



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA III KWARTAŁ 2015 R.

Katowice, dnia 9 listopada 2015 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 2015 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 S.A. W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2015 I 2014 R.	9
3.6. INFORMACJA DODATKOWA	11
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2015 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	16
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	16
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	17
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	18
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	19
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A. W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2015 I 2014 R.	20
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W III KWARTALE 2015 R.	21
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	21
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	27
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	32
5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU	38
5.5. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PROGNOZ W ŚWIELE ZAPREZENTOWANYCH WYNIKÓW	40
5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	40
5.7. DYWIDENDA	43
5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE	43
5.9. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	45
5.10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO EMITENTA W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	46
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	46

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL S.A. za III kwartał 2015 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2015 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2015 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim Dz.U. Nr 33 poz. 259 (wraz z późn. zm.) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 83 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów¹ Grupa INTROL S.A. 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. 2015	I-III kw. 2014	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		302 400	343 040	72 719	82 061
II. Zysk z działalności operacyjnej		18 457	19 934	4 438	4 769
III. Zysk brutto		17 518	19 744	4 213	4 723
IV. Zysk netto		14 671	15 276	3 528	3 654
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		13 981	14 814	3 362	3 544
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		223	(7 485)	54	(1 791)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 014)	(1 946)	(725)	(466)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		4 370	3 258	1 051	779
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		1 579	(6 173)	380	(1 477)
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji		26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XII. Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,52	0,56	0,13	0,13
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,52	0,56	0,13	0,13
		30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
XIV. Aktywa, razem		296 334	306 124	69 913	71 821
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		150 585	167 035	35 527	39 189
XVI. Zobowiązania długoterminowe		24 412	22 031	5 759	5 169
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		126 173	145 004	29 768	34 020
XVIII. Kapitał własny		145 749	139 089	34 386	32 632
XIX. Kapitał podstawowy		5 328	5 328	1 257	1 250
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,47	5,22	1,29	1,22
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,47	5,22	1,29	1,22

¹ Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz.U. Nr 33, poz. 259)

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 931	103 292	15 854	24 709
II. Zysk z działalności operacyjnej	3 355	457	807	109
III. Zysk brutto	18 190	11 587	4 374	2 772
IV. Zysk netto	17 054	11 243	4 101	2 690
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(15 632)	(10 029)	(3 759)	(2 399)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 930	9 290	2 388	2 222
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 044	(1 830)	972	(438)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 658)	(2 569)	(399)	(615)
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	26 638 800	26 638 800	26 638 800	26 638 800
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,64	0,42	0,15	0,10
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,64	0,42	0,15	0,10
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
XIII. Aktywa, razem	135 488	122 445	31 965	28 727
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 142	28 017	7 111	6 573
XV. Zobowiązania długoterminowe	5 720	5 659	1 350	1 328
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	24 422	22 358	5 762	5 246
XVII. Kapitał własny	105 346	94 428	24 854	22 154
XVIII. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	1 257	1 250
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,95	3,54	0,93	0,83
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,95	3,54	0,93	0,83

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 III kwartału 2015 i 2014: 4,1585 i 4,1803.
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec III kwartału 2015: 4,2386 oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2014 r.): 4,2623.



3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2015 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Aktywa trwałe	107 945	107 874	90 553
1. Rzeczowe aktywa trwałe	77 660	74 904	72 705
2. Wartość firmy	5 332	5 332	6 501
3. Inne wartości niematerialne	968	1 185	1 095
4. Długoterminowe aktywa finansowe	2 415	2 249	1 657
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 493	24 082	8 384
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	77	122	88
7. Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-	123
B. Aktywa obrotowe	188 389	198 250	189 114
1. Zapasy	27 055	23 253	23 210
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	95 092	104 187	116 526
- w tym z tytułu dostaw i usług	80 635	90 976	93 385
3. Rozliczenia międzyokresowe	50 107	48 373	36 443
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	486	636	536
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 158	1 507	1 581
6. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 348	12 499	10 061
7. Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	143	75	757
8. Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	7 720	-
Aktywa razem	296 334	306 124	279 667

PASYWA	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Kapitał własny	145 749	139 089	129 547
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(978)	(62)	713
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	71 919	48 789	48 885
5. Zysk z lat ubiegłych	5 362	10 176	10 177
6. Zysk z roku bieżącego	13 981	24 443	14 814
7. Wynik z roku bieżącego przypadający na udziały niekontrolujące	535	1 246	462
8. Kapitał własny przypisany udziałom niekontrolującym z lat ubiegłych	258	(175)	(176)
B. Zobowiązania długoterminowe	24 412	22 031	20 252
1. Rezerwy	1 141	1 142	922
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 120	11 784	10 651
3. Długoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	3 621	976	404
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	5 886	7 543	7 793
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	402	448	482
6. Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 242	138	-
C. Zobowiązania krótkoterminowe	126 173	145 004	129 868
1. Rezerwy	5 778	11 498	3 030
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	46 291	32 736	43 549
3. Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	807	298	-
4. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	5 297	5 231	5 075
5. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	60 592	81 379	71 601
- w tym z tytułu dostaw i usług	44 172	53 352	50 862
6. Rozliczenia międzyokresowe	6 822	5 954	5 459
7. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	478	2 245	1 154
8. Zabezpieczające instrumenty pochodne	108	13	-
9. Zobowiązania aktywów przeznaczonych do sprzedaży	-	5 650	-
Pasywa razem	296 334	306 124	279 667

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	302 400	343 040	101 519	111 136
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	249 284	287 481	85 060	91 117
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	53 116	55 559	16 459	20 019
D. Koszty sprzedaży	16 933	16 777	4 776	5 446
E. Koszty ogólnego zarządu	17 178	15 938	5 460	5 281
F. Pozostałe przychody	7 865	5 098	1 683	1 145
G. Pozostałe koszty	8 413	8 008	3 220	4 909
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	18 457	19 934	4 686	5 528
I. Przychody finansowe	1 386	1 985	480	1 163
J. Koszty finansowe	2 325	2 175	828	670
K. Zysk brutto (H+I-J)	17 518	19 744	4 338	6 021
L. Podatek dochodowy	4 727	4 468	1 643	1 396
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	12 791	15 276	2 695	4 625
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	1 880	-	-	-
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	14 671	15 276	2 695	4 625
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 981	14 814	2 618	4 208
Udziały niekontrolujące	690	462	77	417
P. Inne całkowite dochody	(916)	1 905	(1 061)	576
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(1 131)	2 352	(1 310)	711
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	215	(447)	249	(135)
R. Dochody całkowite razem (O+P)	13 755	17 181	1 634	5 201
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	13 065	16 719	1 557	4 784
Udziały niekontrolujące	690	462	77	417

Zysk na jedną akcję:	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,48	0,56
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,48	0,56
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,07	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	0,07	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,55	0,56
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,55	0,56

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	13 981	14 814
Korekty o pozycje:	(13 758)	(22 299)
Udziały niekontrolujące	690	462
Amortyzacja środków trwałych	4 894	4 532
Amortyzacja wartości niematerialnych	397	326
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	17	6
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 077	1 363
Przychody z tytułu dywidend	(34)	-
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 266)	(412)
Zmiana stanu rezerw	(1 852)	(463)
Zmiana stanu zapasów	(3 802)	(2 190)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	13 732	(18 885)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(21 565)	(3 793)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(4 046)	(3 245)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	223	(7 485)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	361	404
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 501	16
Wpływy z tytułu odsetek	98	248
Wpływy z tytułu dywidend	34	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(7 008)	(2 495)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych	-	(119)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 014)	(1 946)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	24 189	20 137
Spłata kredytów i pożyczek	(6 096)	(605)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(4 453)	(4 051)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(6 127)	(10 160)
Zapłacone odsetki	(1 175)	(1 612)
Inne	(1 968)	(451)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 370	3 258
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1 579	(6 173)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	13 980	17 441
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	15 559	11 268
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	1 211	1 207

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	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2015 r.	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	(916)	-	23 130	-	(15 276)	6 938	(278)	6 660
Sprzedaż akcji JCommerce S.A. do udziałowców niekontrolujących	-	-	-	-	-	-	-	-	(949)	(949)
Przeszacowanie środków trwałych	-	-	-	-	5	-	(5)	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	(6 127)	-	-	(6 127)	(19)	(6 146)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	29 252	-	(29 252)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(916)	-	-	-	13 981	13 065	690	13 755
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	13 981	13 981	690	14 671
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(916)	-	-	-	-	(916)	-	(916)
Saldo na dzień 30.09.2015 r.	5 328	49 344	(978)	(193)	68 235	3 877	19 343	144 956	793	145 749
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	5 328	49 344	(1 192)	(97)	36 472	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(1 192)	(97)	36 472	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 130	(96)	8 633	-	5 687	15 354	1 209	16 563
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)	(37)	(10 160)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	8 633	-	(8 633)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 130	(96)	-	-	24 443	25 477	1 246	26 723
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	24 443	24 443	1 246	25 689
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 130	(96)	-	-	-	1 034	-	1 034
Saldo na dzień 31.12.2014 r.	5 328	49 344	(62)	(193)	45 105	3 877	34 619	138 018	1 071	139 089
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	5 328	49 344	(1 192)	(97)	36 472	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 r. po korektach (po przekształceniu)	5 328	49 344	(1 192)	(97)	-	3 877	28 932	122 664	(138)	122 526
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 905	-	8 633	-	(3 941)	6 597	424	7 021
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 122)	(10 122)	(38)	(10 160)
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy i zapasowy	-	-	-	-	8 633	-	(8 633)	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 905	-	-	-	14 814	16 719	462	17 181
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	14 814	14 814	462	15 276
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 905	-	-	-	-	1 905	-	1 905
Saldo na dzień 30.09.2014 r.	5 328	49 344	713	(97)	45 105	3 877	24 991	129 261	286	129 547

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2015 i 2014 R.

01.01.2015 30.09.2015	Działalność kontynuowana									Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Usługi utrzymania ruchu i serwis	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	19 055	37 641	168 059	2 078	69 547	1 459	4 561	-	-	302 400	-	302 400
Sprzedaż między segmentami	1 515	1 427	7 785	17	2 513	-	7 108	(20 365)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	20 570	39 068	175 844	2 095	72 060	1 459	11 669	(20 365)	-	302 400	-	302 400
Wynik												
Wynik segmentu	6 064	7 937	23 560	796	17 495	(2 415)	(321)	-	-	53 116	-	53 116
W tym dotacje	1 787	900	299	28	-	-	30	-	-	3 044	-	3 044
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	7 865	7 865	-	7 865
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	42 524	42 524	-	42 524
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18 457	-	18 457
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(939)	(939)	-	(939)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	17 518	-	17 518
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	4 727	4 727	-	4 727
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12 791	1 880	14 671

01.01.2014 30.09.2014	Działalność kontynuowana									Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Usługi utrzymywania ruchu i serwis	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody												
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	17 250	33 887	188 964	1 979	65 781	19 549	15 630	-	-	343 040	-	343 040
Sprzedaż między segmentami	1 173	1 878	4 895	2	2 204	-	2 232	(12 384)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	18 423	35 765	193 859	1 981	67 985	19 549	17 862	(12 384)	-	343 040	-	343 040
Wynik												
Wynik segmentu	6 246	6 492	20 886	728	17 077	1 659	2 471	-	-	55 559	-	55 559
<i>W tym dotacje</i>	1 879	951	323	28	-	-	33	-	-	3 214	-	3 214
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	5 098	5 098	-	5 098
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	-	-	40 723	40 723	-	40 723
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19 934	-	19 934
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	-	-	(190)	(190)	-	(190)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19 744	-	19 744
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	-	-	4 468	4 468	-	4 468
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15 276	-	15 276



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 S.A. oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2015 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 2015 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 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 S.A. 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 Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33 poz. 259, z późn. zm.).

