



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL  
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY  
ZA III KWARTAŁ 2023 R.

Katowice, dnia 16 listopada 2023 r.

## SPIS TREŚCI

<b>1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO.....</b>	<b>3</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>3</b>
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE .....	4
<b>3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2022 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2023 I 2022 R. ....	9
3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE .....	14
3.7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	15
3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	16
3.9. INFORMACJA DODATKOWA .....	17
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2023 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>25</b>
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A. ....	25
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A. ....	26
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A. ....	27
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A. ....	28
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2023 I 2022 R. ....	29
4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE DLA INTROL S.A. ....	30
<b>5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2023 R. ....</b>	<b>31</b>
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE.....	31
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH .....	38
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI.....	46
5.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL .....	51
5.5. WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL .....	51
5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	53
5.7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	55
5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. ....	55
5.9. DYWIDENDA.....	60
5.10. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ.....	60
5.11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA .....	63
5.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	65
<b>6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ .....</b>	<b>65</b>



## 1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za III kwartał 2023 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 30 września 2023 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe, sporządzone na dzień 30 września 2023 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oraz z MSR 34.

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

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	500 703	406 593	109 388	86 730
II. Zysk z działalności operacyjnej	38 735	32 798	8 462	6 996
III. Zysk brutto	32 208	27 533	7 036	5 873
IV. Zysk netto	24 487	20 019	5 350	4 270
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	23 330	19 923	5 097	4 250
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	24 480	(18 672)	5 348	(3 983)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 211)	(9 477)	(1 138)	(2 022)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(40 879)	14 971	(8 931)	3 193
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(21 610)	(13 178)	(4 721)	(2 811)
X. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
XI. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
XII. Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,91	0,78	0,20	0,17
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,91	0,78	0,20	0,17
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
XIV. Aktywa, razem	476 652	468 569	102 824	99 910
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	313 929	320 173	67 721	68 269
XVI. Zobowiązania długoterminowe	79 266	84 712	17 099	18 063
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	234 663	235 461	50 622	50 206
XVIII. Kapitał własny	162 723	148 396	35 103	31 642
XIX. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 109	1 096
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,33	5,77	1,37	1,23
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,33	5,77	1,37	1,23

## 2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022 (dane przekształcone)	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022 (dane przekształcone)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 156	11 115	2 656	2 371
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 663	3 522	582	751
III. Zysk brutto	20 460	15 420	4 470	3 289
IV. Zysk netto	19 597	14 147	4 281	3 018
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 844	5 288	840	1 128
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 205	1 444	2 011	308
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 056)	(8 699)	(4 600)	(1 856)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(8 007)	(1 967)	(1 749)	(420)
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,76	0,55	0,17	0,12
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,76	0,55	0,17	0,12
	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
XIII. Aktywa, razem	160 621	160 912	34 649	34 310
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 967	47 554	9 053	10 140
XV. Zobowiązania długoterminowe	25 986	31 511	5 606	6 719
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	15 981	16 043	3 447	3 421
XVII. Kapitał własny	118 654	113 358	25 596	24 171
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 109	1 096
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,62	4,41	1,00	0,94
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,62	4,41	1,00	0,94

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2023 r.: (1 EUR = 4,5773 PLN) i na koniec września 2022 r.: (1 EUR = 4,6880 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2023 r.: (1 EUR = 4,6356 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2022): (1 EUR = 4,6899 PLN).

### 3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2023 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>173 809</b>	<b>168 517</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	101 734	103 229
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) – MSSF 16 Leasing	20 021	18 790
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	26 003	20 850
Wartość firmy	5 332	5 332
Inne wartości niematerialne	4 120	4 363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 120	12 841
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	161	594
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	211	205
Zabezpieczające instrumenty pochodne	3 107	2 313
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>302 843</b>	<b>300 052</b>
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	<b>302 843</b>	<b>300 052</b>
Zapasy	75 739	71 148
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	130 056	130 359
- w tym z tytułu dostaw i usług	100 487	107 272
Aktywa z tytułu umów z klientami	69 407	51 311
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 767	1 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 281	44 891
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 593	500
<b>Aktywa razem</b>	<b>476 652</b>	<b>468 569</b>
<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>162 723</b>	<b>148 396</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>158 518</b>	<b>143 710</b>
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	4 181	(1 177)
Zyski zatrzymane	105 502	96 052
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	<b>4 205</b>	<b>4 686</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>79 266</b>	<b>84 712</b>
Rezerwy	2 593	2 633
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 267	15 340
Kredyty bankowe i pożyczki	21 539	32 814
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	16 683	15 992
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	12 550	10 468
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	308	482
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5 326	5 779
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	1 204
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>234 663</b>	<b>235 461</b>
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	<b>234 663</b>	<b>235 461</b>
Rezerwy	15 813	17 999
Kredyty bankowe i pożyczki	54 440	44 831
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	3 498	2 869
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	6 044	4 948
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 945	1 179
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	92 973	123 950

- w tym z tytułu dostaw i usług	70 240	101 238
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	57 967	34 337
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	877	2 651
Zabezpieczające instrumenty pochodne	106	2 697
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>313 929</b>	<b>320 173</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>476 652</b>	<b>468 569</b>

