.2017	Forward	Sprzedaż	4,5517	2 190	EUR	9 968	11.10.2019 30.12.2019	10 328
27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4982	5 690	EUR	25 595	11.10.2019 30.07.2020*	25 995
22.03.2018	Forward	Sprzedaż	4,3926	7 565	EUR	33 230	11.10.2019 05.03.2021*	32 566
18.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,4360	3 690	EUR	15 038	29.10.2019 29.04.2021*	14 866
22.11.2018	Forward	Sprzedaż	4,5517	5 000	EUR	22 759	13.05.2021* 12.11.2021	22 721
13.08.2019	Forward	Sprzedaż	4,5450	7 400	EUR	33 633	26.11.2021 27.07.2022*	33 085
Razem						140 223		139 561
Limatherm Components Sp. z o.o.								
09.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,5530	200	EUR	911	15.10.2019 31.10.2019*	945
15.11.2016	Forward	Sprzedaż	4,6130	100	EUR	461	15.11.2019	484
01.12.2016	Forward	Sprzedaż	4,6460	100	EUR	465	29.11.2019	490
19.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,4830	1 000	EUR	4 483	16.12.2019 30.04.2020*	4 553
27.09.2017	Forward	Sprzedaż	4,5200	900	EUR	4 068	15.05.2020 15.09.2020*	4 129
26.04.2018	Forward	Sprzedaż	4,4400	1 400	EUR	6 216	30.09.2020 15.04.2021*	6 135
09.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,5200	100	EUR	452	30.04.2021	451
15.05.2018	Forward	Sprzedaż	4,5155	100	EUR	451	14.05.2021	450
08.06.2018	Forward	Sprzedaż	4,5170	100	EUR	452	31.05.2021	450
19.06.2018	Forward	Sprzedaż	4,5500	100	EUR	455	15.06.2021	456
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	910
30.10.2018	Forward	Sprzedaż	4,5850	200	EUR	917	15.10.2021* 29.10.2021	919
29.01.2019	Forward	Sprzedaż	4,5150	300	EUR	1 354	15.11.2021 14.01.2022*	1 332

08.02.2019	Forward	Sprzedaż	4,5200	300	EUR	1 356	30.11.2021 31.01.2022*	1 334
22.02.2019	Forward	Sprzedaż	4,5400	100	EUR	454	14.02.2022	447
15.05.2019	Forward	Sprzedaż	4,5400	500	EUR	2 270	28.02.2022 29.04.2022*	2 231
17.05.2019	Forward	Sprzedaż	4,5430	100	EUR	454	16.05.2022	446
10.07.2019	Forward	Sprzedaż	4,5000	300	EUR	1 350	31.05.2022 30.06.2022*	1 309
26.07.2019	Forward	Sprzedaż	4,5030	100	EUR	450	15.07.2022	436
30.07.2019	Forward	Sprzedaż	4,5400	100	EUR	454	29.07.2022	443
12.08.2019	Forward	Sprzedaż	4,5630	100	EUR	456	12.08.2022	447
17.09.2019	Forward	Sprzedaż	4,5820	200	EUR	916	31.08.2022 15.09.2022*	901
Razem						32 047		32 001
Razem całość						172 270		171 562

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

Kontrakty IRS zabezpieczające przed ryzykiem zmiany stóp procentowych na dzień 30.09.2019 (w tys.)					
Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys. PLN/ tys. EUR)	Termin zapadalności	Aktywa Wycena na 30.09.2019	Zobowiązania Wycena na 30.09.2019
INTROL S.A.					
IRS	Stopa % kredytu	15 074	31.10.2024	-	398
IRS	Stopa % kredytu	5 308	30.05.2025	-	166
IRS	Stopa % kredytu	5 929	31.07.2026	-	95
Razem		26 311		-	659
LIMATHERM S.A.					
IRS	Stopa % kredytu	650*	29.12.2023	-	72
IRS	Stopa % kredytu	8 572	31.05.2024	-	193
IRS	Stopa % kredytu	533	31.05.2024	-	18
Razem		9 105 tys. PLN, 650 tys. EUR		-	283
LIMATHERM SENSOR SP. Z O.O.					
IRS	Stopa % kredytu	1 510	10.05.2021	-	14
IRS	Stopa % kredytu	4 650	20.02.2026	-	209
Razem		6 160		-	223
Razem całość		41 576 tys. PLN 650 tys. EUR		-	1 165



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

Do najważniejszych czynników należą:

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

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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

Katowice, dnia 14 listopada 2019 r.