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 2014 r., z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2015 r.

Standardy i interpretacje zastosowane po raz pierwszy w roku 2015

Nowe standardy oraz zmiany istniejących standardów, opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”), zatwierdzone przez UE obowiązujące Grupę od 2015 r.:

- Interpretacja KIMSF 21 Oplaty – mająca zastosowanie dla okresów rocznych zaczynających się 17 czerwca 2014 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2011–2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub później.

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

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje opublikowane i zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do MSR 19 Świadczenia pracownicze – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2010-2012) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 r. lub później.

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

- MSSF 9 Instrumenty finansowe oraz późniejsze zmiany do MSSF 9 oraz MSSF 7 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,

- MSSF 14 Odroczone salda z regulowanej działalności – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- MSSF 15 Umowy z klientami – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne – Nabycie udziału we wspólnym działaniu – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia dotyczące akceptowalnych metod amortyzacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo – Rośliny produkcyjne – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Ujmowanie transakcji sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Doroczne poprawki (cykl 2012-2014) - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyłączenia z konsolidacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później.

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2015 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL S.A. ze względu na ich charakter, wielkość czy zakres mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

3.6.3. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNIH 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 przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

- 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 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 2014 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL S.A.

	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	6 773	5 764	1 009
- zapasy	1 468	1 368	100
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	24	24	-
- należności długo- i krótkoterminowe	5 281	4 372	909
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21 493	24 082	(2 589)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	12 120	11 784	336
Rezerwy:	6 919	12 640	(5 721)
- na naprawy gwarancyjne	626	625	1
- na przyszłe straty	1 279	5 813	(4 534)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	3 591	5 279	(1 688)
- odprawy emerytalne i rentowe	880	887	(7)
- urlopy	1 205	1 208	(3)
- premie dla Zarządów	985	1 313	(328)
- pozostałe premie	182	1 526	(1 344)
- nagrody jubileuszowe	339	345	(6)
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	1 423	923	500
- na badanie bilansu	20	165	(145)
- inne	1 403	758	645
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	49 067	47 704	1 363
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	6 667	5 805	862

INTROL S.A.

	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	1 305	1 016	289
- zapasy	46	46	-
- należności długo- i krótkoterminowe	1 259	970	289
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 120	10 997	(877)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 382	5 131	251
Rezerwy:	379	607	(228)
- na przyszłe straty	-	-	-
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	379	568	(189)
- odprawy emerytalne i rentowe	144	144	-
- urlopy	235	235	-
- premie dla Zarządów	-	189	(189)
- pozostałe rezerwy:	-	39	(39)
- na badanie bilansu	-	39	(39)
- rezerwy na przełomie roku	-	-	-
Wycena kontraktów długoterminowych:			
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	26 042	24 839	1 203
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	251	179	72

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL S.A.	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	Udział w sumie 30.09.2015	Udział w sumie 31.12.2014	Udział w sumie 30.09.2014
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	0,0%	0,0%	0,0%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	48 342	70 968	64 882	100,0%	100,0%	100,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	48 342	70 968	64 882	100,0%	100,0%	100,0%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014	Udział w sumie 30.09.2015	Udział w sumie 31.12.2014	Udział w sumie 30.09.2014
1. Na rzecz jednostek powiązanych	33 293	39 299	35 474	50,2%	43,5%	40,5%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	33 028	51 070	52 187	49,8%	56,5%	59,5%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	33 028	51 070	52 187	49,8%	56,5%	59,5%

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

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. 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

W okresie III kwartału 2015 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.



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

W okresie III kwartału 2015 r. w pozostałych spółkach Grupy INTROL S.A. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

3.6.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie III kwartału 2015 r. w spółkach Grupy INTROL S.A. nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.6.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW

W okresie III kwartału 2015 r. w Grupie INTROL S.A. nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

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

Grupa INTROL S.A. posiada kredyty bankowe, których obsługa jest regularna.

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie III kwartału 2015 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 2015 r. w Grupie INTROL S.A. 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 2015 r. w Grupie INTROL S.A. 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 2015 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 5.3.3 niniejszego Raportu – „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

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

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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2015 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Aktywa trwałe	70 925	68 153	59 927
1. Rzeczowe aktywa trwałe	13 512	14 090	14 045
2. Inne wartości niematerialne	93	150	157
3. Długoterminowe aktywa finansowe	47 180	42 891	43 392
4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 120	10 997	2 306
5. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	20	25	27
B. Aktywa obrotowe	64 563	54 292	62 903
1. Zapasy	410	186	877
2. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 267	15 321	44 475
- w tym z tytułu dostaw i usług	21 040	6 464	22 864
3. Rozliczenia międzyokresowe	26 238	24 937	7 110
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	51	545	357
5. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	1 158	1 507	1 580
6. Udzielone pożyczki	7 301	7 200	5 729
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 138	3 798	2 774
8. Aktywa finansowe zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	798	-
Aktywa razem	135 488	122 445	122 830

PASYWA	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
A. Kapitał własny	105 346	94 428	88 904
1. Kapitał podstawowy	5 328	5 328	5 328
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	49 344	49 344	49 344
3. Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	(9)	-	-
4. Pozostałe kapitały rezerwowe i zapasowe	33 629	22 976	22 989
5. Zysk z lat ubiegłych i roku bieżącego	17 054	16 780	11 243
B. Zobowiązania długoterminowe	5 720	5 659	2 420
1. Rezerwy	135	135	94
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 382	5 131	2 031
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	203	393	295
C. Zobowiązania krótkoterminowe	24 422	22 358	31 506
1. Rezerwy	244	472	360
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	10 602	-	8 809
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	254	328	274
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 060	21 379	19 859
- w tym z tytułu dostaw i usług	8 611	9 832	7 803
5. Rozliczenia międzyokresowe	251	179	2 204
6. Zobowiązania – zabezpieczające instrumenty pochodne	11	-	-
Pasywa razem	135 488	122 445	122 830

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

	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	01.07.2015 30.09.2015	01.07.2014 30.09.2014
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	65 931	103 292	19 575	19 414
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 511	95 950	18 186	17 965
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	6 420	7 342	1 389	1 449
D. Koszty sprzedaży	791	564	195	174
E. Koszty ogólnego zarządu	2 852	3 349	916	1 153
F. Pozostałe przychody	1 669	812	342	344
G. Pozostałe koszty	1 091	3 784	137	3 415
H. Zysk z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)	3 355	457	483	(2 949)
I. Przychody finansowe	15 602	11 644	245	1 043
J. Koszty finansowe	767	514	310	33
K. Zysk brutto (H+I-J)	18 190	11 587	418	(1 939)
L. Podatek dochodowy	1 136	344	140	(332)
M. Zysk netto z działalności gospodarczej (K-L)	17 054	11 243	278	(1 607)
N. Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
O. Zysk netto za rok obrotowy (M+N)	17 054	11 243	278	(1 607)
P. Inne całkowite dochody	(9)	1 848	(9)	540
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski dotyczące zabezpieczenia środków pieniężnych (część efektywna)	(11)	2 281	(11)	666
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	2	(433)	2	(126)
R. Dochody całkowite razem (O+P)	17 045	13 091	269	(1 067)

Zysk na jedną akcję:	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,64	0,42
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,64	0,42
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,64	0,42
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,64	0,42

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	17 054	11 243
Korekty o pozycje:	(32 686)	(21 272)
Amortyzacja środków trwałych	592	547
Amortyzacja wartości niematerialnych	56	51
Koszty i przychody z tytułu odsetek	(279)	(86)
Przychody z tytułu dywidend	(12 339)	(10 174)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(2 404)	(769)
Zmiana stanu rezerw	22	(2 424)
Zmiana stanu zapasów	(225)	(545)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(10 360)	4 949
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(8 237)	(12 380)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	488	(441)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(15 632)	(10 029)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	87	140
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	3 501	16
Wpływy z tytułu odsetek	345	395
Wpływy z tytułu dywidend	10 338	9 170
Splaty udzielonych pożyczek	1 809	1 500
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(53)	(312)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(4 288)	(119)
Udzielone pożyczki	(1 809)	(1 500)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	9 930	9 290
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	10 602	8 809
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(264)	(182)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(6 127)	(10 123)
Zapłacone odsetki	(167)	(334)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	4 044	(1 830)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(1 658)	(2 569)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	5 007	6 550
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	3 349	3 981
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	1 211	1 207

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 01.01.2015 r.	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2015 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Zmiany w kapitale własnym w roku 2015	-	-	(9)	-	10 653	-	274	10 918
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	10 653	-	(10 653)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(6 127)	(6 127)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(9)	-	-	-	17 054	17 045
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	17 054	17 054
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(9)	-	-	-	-	(9)
Saldo na dzień 30.09.2015 r.	5 328	49 344	(9)	(28)	29 971	3 686	17 054	105 346
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 847	(13)	4 782	-	1 875	8 491
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 782	-	(4 782)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 847	(13)	-	-	16 780	18 614
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	16 780	16 780
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 847	(13)	-	-	-	1 834
Saldo na dzień 31.12.2014 r.	5 328	49 344	-	(28)	19 318	3 686	16 780	94 428
Saldo na dzień 01.01.2014 r.	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2014 r. po korektach (przekształceniu)	5 328	49 344	(1 847)	(15)	14 536	3 686	14 905	85 937
Zmiany w kapitale własnym w roku 2014	-	-	1 847	-	4 782	-	(3 662)	2 967
Zysk przekazany na kapitał rezerwowy	-	-	-	-	4 782	-	(4 782)	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-	(10 123)	(10 123)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	1 847	-	-	-	11 243	13 090
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	11 243	11 243
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	1 847	-	-	-	-	1 847
Saldo na dzień 30.09.2014 r.	5 328	49 344	-	(15)	19 318	3 686	11 243	88 904

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2015 i 2014 R.

01.01.2015-30.09.2015	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	60 884	48	4 999	-	65 931	-	65 931
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	60 884	48	4 999	-	65 931	-	65 931
Wynik							
Wynik segmentu	2 488	1	3 931	-	6 420	-	6 420
W tym dotacje	17	-	-	-	17	-	17
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 669	1 669	-	1 669
Koszty nieprzypisane	-	-	-	4 734	4 734	-	4 734
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	3 355	-	3 355
Przychody finansowe netto	-	-	-	14 835	14 835	-	14 835
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	18 190	-	18 190
Podatek dochodowy	-	-	-	1 136	1 136	-	1 136
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	17 054	-	17 054
01.01.2014-30.09.2014	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	101 793	72	1 427	-	103 292	-	103 292
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	101 793	72	1 427	-	103 292	-	103 292
Wynik							
Wynik segmentu	6 881	10	451	-	7 342	-	7 342
W tym dotacje	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	812	812	-	812
Koszty nieprzypisane	-	-	-	7 697	7 697	-	7 697
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	457	-	457
Przychody finansowe netto	-	-	-	11 130	11 130	-	11 130
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	11 587	-	11 587
Podatek dochodowy	-	-	-	344	344	-	344
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	11 243	-	11 243

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A. W III KWARTALE 2015 R.

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL S.A. („Grupa INTROL S.A.”, „Grupa INTROL” „Grupa”) składa się z 17 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach przy ul. Kościuszki 112.