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	500 703	406 593	173 625	149 957
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(400 933)	(325 021)	(136 550)	(117 028)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>99 770</b>	<b>81 572</b>	<b>37 075</b>	<b>32 929</b>
Koszty sprzedaży	(31 321)	(27 340)	(10 346)	(8 793)
Koszty ogólnego zarządu	(28 804)	(25 133)	(9 740)	(8 715)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(3 658)	526	(1 438)	200
Pozostałe przychody	9 459	8 382	2 498	3 617
Pozostałe koszty	(6 711)	(5 209)	(2 255)	(2 264)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>38 735</b>	<b>32 798</b>	<b>15 794</b>	<b>16 974</b>
Przychody finansowe	1 437	1 494	131	611
Koszty finansowe	(7 964)	(6 759)	(3 074)	(2 716)
<b>Zysk brutto</b>	<b>32 208</b>	<b>27 533</b>	<b>12 851</b>	<b>14 869</b>
Podatek dochodowy	(7 721)	(7 514)	(3 139)	(2 676)
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>24 487</b>	<b>20 019</b>	<b>9 712</b>	<b>12 193</b>
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>24 487</b>	<b>20 019</b>	<b>9 712</b>	<b>12 193</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	23 330	19 923	9 163	12 063
Udziały niekontrolujące	1 157	96	549	130
<b>Inne całkowite dochody razem, w tym:</b>	<b>5 358</b>	<b>(3 662)</b>	<b>(3 430)</b>	<b>(2 762)</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>6 615</b>	<b>(4 521)</b>	<b>(4 235)</b>	<b>(3 410)</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>6 615</b>	<b>(4 521)</b>	<b>(4 235)</b>	<b>(3 410)</b>
Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	6 615	(4 521)	(4 235)	(3 410)
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach, które zostaną przekwalifikowane</b>	<b>(1 257)</b>	<b>859</b>	<b>805</b>	<b>648</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>29 845</b>	<b>16 357</b>	<b>6 282</b>	<b>9 431</b>
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	28 688	16 261	5 733	9 301
Udziały niekontrolujące	1 157	96	549	130

Zysk na jedną akcję:	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,91	0,78
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
<b>- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy</b>	<b>0,91</b>	<b>0,78</b>
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,91	0,78
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
<b>- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy</b>	<b>0,91</b>	<b>0,78</b>



### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Przepływy pieniężne z działalności	<b>29 554</b>	<b>(14 319)</b>
Zysk netto	<b>24 487</b>	<b>20 019</b>
Korekty o pozycje:	<b>5 067</b>	<b>(34 338)</b>
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	12 981	11 257
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(145)	305
Koszty z tytułu odsetek	4 152	3 420
(Zysk)/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(526)	(2 053)
Zmiana stanu rezerw	4 921	(853)
Zmiana stanu zapasów	(4 590)	(24 371)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(17 539)	(41 652)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	5 813	19 609
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	<b>(5 074)</b>	<b>(4 353)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>24 480</b>	<b>(18 672)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	608	2 890
Wpływy z tytułu odsetek	1 075	253
Spląty udzielonych pożyczek	-	91
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 497)	(12 618)
Inne	(397)	(93)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(5 211)</b>	<b>(9 477)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	39 593	57 517
Splata kredytów i pożyczek	(52 763)	(19 872)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(7 054)	(4 933)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(13 880)	(12 595)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(1 638)	(552)
Zapłacone odsetki	(5 227)	(3 673)
Inne	90	(921)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(40 879)</b>	<b>14 971</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(21 610)</b>	<b>(13 178)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>44 891</b>	<b>36 711</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>23 281</b>	<b>23 533</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	-	-

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM							
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem, kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 r.</b>	5 141	43 694	(1 177)	96 052	143 710	4 686	148 396
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 141	43 694	(1 177)	96 052	143 710	4 686	148 396
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2023</b>	-	-	5 358	9 450	14 808	(481)	14 327
Dywidendy	-	-	-	(13 880)	(13 880)	(1 638)	(15 518)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	5 358	23 330	28 688	1 157	29 845
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	23 330	23 330	1 157	24 487
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	5 358	-	5 358	-	5 358
<b>Saldo na dzień 30.09.2023 r.</b>	5 141	43 694	4 181	105 502	158 518	4 205	162 723
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r.</b>	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2022</b>	-	-	5 412	9 866	15 278	542	15 820
Dywidendy	-	-	-	(12 595)	(12 595)	(1 104)	(13 699)
Zysk/strata przekazany/a na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	(156)	(156)	-	(156)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	5 412	22 617	28 029	1 646	29 675
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	22 617	22 617	1 646	24 263
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	5 412	-	5 412	-	5 412
<b>Saldo na dzień 31.12.2022 r.</b>	5 141	43 694	(1 177)	96 052	143 710	4 686	148 396
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r.</b>	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r. po korektach (po przekształceniu)</b>	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
<b>Zmiany w kapitale własnym w roku 2022</b>	-	-	(3 662)	7 173	3 511	(1 008)	2 503
Dywidendy	-	-	-	(12 595)	(12 595)	(1 104)	(13 699)
Wyniki spółek dotychczas nie konsolidowanych	-	-	-	(155)	(155)	-	(155)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(3 662)	19 923	16 261	96	16 357
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	19 923	19 923	96	20 019
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(3 662)	-	(3 662)	-	(3 662)
<b>Saldo na dzień 30.09.2022 r.</b>	5 141	43 694	(10 251)	93 359	131 943	3 136	135 079



### **3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2023 I 2022 R.**

Dla celów zarządczych Grupa podzielona jest na pięć rodzajów działalności, które są podstawą raportowania głównych segmentów branżowych.

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

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

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

#### **Produkcja AKPiA**

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

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

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

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

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

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

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

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

Istnieje stosunkowo większe uzależnienie od kontrahentów niż to ma miejsce w przypadku sprzedaży produkcji AKPiA. Sygnalizowane są niskie problemy ze ściągalnością należności, jednakże większa trudność w zakresie planowania produkcji.

#### **Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane**

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



W szczególności działalność obejmuje:

- INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. – firma specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji, w tym generalnym wykonawstwie instalacji kogeneracyjnych oraz projektowaniu, remontach, montażu i wykonawstwie elementów urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów ciepłych, wentylatorów, pomp, instalacji i urządzeń elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. Przedsiębiorstwo prowadzi kontrakty z obszaru energetyki, ochrony środowiska i przemysłu, jak również spoza branży energetycznej.

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

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

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

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

- cykle inwestycyjne często ustala się tak, iż efekt występuje na końcu danego roku kalendarzowego, a największe natężenie prac występuje w końcu cyklu inwestycyjnego,
- część kontraktów jest realizowana w sektorze energetycznym, w którym okres remontów rozpoczyna się w II kwartale, a kończy na początku IV kwartału danego roku.

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

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

#### **Dystrybucja z doradztwem technicznym**

Sprzedaż obejmuje głównie sprzedaż towarów, większość dotyczy spółek dystrybucyjnych tj. RACcontrols Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o., ale dotyczy też pozostałych spółek w Grupie, jeśli w ramach działalności dokonywały sprzedaży towarów np. Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o., czy INTROL Automatyka Sp. z o.o. i inne. Odsprzedaż towarów charakteryzuje się niższymi ryzykami ze względu na niższą sezonowość i fluktuację sprzedaży, bardziej stabilne przepływy pieniężne, niższe ryzyka gwarancyjne ze względu na możliwość wykorzystania gwarancji producentów. Inaczej niż w segmencie produkcji czy usług, niższe jest ryzyko osiągnięcia strat na realizowanej sprzedaży, gdyż sprzedaż jest negocjowana równolegle z kosztem zakupu, które przy krótkim czasie realizacji są mniej wrażliwe na wahania.

Główne przychody dotyczą spółek:

RACcontrols Sp. z o.o. to spółka, która jest autoryzowanym dystrybutorem rozwiązań i urządzeń marki Allen-Bradley oraz oprogramowania Rockwell Software największego na świecie producenta systemów i komponentów automatyki przemysłowej – firmy Rockwell Automation, na terenie Polski i Ukrainy. Jako jedyny dystrybutor Rockwell Automation w tym regionie, przedsiębiorstwo posiada najwyższą kategorię „Market Maker”, uprawniającą do sprzedaży wszystkich produktów



oraz powiązanych usług producenta (w tym m.in. systemów sterowania, systemów bezpieczeństwa, napędów, osprzętu elektrycznego, wsparcia technicznego, audytów i wdrożeń poaudytowych). Ponadto status Autoryzowanego Centrum Szkoleniowego Rockwell Automation uprawnia firmę do oferowania certyfikowanych przez Rockwell Automation szkoleń technicznych i serwisowych. W ofercie RAControls dostępne są również liczne produkty komplementarne znanych na całym świecie producentów takich jak Cisco, HMS Ewon, Prosoft, Stratus, Hilscher, nVent Hoffman, rf IDEAS, Kepware, Spectrum Controls czy hhb Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań.

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

#### **Pozostała działalność**

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

01.01.2023 30.09.2023	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	30 723	85 154	231 885	133 797	19 144	-	-	<b>500 703</b>	-	<b>500 703</b>
Sprzedaż między segmentami	1 000	779	786	3 387	14 727	(20 679)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>31 723</b>	<b>85 933</b>	<b>232 671</b>	<b>137 184</b>	<b>33 871</b>	<b>(20 679)</b>	-	<b>500 703</b>	-	<b>500 703</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	9 371	13 167	41 452	35 564	216	-	-	<b>99 770</b>	-	<b>99 770</b>
<i>W tym dotacje</i>	1 306	1 046	232	-	23	-	-	<b>2 607</b>	-	<b>2 607</b>
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	9 459	<b>9 459</b>	-	<b>9 459</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	70 494	<b>70 494</b>	-	<b>70 494</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>38 735</b>	-	<b>38 735</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(6 527)	<b>(6 527)</b>	-	<b>(6 527)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>32 208</b>	-	<b>32 208</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	7 721	<b>7 721</b>	-	<b>7 721</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>24 487</b>	-	<b>24 487</b>

01.01.2022 30.09.2022	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	36 022	78 410	158 449	116 072	17 640	-	-	<b>406 593</b>	-	<b>406 593</b>
Sprzedaż między segmentami	1 043	2 304	1 944	2 810	12 446	(20 547)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>37 065</b>	<b>80 714</b>	<b>160 393</b>	<b>118 882</b>	<b>30 086</b>	<b>(20 547)</b>	-	<b>406 593</b>	-	<b>406 593</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	14 080	10 836	31 521	25 696	(561)	-	-	<b>81 572</b>	-	<b>81 572</b>
<i>W tym dotacje</i>	1 291	977	133	-	54	-	-	<b>2 455</b>	-	<b>2 455</b>
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	9 094	<b>9 094</b>	-	<b>9 094</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	57 868	<b>57 868</b>	-	<b>57 868</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>32 798</b>	-	<b>32 798</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(5 265)	<b>(5 265)</b>	-	<b>(5 265)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>27 533</b>	-	<b>27 533</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	7 514	<b>7 514</b>	-	<b>7 514</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>20 019</b>	-	<b>20 019</b>

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

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

01.01.2023 30.09.2023	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	12 390	30 082	213 759	126 810	18 898	401 939	-	401 939
Sprzedaż zagraniczna	18 333	55 072	18 126	6 987	84	98 602	-	98 602
<b>Razem</b>	<b>30 723</b>	<b>85 154</b>	<b>231 885</b>	<b>133 797</b>	<b>18 982</b>	<b>500 541</b>	-	<b>500 541</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	30 723	85 154	8 627	132 559	15 608	272 671	-	272 671
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	223 258	1 238	3 374	227 870	-	227 870
<b>Razem</b>	<b>30 723</b>	<b>85 154</b>	<b>231 885</b>	<b>133 797</b>	<b>18 982</b>	<b>500 541</b>	-	<b>500 541</b>

01.01.2022 30.09.2022	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	12 955	27 873	144 809	108 661	17 326	311 624	-	311 624
Sprzedaż zagraniczna	23 067	50 537	13 640	7 411	122	94 777	-	94 777
<b>Razem</b>	<b>36 022</b>	<b>78 410</b>	<b>158 449</b>	<b>116 072</b>	<b>17 448</b>	<b>406 401</b>	-	<b>406 401</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	36 022	78 410	9 377	116 072	10 961	250 842	-	250 842
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	149 072	-	6 487	155 559	-	155 559
<b>Razem</b>	<b>36 022</b>	<b>78 410</b>	<b>158 449</b>	<b>116 072</b>	<b>17 448</b>	<b>406 401</b>	-	<b>406 401</b>