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

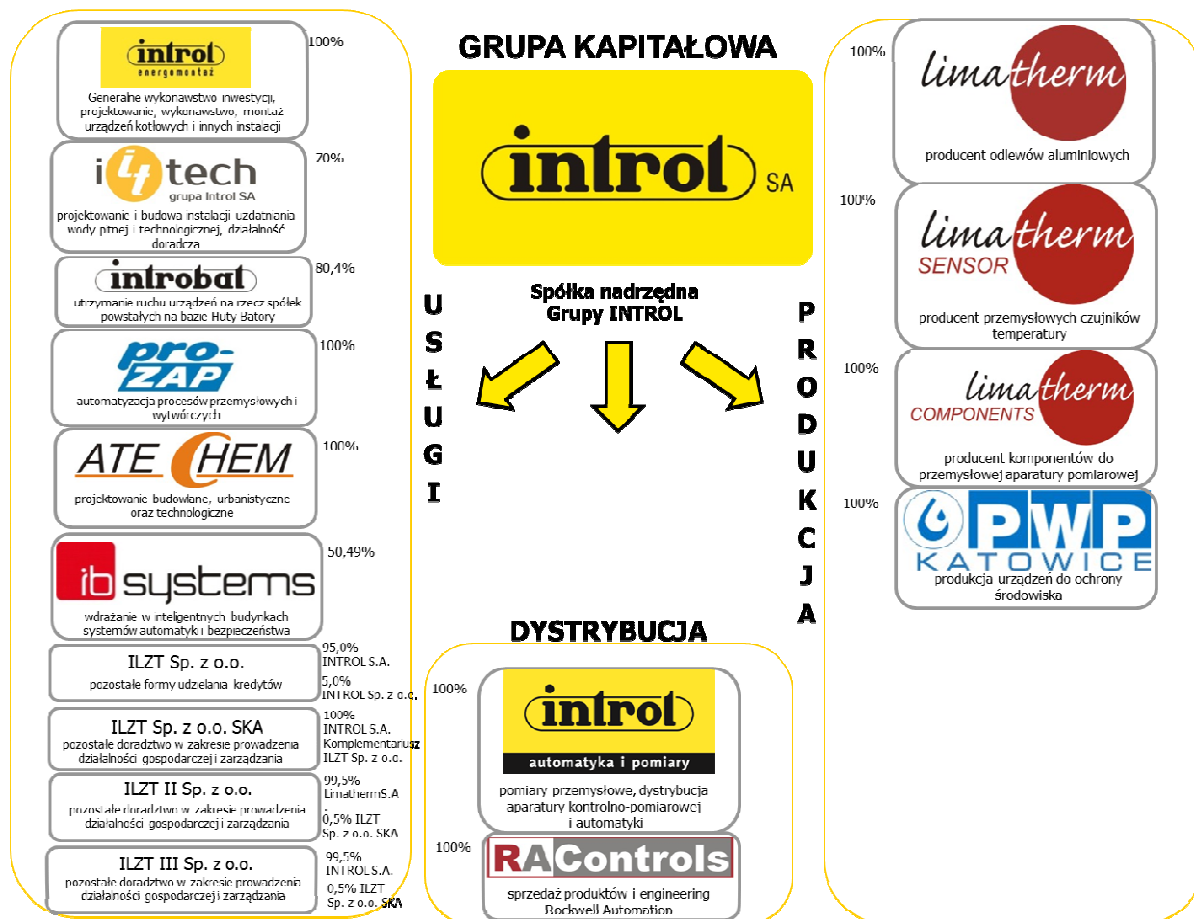
Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575. Kapitał zakładowy wynosi 5 327 760 PLN (w całości wpłacony).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

Podstawowy zakres działalności Grupy obejmuje trzy najważniejsze filary: usługi (działalność wykonawcza), produkcja oraz dystrybucja. W strukturze znajduje się 17 spółek działających głównie w branży energetyki, ochrony środowiska i automatyki przemysłowej. Szeroki profil oferowanych produktów i usług umożliwia spełnienie przez przedsiębiorstwa Grupy wszystkich potrzeb klientów: od wstępnego projektu instalacji, projektu technicznego wraz z kosztorysem, przez produkcję, dostawy, montaż i rozruch, aż po zapewnienie usług gwarancyjnych i pogwarancyjnych.

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 r. (9 listopada 2015 r.) przedstawia poniższy schemat.



W okresie między 30 września 2015 r. a 9 listopada 2015 r. tj. dniem publikacji niniejszego raportu kontynuowano proces połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o.; ponadto na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia INTROL S.A. wyrażono zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. poprzez wniesienie jej aportem do INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Szczegóły związane z tymi zdarzeniami przedstawione są w **Punkcie 5.3.3** niniejszego Raportu – „Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” oraz w **Punkcie 5.4** – „Perspektywy rozwoju”.

5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2015 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN

Przekształcenie LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o.

6 lipca 2015 r., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna przekształcono LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się 200 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- Limatherm S.A. objął 199 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 9 950 zł), (99,5% udziałów),
- ILZT Sp. z o.o. SKA objęła 1 udział o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 50 zł). (0,5% udziałów).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT II Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22 Z).

Przekształcenie LIMATHERM Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT II Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 30 lipca 2015 r.

21 sierpnia 2015 r. Limatherm S.A. nabył od ILZT Sp. z o.o. SKA 1 udział o wartości nominalnej 50 zł., stając się jedynym udziałowcem ILZT II Sp. z o.o.

Przekształcenie INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o.

6 lipca 2015 r., na podstawie uchwały Zgromadzenia Wspólników INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna przekształcono INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 000 zł i dzieli się 200 udziałów o wartości 50 zł każdy. Udziały zostały objęte w następujący sposób:

- INTROL S.A. objął 199 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 9 950 zł), (99,5% udziałów),
- ILZT Sp. z o.o. SKA objęła 1 udział o wartości nominalnej 50 zł każdy udział (łączna wartość nominalna to 50 zł). (0,5% udziałów).

Wszystkie udziały zostały pokryte w zamian za wkłady pieniężne. Przedmiotem działalności ILZT III Sp. z o.o. jest pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (PKD 70.22 Z).

Przekształcenie INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna w ILZT III Sp. z o.o. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice –Wschód w Katowicach na mocy postanowienia z dnia 27 lipca 2015 r.

21 sierpnia 2015 r. INTROL S.A. nabył od ILZT Sp. z o.o. SKA 1 udział o wartości nominalnej 50 zł., stając się jedynym udziałowcem ILZT III Sp. z o.o.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 września 2015 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.
- Limatherm S.A.
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.
- Introl - Energomontaż Sp. z o.o.
- Introbat Sp. z o. o.
- Limatherm Components Sp. z o. o.
- I4TECH Sp. z o.o.
- RAControls Sp. z o.o.
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.
- PWP Katowice Sp. z o.o.
- Pro - ZAP Sp. z o.o.
- IB Systems Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2015 r. ILZT Sp. z o.o., ILZT Sp. z o.o. SKA, ILZT II Sp. z o.o., ILZT III Sp. z o.o. jawna nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

Na dzień 30 września 2014 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją wszystkie ww. 12 jednostek zależnych oraz JCommerce S.A.

5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 września 2015 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu
- Piotr Jeziorowski – Wiceprezes Zarządu
- Stanisław Jurczyński – Wiceprezes Zarządu
- Włodzimierz Bartold – Członek Zarządu

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

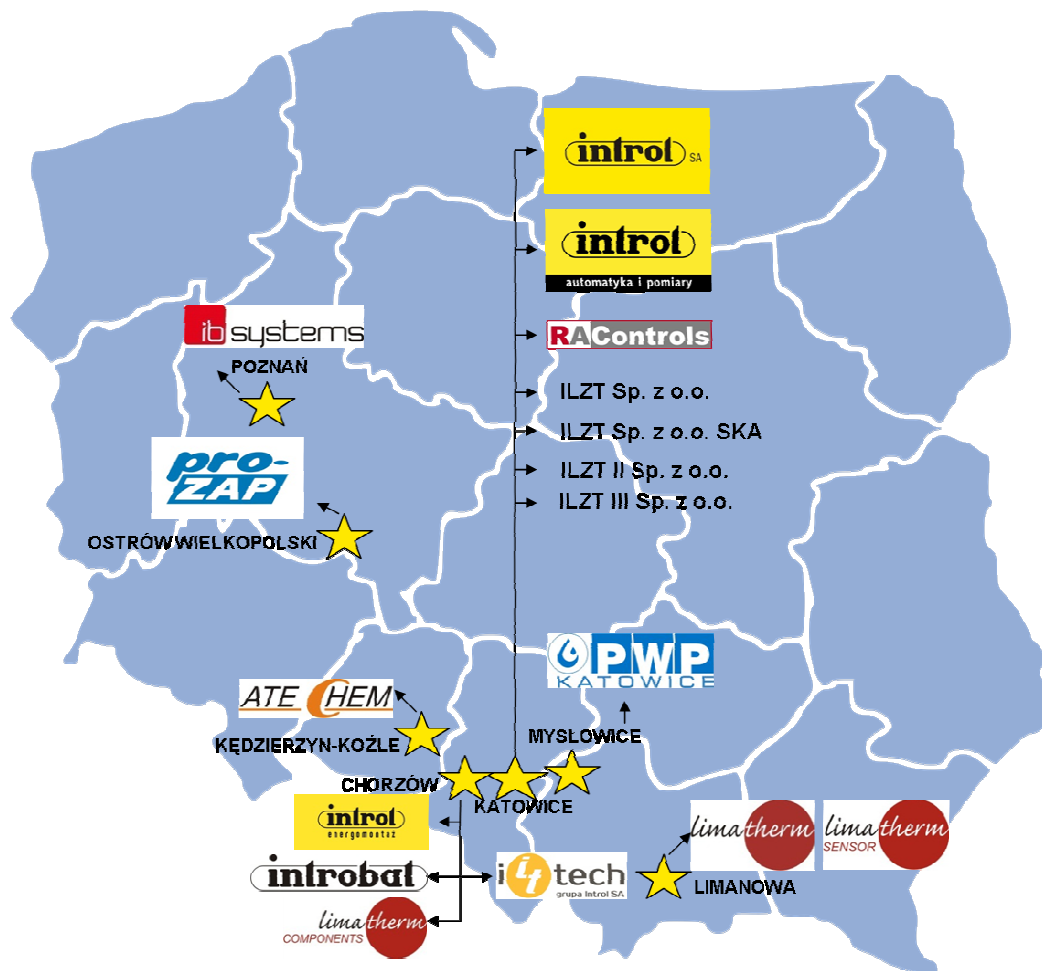
Na dzień 30 września 2015 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

5.1.5. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL S.A.

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL S.A. na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 r.



5.1.6. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

INTROL S.A.

Podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej INTROL S.A. Obecnie w trakcie zmian zmierzających do budowania przejrzystej struktury holdingowej oraz pełniejszego wykorzystania efektu synergii Grupy.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

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

I4TECH Sp. z o.o.

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

Introbat Sp. z o.o.

Firma świadcząca usługi utrzymania ruchu urządzeń wyposażonych w aparaturę kontrolno-pomiarową i układy sterowania, a także specjalistyczne usługi w branży AKPiA i informatycznej. Przedsiębiorstwo jest również producentem specjalistycznego oprogramowania w zakresie systemów ewidencyjnych wspomagających służby techniczne przedsiębiorstwa, a także systemów analitycznych dostarczających między innymi strategicznych informacji pracownikom, na każdym szczeblu struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa oraz informacji eksperckiej, usprawniającej realizację wykonywanych procesów. Klienci to firmy z branży hutnictwa stali, hutnictwa metali kolorowych, energetyki i ciepłownictwa, bankowości i finansów, gospodarki komunalnej, szkolnictwa.