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

### 3.7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

#### 3.7.1. TRANSAKcje Z POZOSTAŁYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

01.01.2023 30.09.2023	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
<b>Spółki zależne (niekonsolidowane)</b>	1 310	-	1	-	79	-
INTROL Automation s.r.o.	1 287	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	23	-	1	-	79	-
<b>Pozostałe podmioty</b>	<b>9</b>	-	<b>36</b>	<b>298</b>	<b>536</b>	<b>192</b>
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	6	-	36	75	486	192
Pozostałe jednostki	3	-	-	223	50	-
<b>Razem</b>	<b>1 319</b>	-	<b>37</b>	<b>298</b>	<b>615</b>	<b>192</b>

01.01.2023 30.09.2023	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych/wnip	Zakup środków trwałych/wnip	Dywidenda wypłacona
<b>Spółki zależne (niekonsolidowane)</b>	349	-	20	-	-	-
INTROL Automation s.r.o.	349	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	-	-	20	-	-	-
<b>Pozostałe podmioty</b>	<b>1</b>	-	<b>10 270</b>	-	-	<b>1 638</b>
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	10 270	-	-	-
Pozostałe jednostki	1	-	-	-	-	1 638
<b>Razem</b>	<b>350</b>	-	<b>10 290</b>	-	-	<b>1 638</b>

01.01.2022 30.09.2022	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
<b>Spółki zależne (niekonsolidowane)</b>	831	-	-	-	72	-
INTROL Automation s.r.o.	815	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	16	-	-	-	72	-
<b>Pozostałe podmioty</b>	<b>2</b>	-	<b>98</b>	<b>180</b>	<b>442</b>	<b>186</b>
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	50	29	388	186
Pozostałe jednostki	2	-	48	151	54	-
<b>Razem</b>	<b>833</b>	-	<b>98</b>	<b>180</b>	<b>514</b>	<b>186</b>

01.01.2022 30.09.2022	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych/wnip	Zakup środków trwałych/wnip	Dywidenda wypłacona
<b>Spółki zależne (niekonsolidowane)</b>	570	-	10	-	-	-
INTROL Automation s.r.o.	568	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	2	-	10	-	-	-
<b>Pozostałe podmioty</b>	<b>650</b>	<b>650</b>	<b>10 321</b>	-	-	<b>1 104</b>
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	10 314	-	-	-
CentroClima Sp. z o.o.	650	650	-	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	7	-	-	1 104
<b>Razem</b>	<b>1 220</b>	<b>650</b>	<b>10 331</b>	-	-	<b>1 104</b>

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

### 3.7.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

01.01.2023 30.09.2023	Zarząd jednostki	Rada nadzorcza jednostki	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia	830	344	8 069	9 243
01.01.2022 30.09.2022	Zarząd jednostki	Rada nadzorcza jednostki	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia	750	578	4 318	5 646

### 3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2023	31.12.2022	30.09.2023	31.12.2022
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu</b>	<b>127 362</b>	<b>156 389</b>	<b>127 362</b>	<b>156 389</b>
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	104 031	111 498	104 031	111 498
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 281	44 891	23 281	44 891
- pożyczki udzielone	50	-	50	-
- inne	-	-	-	-
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)</b>	<b>95</b>	<b>136</b>	<b>95</b>	<b>136</b>
- udziały/akcje w innych jednostkach	95	136	95	136
- inne	-	-	-	-
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>5 700</b>	<b>2 813</b>	<b>5 700</b>	<b>2 813</b>
- forwardy	5 438	1 941	5 438	1 941
- IRS – y (interest rate swaps)	262	872	262	872
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b>	<b>190 844</b>	<b>220 603</b>	<b>190 844</b>	<b>220 603</b>
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	75 472	107 955	75 472	107 955
- Zobowiązania z tytułu leasingu	38 775	34 277	38 775	34 277
- Kredyty bankowe i pożyczki	75 979	77 645	75 979	77 645
- Inne	618	726	618	726
<b>Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>2 634</b>	<b>935</b>	<b>2 634</b>	<b>935</b>
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>105</b>	<b>3 901</b>	<b>105</b>	<b>3 901</b>
- forwardy	105	3 901	105	3 901
- IRS – y (interest rate swaps)	-	-	-	-

\*z wyłączeniem zaliczek oraz rozliczeń publicznoprawnych

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

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

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





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

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

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

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

<b>30.09.2023</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>95</b>	-	-	<b>95</b>
Udziały i akcje	95	-	-	95

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

<b>31.12.2022</b>	<b>Poziom 1</b>	<b>Poziom 2</b>	<b>Poziom 3</b>	<b>Razem</b>
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>136</b>	-	-	<b>136</b>
Udziały i akcje	136	-	-	136

W okresie 2022 r. transfery pomiędzy poziomem 1 i poziomem 2 nie wystąpiły.

### **3.9. INFORMACJA DODATKOWA**

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2023 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 2023 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej INTROL w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

Sprawozdania finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

#### **Oświadczenie o zgodności**

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

#### **Zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. z uwzględnieniem następujących zmian:

- Zmiany do MSR 12 Podatek dochodowy: Międzynarodowa reforma podatkowa – Filar II Zasady modelowe – data obowiązywania niezwłocznie po opublikowaniu, poza wymogami dotyczącymi ujawniania informacji które



obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

Zmiana nie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy INTROL oraz jednostkowe sprawozdanie INTROL S.A.

#### **Standardy nie zastosowane**

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

#### **Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez UE:**

- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych oraz oświadczenia dotyczące praktyki MSSF: ujawnianie zasad rachunkowości - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiana do MSR 8 Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów: Definicja wartości szacunkowych - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiana do MSR 12 Podatek dochodowy: Podatek odroczonego dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później,
- Zmiana do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: początkowe ujęcie MSSF 17 i MSSF 9 - informacje porównawcze - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 r. lub później.

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

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako długoterminowe i krótkoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie z tyt. leasingu w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnym - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później,
- Zmiany do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych oraz do MSSF 7 Instrumenty finansowe: Ujawnienia: Ustalenia finansowe dostawców - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później,
- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: brak wymienności - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 r. lub później.

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2023 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

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

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

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

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



**- Ujmowanie przychodów**

Poszczególne Spółki w Grupie stosują metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych czyli dla sprzedaży dla której zobowiązania są spełniane w czasie. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżące stopnia zaawansowania kontraktów ujmują się w pozycjach aktywo / zobowiązanie z tyt. umów z klientami.

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

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

**- Stawki amortyzacyjne**

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

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

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

**- Odpisy na zapasy**

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

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

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

**- Wycena rezerw**

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

**- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarusza 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 2022 r. przedstawione zostały poniżej:

**Grupa INTROL**

	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>22 509</b>	<b>19 486</b>	<b>3 023</b>
<b>UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i pozostałe)</b>			
- wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	2 416	2 416	-
- zapasy	4 166	3 682	484
- inne (RMK i inne)	61	61	-
<b>OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)</b>			
- należności długo- i krótkoterminowe	13 332	10 796	2 536
- aktywa z tyt. umów z klientami	45	42	3
- odpisy na pożyczki	2 489	2 489	-



<b>Aktywa z tyt. praw do użytkowania</b>	<b>46 024</b>	<b>39 640</b>	<b>6 384</b>
<b>Zobowiązania związane z prawami do użytkowania</b>	<b>38 775</b>	<b>34 277</b>	<b>4 498</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>13 120</b>	<b>12 841</b>	<b>279</b>
<b>Rezerwa na odroczony podatek dochodowy</b>	<b>20 267</b>	<b>15 340</b>	<b>4 927</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>18 406</b>	<b>20 632</b>	<b>(2 226)</b>
- na naprawy gwarancyjne	360	320	40
- na straty na kontraktach	7 709	7 423	286
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>9 949</b>	<b>12 133</b>	<b>(2 184)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	1 886	1 936	(50)
- urlopy	4 021	4 030	(9)
- premie dla Zarządów	2 279	761	1 518
- pozostałe premie	758	4 354	(3 596)
- nagrody jubileuszowe	1 005	1 052	(47)
- inne	-	-	-
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>388</b>	<b>756</b>	<b>(368)</b>
- na badanie bilansu	26	154	(128)
- inne	362	602	(240)
<b>Umowy z klientami:</b>			
- aktywa z tytułu umów z klientami	69 452	51 353	18 099
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	10 709	10 125	584

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

#### **-Ujmowanie przychodów**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej. Przychody Spółki wygenerowane w okresie III kwartału 2023 r. w 99,2% wynikały z usług wykonanych na rzecz spółek zależnych.

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

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

#### **- Stawki amortyzacyjne**

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

#### **- Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

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

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

#### **- Wycena rezerw**

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

**- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych**

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

Rezerwy na urlopy zostały oszacowane w oparciu o liczbę dni niewykorzystanych urlopów i średnie wynagrodzenie.

**- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości może spowodować, że założenie to stanie się nieuzasadnione.

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2022 r. przedstawione zostały poniżej:

**INTROL S.A.**

	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>39 938</b>	<b>39 951</b>	<b>(13)</b>
<b>UTRATA WARTOŚCI (MSR 36)</b>			
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	39 885	39 885	-
- aktywa z tyt. prawa do użytkowania	-	-	-
<b>OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)</b>			
- należności długo- i krótkoterminowe	53	66	(13)
<b>Aktywa z tyt. praw do użytkowania</b> (grunty, budynki, lokale i inne budowle) MSSF 16 Leasing	<b>2 924</b>	<b>3 106</b>	<b>(182)</b>
<b>Zobowiązania związane z prawami do użytkowania</b>	<b>5 415</b>	<b>5 576</b>	<b>(161)</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>173</b>	<b>183</b>	<b>(10)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>5 771</b>	<b>5 581</b>	<b>190</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>7 318</b>	<b>7 105</b>	<b>213</b>
- na straty na kontraktach*	6 926	6 682	244
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>392</b>	<b>384</b>	<b>8</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	81	81	-
- urlopy	205	205	-
- premie dla Zarządów	106	98	8
<b>- pozostałe rezerwy</b>	<b>-</b>	<b>39</b>	<b>(39)</b>

\* Informacje dotyczą działalności zaniechanej, które w przyszłości mogą mieć wpływ na wynik Spółki.

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2023	31.12.2022	Udział w sumie 30.09.2023	Udział w sumie 31.12.2022
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>49 942</b>	<b>70 964</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 942	67 237	100%	94,7%
- pozostałe	-	3 727	-	5,3%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2023	31.12.2022	Udział w sumie 30.09.2023	Udział w sumie 31.12.2022
1. Na rzecz jednostek powiązanych	82 919	89 592	99,9%	99,8%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>95</b>	<b>173</b>	<b>0,1%</b>	<b>0,2%</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	95	173	0,1%	0,2%
- pozostałe	-	-	-	-



### 3.9.5. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 729	12 830
Zwiększenia z tyt. leasingu	12 340	10 627
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	89	672
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	760	2 152
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	4	36

W trzech kwartałach 2023 r. łączna wartość transakcji związanych z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych wyniosła 4 729 tys. zł, obejmując inwestycje w budynki i budowle (965 tys. zł) m.in. na potrzeby INTROL- Energomontaż Sp. z o.o., INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. oraz Limatherm S.A., zakup maszyn i urządzeń (1 001 tys. zł) w tym w Limatherm S.A., oraz zakup środków transportu i pozostałych (2 918 tys. zł).

Zwiększenia wynikające z zawartych umów leasingu na kwotę 12 340 tys. zł, dotyczyły głównie zawartych umów leasingu maszyn i urządzeń na kwotę 5 049 tys. zł, samochodów na kwotę 2 528 tys. zł, leasingu pomieszczeń oraz zmiany stawek czynszów dla posiadanych dotychczasowych umów najmu budynków w pozostałych spółkach Grupy wynoszące 4 084 tys. zł.