Pro - ZAP Sp. z o.o.

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

Firma oferująca usługi w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu. Biuro przygotowuje kompleksową dokumentację projektową dla wszystkich etapów cyklu inwestycyjnego, w dużej mierze na potrzeby przedsięwzięć związanych z ochroną środowiska, przemysłem i branżą chemiczną. Firma posiada szerokie doświadczenie związane z modernizacją i intensyfikacją instalacji chemicznych, realizacją projektów koncepcyjnych, analiz technicznych, projektów procesowych, bazowych oraz wykonawczych. Atechem specjalizuje się również w zakresie bezpieczeństwa procesowego i obliczeń inżynierskich procesów chemicznych oraz obliczeń samokompensacji rurociągów.

IB Systems Sp. z o.o.

Firma zajmująca się projektowaniem, wdrażaniem, integracją oraz utrzymaniem systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurowcach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. Swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne.

ILZT Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki są pozostałe formy udzielania kredytów.

ILZT Sp. z o.o. SKA

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

ILZT II Sp. z o.o. (przekształcona w dniu 6 lipca 2015 r. z Limatherm Spółka Akcyjna Spółka jawna)

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

ILZT III Sp. z o.o. (przekształcona w dniu 6 lipca 2015 r. z INTROL Spółka Akcyjna Spółka jawna)

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

Przedsiębiorstwo Automatykacji i Pomiarów INTROL Sp. z o.o.

Jeden z czołowych polskich dostawców aparatury kontrolno-pomiarowej, przeznaczonej do stosowania we wszystkich gałęziach przemysłu i gospodarki. Działalność dystrybucyjna jest uzupełniana i wspomagana przez projektowanie systemów pomiarowych oraz doradztwo techniczne. W ofercie Spółki znajdują się przepływomierze ultradźwiękowe, przepływomierze termiczne, przepływomierze do gazów, przepływomierze do paliw, przepływomierze wirowe, miernik przepływu cieczy, mierniki poziomu marki Vega, sygnalizatory napełnienia, detektory obecności, refraktometry do pomiaru stężenia roztworów, systemy detekcji i gazów, analizatory gazu, czujniki temperatury, higrometry, wilgotnościomierze, rejestratory procesu, mierniki do układów HVAC, urządzenia termowizyjne, manometry i przetworniki ciśnienia, regulatory temperatury, regulatory PID, kalibratory. INTROL Sp. z o.o. świadczy usługi montażu, uruchamiania, serwisu oraz kalibracji aparatury kontrolno-pomiarowej i układów automatyki przemysłowej.

RAControls Sp. z o.o.

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

Limatherm S.A.

Uznany na świecie producent odlewów ciśnieniowych. W katalogu produktów znajdują się m.in. głowice do przemysłowych czujników temperatury oraz specjalizowane obudowy dla wielu innych czujników, przetworników i urządzeń pomiarowych. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie, USA i Ameryce Południowej. Spółka posiada laboratorium metrologiczne wyposażone w urządzenia kontrolno-pomiarowe.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

Limatherm Components Sp. z o.o.

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

PWP Katowice Sp. z o.o.

Dostawca i producent wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp. Spółka oferuje też stworzenie indywidualnych projektów technicznych we współpracy z biurem projektów oraz obsługę serwisową - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe.

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana III kw. 2015 do III kw. 2014	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	Zmiana I-III kw. 2015 do I-III kw. 2014
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101 519	111 136	(8,7%)	302 400	343 040	(11,8%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	16 459	20 019	(17,8%)	53 116	55 559	(4,4%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	16,2%	18,0%	(1,8 p.p.)	17,6%	16,2%	1,4 p.p.
4.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	4 686	5 528	(15,2%)	18 457	19 934	(7,4%)
5.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	4,6%	5,0%	(0,4 p.p.)	6,1%	5,8%	0,3 p.p.
6.	EBITDA ⁽³⁾	6 444	7 167	(10,1%)	23 748	24 792	(4,2%)
7.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	6,3%	6,4%	0,1 p.p.	7,9%	7,2%	0,7 p.p.
8.	Zysk brutto	4 338	6 021	(28,0%)	17 518	19 744	(11,3%)
9.	Zysk netto	2 695	4 625	(41,7%)	14 671	15 276	(4,0%)
10.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	2,7%	4,2%	(1,5 p.p.)	4,9%	4,5%	0,4 p.p.

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

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

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

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

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

W III kwartale 2015 r. nastąpił spadek skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży w stosunku do III kwartału 2014 r. o 9 617 tys. zł, (tj. 8,7%) do kwoty 101 519 tys. zł. Było to spowodowane głównie obniżeniem przychodów restrukturyzowanej spółki PWP Katowice Sp. z o.o. o 6 191 tys. zł oraz brakiem przychodów sprzedanej 2 marca 2015 r. spółki JCommerce S.A., która w analogicznym okresie roku ubiegłego zanotowała przychody w wysokości 4 075 tys. zł.

Wzrost sprzedaży r/r zanotowały m.in. spółki: INTROL Sp. z o.o. o 5 329 tys. zł, Introl - Energomontaż Sp. z o.o. o 4 894 tys. zł oraz I4TECH Sp. z o.o. o 3 216 tys. zł. Natomiast obniżenie przychodów widoczne było m.in. w spółkach IB Systems Sp. z o.o. o 9 298 tys. zł, RACcontrols Sp. z o.o. o 1 486 tys. zł. oraz Pro - ZAP Sp. z o.o. o 1 278 tys. zł.

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2015 r. uległ zmniejszeniu r/r o 17,8% do kwoty 16 459 tys. zł, natomiast zyski operacyjne EBIT i EBITDA obniżyły się odpowiednio o 15,2% (tj. 842 tys. zł) i 10,1% (tj. 723 tys. zł) do kwot 4 686 tys. zł i 6 444 tys. zł. Zysk netto spadł natomiast o 1 930 tys. zł (tj. 41,7%) do 2 695 tys. zł, co było głównie wynikiem straty wygenerowanej przez PWP Katowice Sp. z o.o. w wysokości 3 907 tys. zł.

Największy zysk netto w III kwartale 2015 r. zanotowały spółki Limatherm S.A. (2 263 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (1 478 tys. zł), Pro - ZAP Sp. z o.o. (722 tys. zł) oraz RACcontrols Sp. z o.o. (722 tys. zł).

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2015	31.12.2014	Zmiana 30.09.2015 do 31.12.2014	30.09.2014	Udział w sumie 30.09.2015	Udział w sumie 31.12.2014	Udział w sumie 30.09.2014
1.	Aktywa trwałe	107 945	107 874	0,1%	90 553	36,4%	35,2%	32,4%
2.	Aktywa obrotowe	188 389	198 250	(5,0%)	189 114	63,6%	64,8%	67,6%
3.	Kapitał własny	145 749	139 089	4,8%	129 547	49,2%	45,4%	46,3%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	126 173	145 004	(13,0%)	129 868	42,6%	47,4%	46,4%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	24 412	22 031	10,8%	20 252	8,2%	7,2%	7,3%

Na koniec września 2015 r. aktywa trwałe Grupy wzrosły w stosunku do końca 2014 r. o 71 tys. zł. Było to głównie spowodowane wzrostem o 2 756 tys. zł rzeczowych aktywów trwałych, zwłaszcza w spółce Limatherm S.A., gdzie nastąpił wzrost ich wartości brutto o 4 292 tys. zł w związku z realizowaniem inwestycji zwiększających zdolności produkcyjne tej spółki. Wpływ wzrostu rzeczowych aktywów trwałych na aktywa trwałe został skompensowany obniżeniem aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 2 589 tys. zł.

Aktywa obrotowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2014 r. o 9 861 tys. zł głównie ze względu na spadek należności handlowych o 10 341 tys. zł oraz ze względu na sprzedaż akcji JCommerce S.A. (spadek o 7 720 tys. zł).

Kapitał własny wzrósł w stosunku do końca 2014 r. o 6 660 tys. zł ze względu na zysk wypracowany w ciągu trzech kwartałów br.

Na koniec września 2015 r. zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe spadły w stosunku do końca 2014 r. o 18 831 tys. zł, ze względu na spadek rezerw o 5 720 tys. zł, głównie w PWP Katowice, spadek zobowiązań handlowych o 9 180 tys. zł oraz sprzedaż akcji JCommerce S.A. spadek o 5 650 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do końca 2014 r. o 2 381 tys. zł, ze względu na wzrost zadłużenia z tytułu kredytów bankowych o 2 645 tys. zł oraz wzrost o 1 104 tys. zł wyceny zabezpieczających instrumentów finansowych.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana III kw. 2015 do III kw. 2014	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	Zmiana I-III kw. 2015 do I-III kw. 2014
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 123	(9 886)	172,1%	223	(7 485)	103,0%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(1 425)	(588)	(142,3%)	(3 014)	(1 946)	(54,9%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(888)	(2 788)	68,1%	4 370	3 258	34,2%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	4 810	(13 262)	136,3%	1 579	(6 173)	125,6%

W III kwartale 2015 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej, podczas gdy w analogicznym okresie ubiegłego roku wystąpiły ujemne przepływy. Dodatni poziom jest konsekwencją obniżenia stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych o 8 850 tys. zł w III kwartale br., w szczególności rozliczeń dotyczących wyceny realizowanych kontraktów. Wynika to m.in. z zafakturowania sprzedaży na kontrakcie MZGOK w Koninie przez INTROL S.A., co spowodowało spadek rozliczeń międzyokresowych czynnych na tym kontrakcie o 5 142 tys. zł.

W III kwartale 2015 r. Grupa osiągnęła ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były większe niż w analogicznym okresie ubiegłego roku o 837 tys. zł. Było to wynikiem przede wszystkim znacznie większych wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 1 498 tys. zł, głównie realizowanych w spółce Limatherm S.A.

Grupa zanotowała ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. Było to spowodowane wpływami z zaciągniętych kredytów, które wzrosły w III kwartale o 9 162 tys. zł (wzrost ten jednak był skompensowany wypłatą dywidendy w tym okresie w wysokości 6 127 tys. zł).

5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL S.A.

Lp.	Opis pozycji	I-III kw. 2015	2014	I-III kw. 2014
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	4,9%	9,1%	5,7%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	10,3%	19,6%	12,1%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	50,8%	54,6%	53,7%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	103,3%	120,1%	115,9%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,49	1,37	1,46
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,28	1,21	1,28
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	134,4	114,5	114,3
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	74,5	72,3	68,2

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

Wskaźniki ekonomiczne osiągnięte w okresie trzech kwartałów 2015 r. wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej INTROL S.A. do generowania zysków i wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Prezentowane wskaźniki wskazują na możliwość Grupy do potencjalnego zwiększenia zadłużenia, głównie ze względu na wysoki poziom kapitałów własnych i poziom osiąganych zysków.

W porównaniu do trzech kwartałów 2014 r., wskaźniki rentowności Grupy INTROL ukształtowały się na nieznacznie niższym, ze względu na wzrost kapitałów własnych Grupy o 16 202 tys. zł, jednak nadal satysfakcjonującym poziomie.

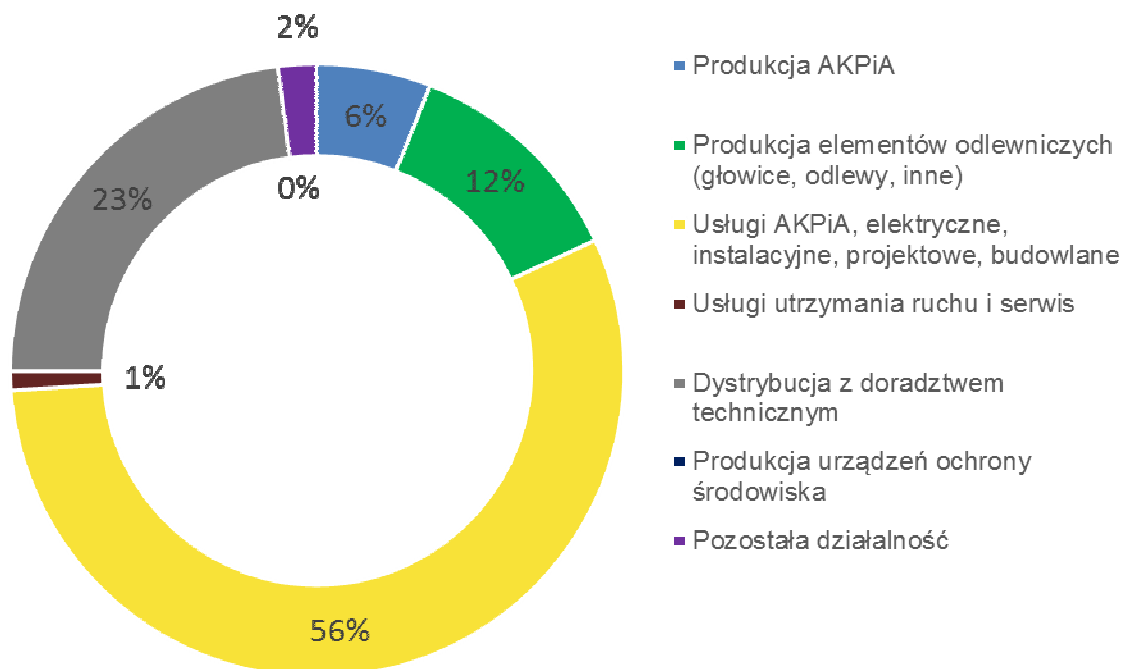
Spadek wskaźników zadłużenia wg stanu na 30 września 2015 r. w stosunku do 30 września 2014 r. wynikał ze wzrostu kapitałów własnych Grupy o 16 202 tys. zł.

Wskaźniki płynności uległy dalszej poprawie i utrzymują na dobrym poziomie.

Wskaźniki rotacji pogorszyły się ze względu na relatywnie większy spadek przychodów i kosztów niż spadek należności i zobowiązań handlowych.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I-III kwartału 2015 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2015 30.09.2015	Udział	01.01.2014 30.09.2014	Udział	Zmiana 2015 do 2014	Zmiana 2015 do 2014 w %
1.	Produkcja AKPiA	19 055	6%	17 250	5%	1 805	10%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	37 641	12%	33 887	10%	3 754	11%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	168 059	56%	188 964	55%	(20 905)	(11%)
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	2 078	1%	1 979	1%	99	5%
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	69 547	23%	65 781	19%	3 766	6%
6.	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	1 459	-	19 549	6%	(18 090)	(93%)
7.	Pozostała działalność	4 561	2%	15 630	5%	(11 069)	(71%)
	Razem sprzedaż	302 400	100%	343 040	100%	(40 640)	(12%)

Za trzy kwartały 2015 r. Grupa Kapitałowa INTROL S.A. największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych, które stanowiły 56% całkowitych przychodów Grupy.

Udział sprzedaży z tego segmentu wzrósł o 1 punkt procentowy (p.p.) w stosunku do tego samego okresu 2014 r. głównie z powodu wzrostu sprzedaży w spółkach INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. o 9 232 tys. zł oraz INTROL Sp. z o.o. o 9 032 tys. zł. Usługi w tym segmencie były świadczone głównie przez INTROL S.A. (57 192 tys. zł), Pro – ZAP Sp. z o.o. (27 605 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (26 975 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (22 538 tys. zł) i INTROL Sp. z o.o. (21 339 tys. zł).

Udział dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 4 p.p. w porównaniu do trzech kwartałów ubiegłego roku, ze względu na wzrost sprzedaży w spółkach dystrybucyjnych. Największe przychody w tym

segmente zostały zrealizowane przez Spółki RAControls Sp. z o.o. (36 506 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (21 342 tys. zł). Największy wzrost w tym segmencie w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego zanotowała firma RAControls Sp. z o.o. - wzrost o 2 867 tys. zł.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest jedynie przez Spółkę Limatherm S.A., której sprzedaż wzrosła w porównaniu do trzech kwartałów 2014 r. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł o 2 p.p.

Udział sprzedaży produkcji AKPiA wzrósł o 1 p.p., a wartość sprzedaży wzrosła o 1 805 tys. zł. Sprzedaż ta świadczona jest przez Spółki Limatherm Sensor Sp. z o.o. (9 537 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (9 519 tys. zł). Obie Spółki zanotowały wzrost sprzedaży.

W segmencie usług utrzymania ruchu i serwisu nie zanotowano istotnej zmiany sprzedaży, co spowodowało pozostanie udziału tego segmentu w przychodach Grupy na poziomie 1%.

Udział produkcji urządzeń ochrony środowiska w sprzedaży Grupy obniżył się o 6 p.p. Produkcja ta realizowana jest jedynie przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o., która aktualnie podlega procesowi restrukturyzacji.

Udział w całości sprzedaży Grupy pozostałej sprzedaży spadł o 3 p.p. i stanowi już tylko 2% całkowitych przychodów Grupy.

Wszystkie podane powyżej informacje dotyczące sprzedaży spółek Grupy dotyczą sprzedaży poza Grupę.

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2015 30.09.2015	01.01.2014 30.09.2014	Zmiana 2015 do 2014 w %
1.	Produkcja AKPiA	32%	36%	(4 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	21%	19%	2 p.p.
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	14%	11%	3 p.p.
4.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	38%	37%	1 p.p.
5.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	25%	26%	(1 p.p.)
6.	Produkcja urządzeń ochrony środowiska	(165%)	8%	(173 p.p.)
7.	Pozostała działalność	(7%)	16%	(23 p.p.)
	Łącznie średnia marża	18%	16%	2 p.p.

Zarówno średnia marża jak i marże w segmentach produkcyjnych i usług AKPiA utrzymują się na wysokich poziomach. Jednakże marża w segmencie „produkcja urządzeń ochrony środowiska” uległa znacznemu zmniejszeniu ze względu na restrukturyzację spółki PWP Katowice Sp. z o.o.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2015	III kw. 2014	Zmiana III kw. 2015 do 2014	I-III kw. 2015	I-III kw. 2014	Zmiana I-III kw. 2015 do I-III kw. 2014
1.	Suma sprzedaży	101 519	111 136	(8,7%)	302 400	343 040	(11,8%)
2.	Sprzedaż krajowa	87 747	96 589	(9,2%)	260 549	300 176	(13,2%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	13 772	14 547	(5,3%)	41 851	42 864	(2,4%)
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	86,4%	86,9%	(0,5 p.p.)	86,2%	87,5%	(1,3 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	13,6%	13,1%	0,5 p.p.	13,8%	12,5%	1,3 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 86,4% całości sprzedaży w III kwartale 2015 r. W okresie tym nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 8 842 tys. zł a także na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 775 tys. zł. Ze względu na większy nominalny spadek sprzedaży krajowej w stosunku do nominalnego spadku sprzedaży zagranicznej udział procentowy sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży wzrósł o 0,5 p.p. r/r. Największy spadek sprzedaży na rynku krajowym zanotowały spółki PWP Katowice Sp. z o.o. o 5 813 tys. zł. (proces restrukturyzacji spółki) oraz IB Systems Sp. z o.o. o 9 298 tys. zł. Dodatkowo spadek sprzedaży krajowej w III kwartale 2015 r. spowodowany był brakiem sprzedaży realizowanej przez spółkę JCommerce S.A., która to została sprzedana w marcu bieżącego roku, a w III kwartale roku ubiegłego jej sprzedaż krajowa wynosiła 3 303 tys. zł.

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (7 984 tys. zł, spadek o 86 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (3 333 tys. zł, spadek o 17 tys. zł) oraz Pro – ZAP Sp. z o.o. (1 665 tys. zł, wzrost o 376 tys. zł).

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

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

5.3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL S.A.

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartału 2015 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- spadek sprzedaży w segmencie usługi AKPiA spółki IB Systems Sp. z o.o. o 9,8 mln zł w stosunku do trzeciego kwartału 2014 r.
- obniżenie sprzedaży w segmencie produkcja urządzeń ochrony środowiska o 6,0 mln zł. Produkcja ta realizowana jest jedynie przez spółkę PWP Katowice Sp. z o.o., która aktualnie podlega procesowi restrukturyzacji. W okresie III kwartału br. spółka ta wygenerowała stratę w wysokości 3,9 mln zł.
- sprzedaż wszystkich akcji spółki JCommerce S.A. w dniu 2 marca 2015 r. za 3,5 mln zł. Zysk netto na tej transakcji wyniósł 1,9 mln zł. Konsekwencją tej sprzedaży jest brak przychodów z tej spółki w 2015 r., natomiast w III kwartale 2014 r. spółka ta wygenerowała 4,0 mln zł przychodu.

INTROL S.A. posiada 671 399 akcji Mostostal Zabrze S.A. Spółka wyceniła akcje po kursie rynkowym na dzień 30 września 2015 r. i wykazała stratę netto za 9 miesięcy 2015 r. z tego tytułu w wysokości 283 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego

5.3.2. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2015 R.

5.3.2.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
03.07.2015**	Sprzedaż	4,3205	3 700	EUR	15 986	30.12.2016 29.06.2018*
05.08.2015	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*
24.08.2015	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018
01.09.2015	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

** O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 29/2015 z 6 lipca 2015 r.

Limatherm S.A. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w Deutsche Bank S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
03.07.2015**	Sprzedaż	4,3220	10 820	EUR	46 764	28.01.2016 28.06.2018*
02.09.2015	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.08.2018*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

** O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 31/2015 z 8 lipca 2015 r.

INTROL S.A. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w Banku Zachodnim WBK S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
16.07.2015	Zakup	2,9292	100	CAD	293	16.12.2015

5.3.2.2. UMOWY ZNACZĄCE

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

Zarząd INTROL S.A. w dniu 6 lipca 2015 r. uzyskał informację o złożeniu zamówień przez Spółkę w 100 % zależną od INTROL S.A. w Katowicach - RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej. Zamówienia składane są na podstawie umowy o dystrybucję, zawartej w dniu 8 stycznia 2014 r. pomiędzy RAControls Sp. z o. o. w Katowicach a Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie.

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

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o. o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od kwietnia 2015 r. (tj. daty ostatniego raportu bieżącego w sprawie ww. umowy) do lipca 2015 r. wyniosła 10 602 714,92 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekroczyła 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości złożono w dniu 30 kwietnia 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o.o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 460 186,17 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 30/2015 z 6 marca 2015 r.