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

	30.09.2023	30.09.2022
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>39 551</b>	<b>38 931</b>
Zobowiązania inwestycyjne	233	152
Zobowiązania z tytułu leasingu i innych zobowiązań finansowych	39 318	38 779
<b>Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>-</b>	<b>2 230</b>
Pozostałe zobowiązania umowne	-	2 230

Na koniec III kwartału 2023 r. zobowiązania inwestycyjne Grupy INTROL na łączną kwotę 233 tys. zł dotyczą realizowanych aktualnie inwestycji w poszczególnych spółkach Grupy i obejmują przede wszystkim zobowiązania względem dostawców z tytułu dokonanych zakupów maszyn wykorzystywanych do produkcji.

Zobowiązania z tytułu leasingu i innych zobowiązań finansowych wynoszą 39 318 tys. zł, obejmują zarówno umowy najmu budynków i budowli oraz z tyt. użytkowania wieczystego gruntów, jak również pozostałe umowy leasingu w tym głównie leasing maszyn i urządzeń oraz środków transportu, jak również związany z finansowaniem zakupu oprogramowania.

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

W okresie III kwartału 2023 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

### 3.9.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie III kwartału 2023 r. w Grupie INTROL nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

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

W okresie sprawozdawczym ww. zdarzenia nie nastąpiły.

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie III kwartału 2023 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie III kwartału 2023 r. w Grupie INTROL w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie III kwartału 2023 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.



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

W okresie III kwartału 2023 r. ww. zdarzenia nie nastąpiły.

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

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

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

W okresie III kwartału 2023 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

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





#### 4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2023 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

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

<b>AKTYWA</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>141 208</b>	<b>143 461</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	607	444
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) – MSSF 16 Leasing	2 069	2 012
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	855	1 094
Inne wartości niematerialne	37	26
Nieruchomości inwestycyjne	54 009	54 538
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	10 676	11 352
Długoterminowe aktywa finansowe	72 551	73 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	173	183
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	15	26
Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	216	735
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 413</b>	<b>17 451</b>
Zapasy	21	21
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	9 777	3 366
- w tym z tytułu dostaw i usług	2 685	3 119
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	766	780
Pozostałe krótkotrwałe aktywa finansowe	3 565	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 249	13 232
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	35	52
<b>Aktywa razem</b>	<b>160 621</b>	<b>160 912</b>

<b>PASYWA</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>118 654</b>	<b>113 358</b>
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	140	561
Zyski zatrzymane	69 679	63 962
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>25 986</b>	<b>31 511</b>
Rezerwy	75	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 771	5 581
Kredyty bankowe i pożyczki	15 258	20 848
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	4 295	4 275
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	587	732
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>15 981</b>	<b>16 043</b>
Rezerwy	7 243	7 030
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	6 055	5 978
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	334	286
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	199	283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 987	2 343
- w tym z tytułu dostaw i usług	170	186
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	163	123
<b>Pasywa razem</b>	<b>160 621</b>	<b>160 912</b>



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

	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022 (dane przekształcone*)	01.07.2023 30.09.2023	01.07.2022 30.09.2022 (dane przekształcone*)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 156	11 115	4 061	4 297
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(4 599)	(4 911)	(1 498)	(2 250)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7 557</b>	<b>6 204</b>	<b>2 563</b>	<b>2 047</b>
Koszty sprzedaży	(41)	(28)	(23)	(10)
Koszty ogólnego zarządu	(4 834)	(4 573)	(1 721)	(1 589)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	13	10	4	3
Pozostałe przychody	327	1 982	144	1 872
Pozostałe koszty	(359)	(73)	(197)	(4)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>2 663</b>	<b>3 522</b>	<b>770</b>	<b>2 319</b>
Przychody finansowe	19 438	13 532	813	916
Koszty finansowe	(1 641)	(1 634)	(539)	(524)
<b>Zysk brutto</b>	<b>20 460</b>	<b>15 420</b>	<b>1 044</b>	<b>2 711</b>
Podatek dochodowy	863	1 273	381	516
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>19 597</b>	<b>14 147</b>	<b>663</b>	<b>2 195</b>
Zyski/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>19 597</b>	<b>14 147</b>	<b>663</b>	<b>2 195</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(421)</b>	<b>472</b>	<b>(152)</b>	<b>(159)</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>				
- Zyski/Straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(520)	582	(188)	(196)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	99	(110)	(36)	37
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>19 176</b>	<b>14 619</b>	<b>511</b>	<b>2 036</b>

\*Z końcem 2022 roku zmienione zostały zasady prezentacji spłaty rat leasingowych w części odsetkowej. Pierwotnie część odsetkowa otrzymanych rat leasingowych ujmowana była w Sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów w pozycji Przychody finansowe, obecnie część odsetkowa otrzymanych rat leasingowych ujmowana jest w Sprawozdaniu z zysku lub strat i innych całkowitych dochodów w Przychodach ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

<b>Zysk na jedną akcję:</b>	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,76	0,55
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,76	0,55
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,76	0,55
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,76	0,55



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

METODA POŚREDNIA	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022 (dane przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	19 597	14 147
Korekty o pozycje:	(15 753)	(8 859)
Amortyzacja	1 457	1 369
Straty z tytułu różnic kursowych	(126)	(111)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	460	935
Przychody z tytułu dywidend	(18 605)	(12 923)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	3	(1 865)
Zmiana stanu rezerw	502	524
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	770	2 994
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	332	1 070
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(546)	(864)
Inne korekty	-	12
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>3 844</b>	<b>5 288</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	1	2 511
Wpływy z tytułu odsetek	785	305
Wpływy z tytułu dywidend	12 135	10 879
Splaty udzielonych pożyczek	3 500	4 500
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(716)	(8 750)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(1 501)
Udzielone pożyczki	(7 000)	(6 500)
Inne	500	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 205</b>	<b>1 444</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	16 351
Splata kredytów i pożyczek	(5 466)	(10 757)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(472)	(434)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(13 880)	(12 595)
Nabycie akcji własnych	-	-
Zapłacone odsetki leasing	(177)	(236)
Zapłacone pozostałe odsetki	(1 116)	(1 028)
Inne	55	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(21 056)</b>	<b>(8 699)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(8 007)</b>	<b>(1 967)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>13 232</b>	<b>4 955</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	24	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>5 249</b>	<b>2 988</b>
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>		-

#### 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	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2023 r.	5 141	43 694	561	63 962	113 358
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 r. po korektach (przekształceniu)</b>	<b>5 141</b>	<b>43 694</b>	<b>561</b>	<b>63 962</b>	<b>113 358</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2023 r.</b>	-	-	(421)	5 717	5 296
Dywidendy	-	-	-	(13 880)	(13 880)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(421)	19 597	19 176
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	19 597	19 597
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(421)	-	(421)
<b>Saldo na dzień 30.09.2023 r.</b>	<b>5 141</b>	<b>43 694</b>	<b>140</b>	<b>69 679</b>	<b>118 654</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r.</b>					
Saldo na dzień 01.01.2022 r.	5 141	43 694	285	64 400	113 520
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r. po korektach (przekształceniu)</b>	<b>5 141</b>	<b>43 694</b>	<b>285</b>	<b>64 400</b>	<b>113 520</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2022 r.</b>	-	-	276	(438)	(162)
Dywidendy	-	-	-	(12 595)	(12 595)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	276	12 157	12 433
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	12 157	12 157
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	276	-	276
<b>Saldo na dzień 31.12.2022 r.</b>	<b>5 141</b>	<b>43 694</b>	<b>561</b>	<b>63 962</b>	<b>113 358</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r.</b>					
Saldo na dzień 01.01.2022 r.	5 141	43 694	285	64 400	113 520
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r. po korektach (przekształceniu)</b>	<b>5 141</b>	<b>43 694</b>	<b>285</b>	<b>64 400</b>	<b>113 520</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2022 r.</b>	-	-	472	1 552	2 024
Dywidendy	-	-	-	(12 595)	(12 595)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	472	14 147	14 619
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	14 147	14 147
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	472	-	472
<b>Saldo na dzień 30.09.2022 r.</b>	<b>5 141</b>	<b>43 694</b>	<b>757</b>	<b>65 952</b>	<b>115 544</b>

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2023 i 2022 R.

01.01.2023-30.09.2023	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	97	-	97	-	97
Sprzedaż między segmentami	-	12 059	-	-	12 059	-	12 059
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	<b>12 059</b>	<b>97</b>	-	<b>12 156</b>	-	<b>12 156</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	<b>7 530</b>	<b>27</b>	-	<b>7 557</b>	-	<b>7 557</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	340	340	-	340
Koszty nieprzypisane	-	-	-	5 234	5 234	-	5 234
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>2 663</b>	-	<b>2 663</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	17 797	17 797	-	17 797
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>20 460</b>	-	<b>20 460</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	863	863	-	863
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>19 597</b>	-	<b>19 597</b>
01.01.2022-30.09.2022 (dane przekształcone)	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	134	-	134	-	134
Sprzedaż między segmentami	1 046	9 935	-	-	10 981	-	10 981
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>1 046</b>	<b>9 935</b>	<b>134</b>	-	<b>11 115</b>	-	<b>11 115</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	<b>53</b>	<b>6 071</b>	<b>80</b>	-	<b>6 204</b>	-	<b>6 204</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 992	1 992	-	1 992
Koszty nieprzypisane	-	-	-	4 674	4 674	-	4 674
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>3 522</b>	-	<b>3 522</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	11 898	11 898	-	11 898
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>15 420</b>	-	<b>15 420</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	1 273	1 273	-	1 273
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>14 147</b>	-	<b>14 147</b>

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

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

01.01.2023 30.09.2023	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	7 002	7 002	-	7 002
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>7 002</b>	<b>7 002</b>	-	<b>7 002</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	7 002	7 002	-	7 002
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>7 002</b>	<b>7 002</b>	-	<b>7 002</b>

01.01.2022 30.09.2022 (dane przekształcone)	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	1 046	5 441	6 487	-	6 487
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>1 046</b>	<b>5 441</b>	<b>6 487</b>	-	<b>6 487</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	1 046	59	1 105	-	1 105
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	5 382	5 382	-	5 382
<b>Razem</b>	-	-	-	<b>1 046</b>	<b>5 441</b>	<b>6 487</b>	-	<b>6 487</b>

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

## **5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2023 R.**

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

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

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień 30 września 2023 r. składa się z 18 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 5 140 803,60 PLN (w całości wpłacony).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