20 września 2015 r. Zarząd INTROL S.A. powziął kolejną informację o złożeniu zamówień przez RAControls Sp. z o.o. w Katowicach do Rockwell Automation Sp. z o. o. w Warszawie, na łączną wartość umowy znaczącej.

Łączna wartość podpisanych z Rockwell Automation Sp. z o. o. zamówień na podstawie ww. umowy dystrybucyjnej w okresie od lipca 2015 r. do września 2015 r. (tj. od daty raportu w ww. sprawie) wyniosła 10 909 276,21 zł i tym samym spełniała kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna ich wartość przekracza 10% kapitałów własnych INTROL S.A.

Zamówienie o największej wartości było zamówieniem złożonym w dniu 31 sierpnia 2015 r. do Rockwell Automation Sp. z o. o. przez RAControls Sp. z o. o. na kwotę 642 333,38 zł. Przedmiotem zamówienia był zakup urządzeń od Rockwell Automation Sp. z o. o.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 8/2015 z 20 kwietnia 2015 r.

5.3.2.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A., ILZT III Sp. z o.o. – informacje na temat połączenia

Rozpoczęcie procesu połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 17 sierpnia br. podjął uchwałę nr 1 w przedmiocie rozpoczęcia procedury zmierzającej do połączenia INTROL S.A. („Spółka Przejmująca”) ze spółką ILZT III Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”).

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 32/2015 z 18 sierpnia 2015 r.

Plan połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. opublikowano raportem bieżącym 34/2015 z 28 sierpnia 2015 r.

Złożenie zawiadomień o zamiarze połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o.

3 września 2015 r. Zarząd INTROL S.A. zawiadomił o zamiarze połączenia INTROL S.A. oraz ILZT III Sp. z o.o.

Połączenie Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1 KSH – tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całości majątku Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca jest jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej, niniejsze połączenie nastąpi w trybie uproszczonym (stosownie do treści art. 516 § 6 KSH), jak również bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i zmiany jej statutu.

Zasady połączenia Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej zostały określone w „Planie Połączenia” z dnia 28 sierpnia 2015 r. Plan Połączenia został bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r. Plan Połączenia został również złożony do akt rejestrowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 38/2015 z 3 września 2015 r. Drugie zawiadomienie o zamiarze połączenia (takiej samej treści) opublikowano raportem bieżącym 45/2015 z 17 września 2015 r.

Stanowisko Zarządu INTROL S.A. w sprawie połączenia

Głównym celem połączenia jest uproszczenie struktury właścicielskiej Grupy Kapitałowej INTROL S.A., co w konsekwencji pozwoli z jednej strony zwiększyć efektywność zarządzania, a z drugiej strony pozwoli obniżyć koszty działalności, w szczególności poprzez obniżenie kosztów administracyjnych oraz organizacyjnych. Połączenie spółek umożliwi w lepszy i bardziej efektywny sposób wykorzystanie posiadanego potencjału. W ocenie Zarządu INTROL S.A. powyższe argumenty o charakterze finansowo – organizacyjnym potwierdzają zasadność planowanego połączenia INTROL S.A. i ILZT III Sp. z o.o.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 47/2015 z 30 września 2015 r.

Limatherm S.A., ILZT II Sp. z o.o. – informacje na temat połączenia

W dniu 28 sierpnia 2015 r. został sporządzony Plan Połączenia Limatherm S.A. („Spółka Przejmująca”) oraz ILZT II Sp. z o.o. („Spółka Przejmowana”).

Połączenie Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej nastąpi w trybie art. 492 § 1 pkt 1, tj. poprzez przeniesienie na Spółkę Przejmującą całości majątku Spółki Przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

W związku z faktem, iż Spółka Przejmująca jest jedynym udziałowcem Spółki Przejmowanej, niniejsze połączenie nastąpi w trybie uproszczonym (stosownie do treści art. 516 § 6 KSH), jak również bez podwyższania kapitału zakładowego Spółki Przejmującej i zmiany jej statutu.

Plan Połączenia został bezpłatnie udostępniony do publicznej wiadomości na stronach internetowych Spółki Przejmującej i Spółki Przejmowanej w dniu 31 sierpnia 2015 r.

Plan połączenia Limatherm S.A. z ILZT II Sp. z o.o. opublikowano raportem bieżącym 35/2015 z 28 sierpnia 2015 r.

Połączenie jest przeprowadzane z uzasadnionych ekonomicznie przyczyn i jest związane z przyjętą strategią rozwojową w obrębie Grupy INTROL. Połączenie to ma na celu ograniczenie kosztów prowadzonej działalności operacyjnej przez całą Grupę, jak również lepszą kontrolę nad poziomem innych kosztów związanych z prowadzoną działalnością gospodarczą. Połączenie przyczyni się również do uporządkowania struktury Grupy INTROL, w tym wzajemnych rozliczeń pomiędzy podmiotami tworzącymi jej skład, budując tym samym silną podstawę do dalszego stabilnego rozwoju.

INTROL Sp. z o.o. stałym uczestnikiem imprez branżowych

Czołowy polski dostawca technologii pomiarowych i automatyki w III kwartale 2015 r. uczestniczył w szeregu spotkań branżowych prezentując swoje rozwiązania dla różnych gałęzi przemysłu. Stoiska INTROLU Sp. z o.o. można było odwiedzić między innymi na największych targach branży energetycznej – ENERGETAB 2015, na targach materiałów sypkich SYMAS 2015, seminariach branżowych Mechanika i Utrzymanie Ruchu. W III kwartale Spółka dla swoich klientów zorganizowała 2 szkolenia „Pomiary w przemyśle”, które odbyły się w Karpaczu i Kazimierzu Dolnym.

Ponadto w katowickiej siedzibie przedsiębiorstwa odbyły się także trzy szkolenia techniczne z zakresu doboru układów pomiarowych i programowania układów sterowania. III kwartał w INTROL Sp. z o.o. to także etap testów nowej strony internetowej www.introl.pl, która zostanie wdrożona i uruchomiona w IV kwartale 2015 roku.

Atechem Sp. z o.o. stawia na rozwój

W okresie III kwartału 2015 r. Atechem zacieśniło współpracę z Grupą Azoty ZAK S.A. w zakresie świadczonych usług projektowych. Ponadto zrealizowano pierwszy kontrakt w formule „zaprojektuj i zbuduj” dla stanowiska do załadunku i rozładunku chemikaliów dla Fluorochemika Poland Sp. z o.o. Wdrożono specjalistyczne oprogramowanie dla branży budowlano – konstrukcyjnej: Advance steel oraz Robot, służące do modelowania 3D oraz obliczeń wytrzymałościowych konstrukcji budowlanych. Firma zdobyła również nowych klientów.

W najbliższych miesiącach biuro inżynierskie Atechem zamierza kontynuować działania mające na celu zwiększenie ilości wykonywanych usług w formule „zaprojektuj i zbuduj”. Spółka zamierza również nadal kontynuować prace nad wdrażaniem systemu umożliwiającego tworzenie wielobranżowego, trójwymiarowego modelu projektowanych obiektów. Prócz tego

Atechem zamierza poszerzyć gamę świadczonych usług o modelowanie 3D konstrukcji stalowych.

Pro – ZAP Sp. z o.o. zawiera nowe, perspektywiczne kontrakty

W okresie III kwartału 2015 r. Pro- ZAP podpisała umowę na automatyzację i robotyzację procesu obróbki odlewów aluminiowych dla przemysłu motoryzacyjnego. Uruchomienie odbędzie się w polskim oddziale tej niemieckiej firmy. Prace odbywać się będą etapami, zakończenie całości inwestycji nastąpi w 2018 r. Jest to kolejny projekt realizowany z wykorzystaniem robotów przemysłowych firmy Fanuc. Spółka podpisała również umowę na realizację projektu z branży AKPiA dla II etapu rozbudowy i modernizacji Miejskiej OŚ w Jeleniej Górze.

We wrześniu 2015 r. zakończony został projekt nowego zintegrowanego systemu informatycznego który będzie wdrażany w Pro - ZAP w 2016 r. Wdrożenie systemu wspomagania i zarządzania jest kolejnym ewolucyjnym krokiem w poprawie procesów działających w firmie.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. na targach ENERGETAB 2015 I TRAKO 2015

W III kwartale 2015 r. Limatherm Sensor uczestniczyła w dwóch ważnych imprezach targowych: 28 Międzynarodowych Targach Bielskich ENERGETAB 2015 oraz 12 Międzynarodowych Targach Kolejnictwa TRAKO 2015. ENERGETAB to największe w Polsce targi branży energetycznej, a tu znajdują się kluczowi klienci dla spółki.

Firma prezentowała swoje flagowe produkty, w tym przede wszystkim czujniki temperatury oraz urządzenia do pomiarów ciśnienia i poziomu. Na szczególną uwagę w grupie czujników temperatury zasługuje linia produktów przeznaczonych do bardzo trudnych warunków pracy; odporność mechaniczna; pomiar temperatury mieszanki pyłowo-powietrznej podawanej do kotłów. Dużą uwagę zwróciła seria nowych urządzeń "SureSite" oraz wskaźniki typu Bypass z magnetycznymi rolkami służące do stałego wskazania poziomu cieczy bez konieczności zasilania elektrycznego.

TRAKO to największe, najbardziej prestiżowe w Polsce i drugie w Europie spotkanie branży transportu kolejowego. Limatherm Sensor miał okazję zaprezentować swe dotychczasowe osiągnięcia w dziedzinie aparatury kontrolno-pomiarowej i systemów grzewczych do pojazdów szynowych oraz poinformować o planach rozwojowych, co spotkało się ze sporym zainteresowaniem. W trakcie trwania targowej imprezy prezentowano specjalistyczne czujniki temperatury, dedykowane grzałki elektryczne, zestawy zabezpieczające przed zamarzaniem sygnalizatory dźwiękowe, nagrzewnice elektryczne do układów grzewczych przestrzeni pasażerskich, sanitarnych oraz przedziału maszynisty, specjalistyczne manometry kolejowe oraz przetworniki ciśnienia.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. – realizacja planu inwestycyjnego

Spółka kontynuuje realizację prac projektowo – budowlanych, związanych z budową nowej siedziby. Obecnie jest w trakcie uzyskiwania pozwolenia na budowę hali produkcyjnej wraz z częścią administracyjno – socjalną. We wrześniu 2015 r. przedstawiciele Limatherm Sensor złożyli stosowny projekt budowlany. Przewidywalny termin uzyskania pozwolenia na budowę obiektu to listopad 2015 r. Po uzyskaniu pozwolenia na budowę i ukończeniu projektu wykonawczego nastąpi realizacja inwestycji. Przewidywalny termin rozpoczęcia prac budowlanych to luty/marzec 2016 r.

5.3.3. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
21.10.2015	Sprzedaż	4,4300	100	EUR	443	14.09.2018
28.10.2015	Sprzedaż	4,4420	300	EUR	1 333	28.09.2018 28.10.2018*

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

5.3.3.2. UMOWY ZNACZĄCE

INTROL S.A. – podpisanie aneksu do umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy z Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.

Zarząd INTROL S.A. w dniu 5 października 2015 r. uzyskał informację o podpisaniu aneksu do umowy o udzielenie gwarancji należytego wykonania umowy pomiędzy Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. z siedzibą w Warszawie a

INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach.

Przedmiotem aneksowanej gwarancji jest zabezpieczenie należytego wykonania umowy z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.

Na podstawie aneksu ustalono, iż gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek pozostaje ważna do łącznej kwoty 10 750 000 zł, ograniczona w następujący sposób:

- 1) do kwoty 10 750 000 zł, w okresie od dnia zawarcia umowy do dnia 31.12.2015 r. (gwarancja należytego wykonania umowy zabezpieczająca roszczenia z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania umowy),
- 2) do kwoty 3 225 000 zł, w okresie od dnia 01.11.2015 r. do dnia 16.11.2020 r. (gwarancja usunięcia wad i usterek zabezpieczająca roszczenia z tytułu rękojmi za wady), przy czym z dniem 16.11.2017 r. kwota gwarancji ulega obniżeniu do kwoty 201 885 zł i obowiązuje tylko w zakresie roszczeń z tytułu rękojmi za wady budynku/budynków realizowanych w ramach umowy.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 52/2015 z 6 października 2015 r.

Odstąpienie przez Mostostal Warszawa S.A. od umowy znaczącej z konsorcjum INTROL S.A. – Purico -Technofruit

W dniu 29 października 2015 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęło pismo Mostostal Warszawa S.A. (datowane na 28 października 2015 r.), dotyczące odstąpienia od umowy z dnia 14 grudnia 2012 r. nr DWE/023/S00333/2012 zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa S.A. a konsorcjum firm INTROL S.A. –Purico-Technofruit (Konsorcjum), którego liderem jest INTROL S.A.

Na mocy przedmiotowej umowy Mostostal Warszawa S.A. powierzył Konsorcjum kompleksowe zaprojektowanie, dostawę, montaż, uruchomienie i rozruch systemu oczyszczania ścieków oraz systemu wentylacji i kondycjonowania powietrza w ramach inwestycji pod nazwą: „Zaprojektowanie i budowa Zakładu unieszkodliwiania Odpadów dla miasta Kielce i powiatu kieleckiego w Promniku koło Kielc”.

W wyżej wskazanym piśmie Mostostal Warszawa S.A. poinformował, iż z winy Inwestora – Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami Sp. z o.o. z siedzibą w Kielcach rozwiązaniu uległa umowa nr JRP/K-1-0/07/2012 z dnia 19 lipca 2012 r. i wskazując na powyższą przyczynę, na podstawie art. 495 § 1 i § 2 KC, złożył oświadczenie o odstąpieniu od umowy z Konsorcjum w zakresie niewykonanym.

Jednocześnie Mostostal Warszawa S.A. poinformował, iż kompleksowe rozliczenie wykonanych robót nastąpi po dokonaniu stosownej inwentaryzacji robót i wezwał do jej rozpoczęcia w dniu 3 listopada 2015 r. przy udziale wszystkich stron procesu inwestycyjnego.

Zarząd INTROL S.A. zwrócił się do Inwestora – Przedsiębiorstwa Gospodarki Odpadami sp. z o.o. w Kielcach o potwierdzenie faktu rozwiązania umowy pomiędzy Inwestorem a Generalnym Wykonawcą oraz ewentualne potwierdzenie, iż rozwiązanie umowy nastąpiło z winy Inwestora.

O zawarciu umowy nr DWE/023/S00333/2012 Emitent poinformował raportem bieżącym 3/2013 z dn. 11 stycznia 2013 r.

Do dnia odstąpienia na podstawie umowy zafakturowano kwotę 14 687 361 PLN netto.

O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 53/2015 z 30 października 2015 r.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A. – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

5 października 2015 r. na terenie Spółki odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia podjęto następujące decyzje: o wyrażeniu zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w sprawie połączenia INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. oraz o wypłacie dywidendy. Emitent szczegółowo informował o ww. wydarzeniu oraz podjętych uchwałach w raporcie bieżącym 50/2015 z dnia 5 października 2015 r.

INTROL S.A. – wyrażenie zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa

Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A., działając na podstawie art. 393 pkt 3) Kodeksu spółek handlowych, wyraziło zgodę na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa INTROL S.A. tj. Pionu Produkcyjno – Usługowego.

Przedmiotem działalności Pionu Produkcyjno – Usługowego jest realizacja kompleksowych usług inżynierskich w obszarach m. in.: instalacje energetyczne, elektryczne i mechaniczne; systemy automatyki przemysłowej; budownictwo komercyjne i przemysłowe; systemy kontrolno-pomiarowe; rozwiązania technologiczne w ochronie środowiska i oprogramowanie dla przemysłu, aparatura izotopowa.

Przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpi w zamian za objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (ze 100% udziałem INTROL S.A.)

INTROL S.A. – połączenie z ILZT III Sp. z o.o.

Na podstawie Uchwały nr 5 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie INTROL S.A. wyraziło zgodę na treść Planu Połączenia, jak również na połączenie INTROL S.A. z ILZT III Sp. z o.o. na warunkach opisanych w Planie Połączenia.

INTROL S.A. – wypłata dywidendy

W dniu 3 listopada 2015 r. wypłacono dywidendę w wysokości 5 860 536,00 zł, na mocy uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 5 października 2015 r. Dzień ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na 15 października 2015 r. (dzień dywidendy).

Wypłacona dywidenda wyniosła 0,22 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były wszystkie akcje Spółki, w łącznej liczbie 26 638 800 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

Limatherm S.A. – wizyta inwestorów i przedstawicieli mediów

15 października 2015 r. na terenie Limatherm S.A. miała miejsce pierwsza w historii Grupy zorganizowana wizyta inwestorów i przedstawicieli mediów. Goście mieli okazję zwiedzić zakład produkcyjny w Limanowej (w tym nową halę produkcyjną spółki), poznać bliżej firmę oraz osobiście porozmawiać z jej przedstawicielami.

Pro – ZAP Sp. z o.o. na mediolańskich targach EMO MILANO 2015

W dniach 5-10 października 2015 r. Pro – ZAP wziął udział w Światowych Targach Obrabiarek i Obróbki materiałów Emo Milano 2015. Targi organizowane są co dwa lata, naprzemiennie w Hannoverze i Mediolanie.

Pro - ZAP we współpracy z firmą Fanuc Polska zaprezentował innowacyjne stanowisko służące do gratowania koła zębatego. Stanowisko zrealizowano w oparciu o robota Fanuc M10iA/10M, wyposażonego w zewnętrzny czujnik siły nacisku.

RAControls Sp. z o.o. – plany rozwoju na najbliższe miesiące

W najbliższych miesiącach RAControls zamierza zintensyfikować swą aktywność targową. W marcu i kwietniu 2016 r. spółka planuje zorganizowanie na terenie kraju czterech warsztatów Product Update. Przy współudziale firm takich jak Rockwell Automation, Prosoft Technology, Fanuc Robotics Polska, RAControls planuje zaprezentować tematy napędowe, produkty z oferty eWon, panele operatorskie PanelView, zintegrowane systemy Motion oraz Kinetix.

W ramach poszerzania wiedzy z zakresu automatyki przemysłowej w maju i październiku 2016 r. planowane są Eventy Procesowe. W majową trasę 2016 r. wyjedzie Safety Demovan. To specjalnie przygotowany samochód, który umożliwi zaprezentowanie systemów automatyki takich jak sterowniki, przekaźniki, kurtyny bezpieczeństwa.

Co dwa lata w czerwcu, wraz z Rockwell Automation RAControls organizuje Automation University Special. Swoje rozwiązania przedstawiają firmy partnerskie takie jak Prosoft Technology, eWon, DKC. W części warsztatowej uczestnicy będą mieć możliwość praktycznego poznania najnowszych rozwiązań automatyki przemysłowej. W części wystawowej można będzie obejrzeć produkty firmy Rockwell Automation i partnerów.

RAControls weźmie udział w targach zagranicznych: TechED Orlando w USA – czerwiec 2016 r. i Automation Fair USA - listopad 2016 r.

Limatherm Sensor Sp. z o.o. dla branży transportu publicznego

W czwartym kwartale 2015 r. Spółka zamierza wdrożyć do produkcji nowe rodzaje nagrzewnic elektrycznych o mocy 3000W. Tym razem są to urządzenia do ogrzewania tramwajów. Dzięki wspomnianym działaniom poszerzona zostanie gama urządzeń grzewczych stanowiących aktualnie najbardziej rozwijową grupę produktową w Limatherm Sensor.

5.4. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.4.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny (www.stat.gov.pl), we wrześniu 2015 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie -5 (w sierpniu -1). Poprawę koniunktury sygnalizowało 13% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 18% (w sierpniu odpowiednio 15% i 16%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

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

<http://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przemysle-budownictwie-handlu-i-uslugach-we-wrzesniu-2015-r-3,34.html>

5.4.2. STRATEGIA ROZWOJU

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

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

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

Z punktu widzenia Grupy INTROL, istotne są prognozy ekonomistów przewidujące wzrost inwestycji na terenie Polski. Powinna im sprzyjać stabilizacja sytuacji gospodarczej oraz utrzymanie niskich stóp procentowych. Dobrą informacją jest również fakt, iż w latach 2014 – 2020 (nowy okres unijnego finansowania) Polska może liczyć na prawie 1/5 środków więcej niż w poprzednim okresie (2007 – 2013). Suma przekroczy 80 miliardów Euro, z czego 1/3 kwoty przeznaczona jest na inwestycje związane z infrastrukturą i środowiskiem (m.in. w ramach Programu Operacyjnego „Infrastruktura i Środowisko”). W zakresie działań związanych z powiększaniem Grupy INTROL S.A. o nowe podmioty nie wykluczone są kolejne akwizycje, szczególnie podmiotów z sektora usługowego.

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	Spółka
Energetyka	modernizacja bloków energetycznych; projektowanie, budowa i montaż układów kogeneracyjnych, instalacje w zakresie elektryki i automatyki	INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. I4TECH Sp. z o.o. IB Systems Sp. z o.o.
Ochrona środowiska, gospodarka wodna	budowa i modernizacja stacji uzdatniania wody, produkcja urządzeń do oczyszczania ścieków, automatyzacja zapór wodnych	PWP Katowice Sp. z o.o. I4TECH Sp. z o.o.
Przemysł	budowa kompletnych instalacji dla przemysłu, automatyzacja linii produkcyjnych, instalacje utrzymania ruchu	Pro – ZAP Sp. z o.o. Atechem Sp. z o.o. Introbat Sp. z o.o.
Budownictwo	wyposażanie budynków w kompletne instalacje	IB Systems Sp. z o.o.

* źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

Energetyka i kogeneracja

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

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

Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki” (do rywalizacji w przetargach staną największe koncerny budowlane z Polski i zagranicy), podczas gdy istotna część rynku pozostanie do zagospodarowania przez firmy takie jak Grupa INTROL. W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne.

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

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

Ochrona środowiska i gospodarka wodna

Spalarnie odpadów oraz oczyszczalnie ścieków to dwa najważniejsze segmenty związane z rynkiem ochrony środowiska, którymi zainteresowana jest Grupa INTROL. To bardzo obiecująca branża. 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.

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

Sektor przemysłowy

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

Budownictwo

Spółki Grupy 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.

Rozwój tego sektora jest ściśle powiązany z koniunkturą na rynku budowlanym. Obecnie wiele wskazuje na to, iż po okresie spowolnienia rynek wraca na wzrostową ścieżkę (podobnie prognozują analitycy GUS-u).

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

Grupa INTROL S.A. nie publikowała prognoz na 2015 rok.

5.6. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.6.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 9 LISTOPADA 2015 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO)

Akcyonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe na okaziciela serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kaprał	zwykłe na okaziciela serii D	607 068	2,28	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	7 255 722	27,24	7 255 722	27,24
Svanser Holdings Limited (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A,B,C,D	2 663 881	10,00	2 663 881	10,00
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o. + Svanser Holdings Limited	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642	37,34
Wiesław Kaprał + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 357 000	5,09	1 357 000	5,09
Pozostali akcyonariusze		4 640 070	17,42	4 640 070	17,42
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00

5.6.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH WIĘCEJ NIŻ 5% AKCJI NA DZIEŃ 28 SIERPNIA 2015 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2015 R.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	zwykłe na okaziciela serii D	27 039	0,10	27 039	0,10
Wiesław Kaprał	zwykłe na okaziciela serii D	607 068	2,28	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	10 088 020	37,87
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii A	3 667 800	13,77	3 667 800	13,77
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe imienne serii C	2 149 900	8,07	2 149 900	8,07
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii D	100 203	0,38	100 203	0,38
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe na okaziciela serii B	4 001 700	15,02	4 001 700	15,02
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 332 662	5,00	1 332 662	5,00
Józef Bodziony + Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	9 946 642	37,34	9 946 642	37,34
Wiesław Kaprał + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	10 695 088	40,15	10 695 088	40,15
AVIVA PTE AVIVA BZ WBK S.A.	zwykłe na okaziciela serii D	1 332 662	5,00	1 332 662	5,00
Pozostali akcjonariusze		4 664 408	17,51	4 664 408	17,51
Razem		26 638 800	100,00	26 638 800	100,00



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 28.08.2015 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 28.08.2015 r. do 09.11.2015 r.	Stan na dzień 09.11.2015 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony*	Prezes Zarządu	zwykłe na okaziciela serii D	27 039	0,10	-	27 039	0,10
Wiesław Kaprał	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe na okaziciela serii D	607 068	2,28	-	607 068	2,28
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	10 088 020	37,87	-	10 088 020	37,87
Svanser Holdings Limited* z siedzibą na Cyprze	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	-	-	2 663 881	2 663 881	10,00
Svanser Sp. z o.o. (za pośrednictwem Svanser Holdings Limited – do 11.09.2015 r.)*	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe na okaziciela serii A,B,C,D	9 919 603	37,24	(2 663 881)	7 255 722	27,24

* Pan Józef Bodziony jest podmiotem dominującym w stosunku do Svanser Sp. z o.o. Svanser Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w stosunku do Svanser Holdings Limited.

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządów i Rad Nadzorczych Spółki INTROL S.A. oraz spółek zależnych na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



Zawiadomienie od p. Józefa Bodzionego, akcjonariusza INTROL S.A. – informacja o transakcji na akcjach

W dniu 11 września 2015 r. Zarząd INTROL S.A. otrzymał od Pana Józefa Bodzionego – Prezesa Zarządu INTROL S.A. zawiadomienie w trybie art. 160 „Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (...)”.

Zawiadomienie dotyczyło transakcji zbycia akcji INTROL S.A. przez Svanser Holdings Limited z siedzibą na Cyprze (podmiot zbywający akcje, zależny od Pana Józefa Bodzionego) na rzecz Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (podmiot nabywający akcje, zależny od Pana Józefa Bodzionego). Pan Józef Bodziony jest podmiotem dominującym w stosunku do Svanser Sp. z o.o. Svanser Sp. z o.o. jest podmiotem dominującym w stosunku do Svanser Holdings Limited.

W dniu 11 września 2015 r. Svanser Holdings Limited dokonał zbycia 7 255 722 akcji zwykłych po średnim kursie 10,40 PLN za każdą akcję.

Przed dokonaniem niniejszej transakcji Pan Józef Bodziony posiadał:

1. bezpośrednio: 27 039 akcji, co stanowiło 0,10% kapitału zakładowego oraz uprawniało do 27 039 głosów, co stanowiło 0,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.,
2. **pośrednio, przez Svanser Sp. z o.o., za pośrednictwem Svanser Holdings Limited*** 9 919 603 akcji, co stanowiło 37,24% kapitału zakładowego oraz uprawniało do 9 919 603 głosów, co stanowiło 37,24% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Na dzień publikacji skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2015 r. Pan Józef Bodziony posiada:

1. bezpośrednio: 27 039 akcji, co stanowi 0,10% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 27.039 głosów, co stanowi 0,10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
2. pośrednio przez Svanser Holdings Limited: 2 663 881 akcji, co stanowi 10% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 2 663 881 głosów, co stanowi 10% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki,
3. pośrednio przez Svanser Sp. z o.o.: 7 255 722 akcji, co stanowi 27,24% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 7 255 722 głosów, co stanowi 27,24% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

tj. łącznie: 9.946.642 akcji, co stanowi 37,34% kapitału zakładowego oraz uprawnia do 9 946 642 głosów, co stanowi 37,34% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Transakcja miała miejsce poza rynkiem regulowanym, za pośrednictwem domu maklerskiego. O niniejszym wydarzeniu INTROL S.A. poinformował raportem bieżącym 39/2015 z 11 września 2015 r.

** W dniu 25 czerwca 2015 r. Pan Józef Bodziony wniósł 100% udziałów w Svanser Holdings Limited celem pokrycia ceny emisyjnej nowo utworzonych udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki Svanser Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie Svanser Holdings Limited posiadał akcje INTROL S.A.*

W konsekwencji udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce posiadany przez Pana Józefa Bodzionego nie uległ zmianie, zmienił się natomiast podmiot, za pośrednictwem którego Pan Józef Bodziony posiada akcje Spółki. Przed dokonaniem ww. transakcji Pan Józef Bodziony posiadał bezpośrednio 27 039 akcji Spółki, które stanowiły 0,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,10% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki oraz pośrednio (poprzez Svanser Holdings Limited) 9 919 603 akcji, co stanowiło 37,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 37,24% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki.

Po dokonaniu ww. transakcji Pan Józef Bodziony posiadał bezpośrednio 27 039 akcji Spółki, które stanowią 0,10% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 0,10% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki oraz pośrednio 9 919 603 akcji, co stanowiło 37,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 37,24% w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki za pośrednictwem Svanser Sp. z o.o., w stosunku do której jest podmiotem dominującym.

5.7. DYWIDENDA

W okresie III kwartału 2015 r. Spółka INTROL S.A. nie wypłacała dywidendy. Dywidenda została wypłacona 3 listopada 2015 r. Szczegółowe informacje związane z tym wydarzeniem opisano w **Punkcie 5.3.3.** Raportu „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego”.

5.8. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W okresie III kwartału 2015 r. nie wszczęto żadnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki. Poniżej Emitent opisuje przebieg postępowania sądowego wytoczonego wobec

SEJ S.A., którego wynik ma wpływ na wynik finansowy Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W dniu 3 lutego 2014 r. do Sądu Okręgowego w Gliwicach wpłynęła apelacja pozwanego od powyższego wyroku.

W dniu 7 marca 2014 r. INTROL S.A. złożył do Sądu Apelacyjnego w Katowicach odpowiedź na apelację, wnosząc w niej o oddalenie apelacji w całości oraz ustosunkowując się do zarzutów podniesionych w apelacji przez SEJ S.A. Zarzuty podnoszone przez SEJ S.A. stanowiły powielenie argumentacji merytorycznej przedstawionej przez SEJ S.A. w toku postępowania przed Sądem Okręgowym w Gliwicach, jak również dotyczyły kwestii proceduralnych, które zdaniem SEJ S.A. miały wpływ na zapadłe rozstrzygnięcie. Z zarzutami tymi w całości nie zgodził się INTROL S.A. w odpowiedzi na apelację.

Wyrokiem z dnia 25 września 2014 r. sygn. akt V ACa 193/14 Sąd Apelacyjny w Katowicach uwzględnił w całości apelację SEJ S.A., zmienił zaskarżony wyrok Sądu Okręgowego w Gliwicach i oddalił w całości powództwo INTROL S.A., obciążając INTROL S.A. kosztami procesu w kwocie 112 617 zł. 14 października 2014 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynął odpis w/w wyroku Sądu Apelacyjnego z pisemnym uzasadnieniem.

Zarząd INTROL S.A. podjął decyzję o wniesieniu przez Spółkę skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego. Skarga kasacyjna została wniesiona w dniu 11 grudnia 2014 r. Skarga została przyjęta przez Sąd Najwyższy do rozpoznania na rozprawie w dniu 14 października 2015 r. Wyrokiem z tego samego dnia Sąd Najwyższy uchylił w całości wyrok Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 25 września 2014 r. i przekazał sprawę do ponownego rozpoznania przez Sąd Apelacyjny.

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

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

Ww. Spółki Grupy INTROL S.A. posiadają następujące kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż i zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych kwartałach 2015 r.

Kontrakty walutowe typu forward z terminem zapadalności po 30.09.2015 (w tys.)								
Data	Rodzaj instrumentu	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w PLN	Termin zapadalności	Wartość godziwa PLN na 30.09.2015
Limatherm S.A.								
01.08.2014	Forward	Sprzedaż	4,2758	1 350	EUR	5 772	13.10.2015 29.12.2015*	5 809
24.10.2014	Forward	Sprzedaż	4,2850	1 350	EUR	5 785	13.01.2016 30.03.2016*	5 810
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3337	900	EUR	3 900	15.04.2016 30.05.2016*	3 947
25.05.2015	Forward	Sprzedaż	4,2080	6 250	EUR	26 300	15.06.2016 12.05.2017*	25 615
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3220	10 820	EUR	46 764	28.01.2016 28.06.2018*	46 205
02.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4560	1 460	EUR	6 506	13.07.2018 30.07.2018*	6 594
Razem						95 027		93 980
Limatherm Components Sp. z o.o.								
10.03.2014	Forward	Sprzedaż	4,3301	800	EUR	3 464	15.10.2015 29.02.2016*	3 524
08.08.2014	Forward	Sprzedaż	4,3310	1 250	EUR	5 414	23.10.2015 29.07.2016*	5 479
19.12.2014	Forward	Sprzedaż	4,3500	900	EUR	3 915	16.08.2016 15.12.2016*	3 949
03.07.2015	Forward	Sprzedaż	4,3205	3 700	EUR	15 986	30.12.2016 29.06.2018*	15 739
05.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,3600	200	EUR	872	13.07.2018 31.07.2018*	852
24.08.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	14.08.2018	435
01.09.2015	Forward	Sprzedaż	4,4100	100	EUR	441	31.08.2018	435
Razem						30 533		30 413
Pro – ZAP Sp. z o.o.								
20.02.2015	Forward	Sprzedaż	3,7000	372	USD	1 376	12.10.2015	1 347
INTROL S.A.								
16.07.2015	Forward	Zakup	2,9292	100	CAD	293	16.12.2015	303

* realizacja transakcji odbywać się będzie stopniowo we wskazanym okresie

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

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

Do najważniejszych czynników należą:

- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- sytuacja społeczno – polityczna w Europie Środkowo – Wschodniej oraz Azji (konflikt rosyjsko – ukraiński oraz jego potencjalna eskalacja, sytuacja gospodarcza Grecji, chiński kryzys gospodarczy),
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- sezonowość w produkcji budowlano – montażowej;
- koniunktura w budownictwie przemysłowym;
- poziom inflacji;
- prawdopodobieństwo spotęgowania kryzysu światowego;
- poziom polskiego wzrostu gospodarczego;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym VAT).

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU	
PIOTR JEZIOROWSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	
WŁODZIMIERZ BARTOLD – CZŁONEK ZARZĄDU	

Katowice, dnia 9 listopada 2015 r.