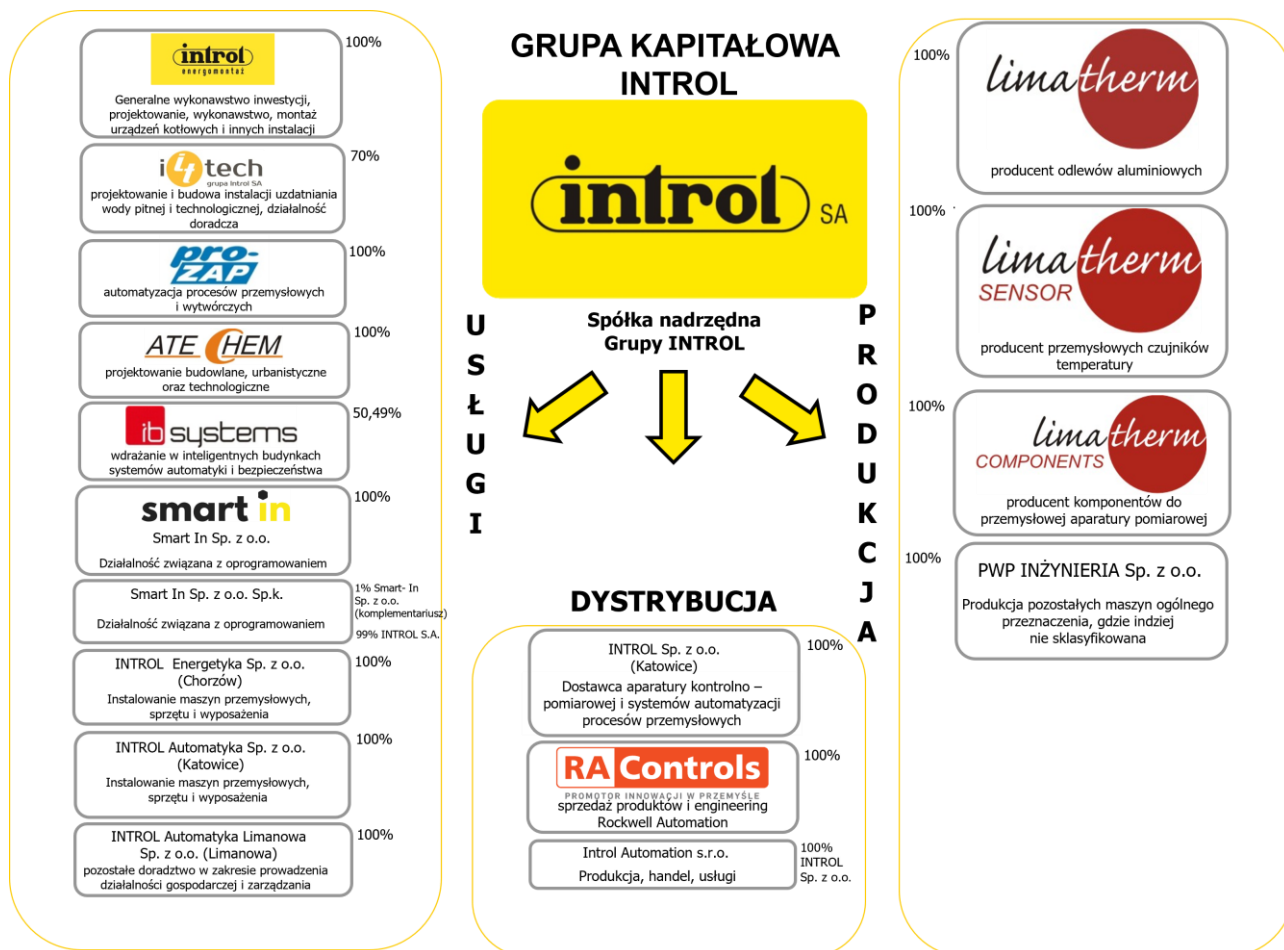
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 18 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, energetyki zawodowej, motoryzacji, ochrony środowiska, budownictwa, górnictwa.

Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 40%-55%, 20%-30% i 25%-40%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ok. 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ponad 1600 osób.

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

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 30 września 2023 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 września 2023 r. (dniem bilansowym) a 16 listopada 2023 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Grupy Emitenta.





#### **5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W III KWARTALE 2023 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN**

-

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

Na dzień 30 września 2023 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

- INTROL Automatyka Sp. z o.o.
- Limatherm S.A.,
- Limatherm Sensor Sp. z o.o.,
- INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.,
- Limatherm Components Sp. z o.o.,
- I4TECH Sp. z o.o.,
- RAControls Sp. z o.o.,
- Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.,
- INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o.,
- IB Systems Sp. z o.o.,
- Smart In Sp. z o.o. Sp.k.,
- INTROL Sp. z o.o.,
- PWP Inżynieria Sp. z o.o.,
- INTROL Energetyka Sp. z o.o.,
- INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o.

Na dzień 30 września 2023 r. Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o, nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 września 2022 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 15 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 30 września 2023 r.

Na dzień 30 września 2022 r. Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

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

Na dzień 30 września 2023 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 30 września 2023 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Wiesław Kapral – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Zyguła – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Piotr Dudek – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Kapral – Członek Rady Nadzorczej,
- Marian Ciaciura – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Szafranski – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Bodziony – Szweda – Członek Rady Nadzorczej.

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

Więcej informacji o członkach Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej (w tym przebieg ich kariery zawodowej) można znaleźć na stronie internetowej INTROL S.A.

<http://www.introlsa.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie-introl/zarząd/>

<http://www.introlsa.pl/relacje-inwestorskie/o-grupie-introl/rada-nadzorcza/>

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

-

#### 5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 września 2023 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

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

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

##### INTROL S.A.

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

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

Przedmiotem działania spółki jest działalność instalacyjno-montażowa, należąca do budownictwa specjalistycznego, skierowanego przede wszystkim na potrzeby sektora górnictwa, energetyki zawodowej (zakłady energetyki ciepłej, elektrociepłownie), chemicznego (zakłady azotowe), a także budowa obiektów związanych z ochroną środowiska i tzw. czystą energią (silniki gazowe z generatorami energii elektrycznej, instalacje biomasy, instalacje odsiarczania spalin, spalanie śmieci, biogazownie).

Misją firmy jest zmiana oblicza ciepłownictwa i energetyki przemysłowej w kraju. INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. pragnie, by dzięki najnowszym technologiom dostępnym na rynku światowym sektory te stały się efektywne, konkurencyjne,

niezawodne i przyjazne środowisku. Firma buduje, modernizuje i remontuje obiekty oraz instalacje energetyczne o mocy do 50 MW.

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

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

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

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

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

Firma technologiczna, której zakres działalności obejmuje projektowanie oraz realizację kompletnych instalacji (w tym m.in. do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, oczyszczania ścieków przemysłowych i poprodukcyjnych, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza oraz spalin) i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną i inżynierią środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w energetyce, gospodarce ściekami, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym oraz w pozostałych branżach przemysłowych gdzie występuje potrzeba budowy lub modernizacji instalacji przemysłowych.

I4TECH Sp. z o.o. prowadzi ponadto działalność doradczą w zakresie ochrony środowiska i energetyki oraz rozwija kontakty z firmami partnerskimi polskimi i zagranicznymi. Spółka działa szczególnie w tematach niszowych oraz wymagających rozwiązań innowacyjnych (w tym prac badawczych i koncepcyjnych), gdzie istnieje mała konkurencja, a zastosowanie nietypowych czy kombinowanych rozwiązań technologicznych jest niezbędne.

#### **INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.**

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

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

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

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

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

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

Przedmiotem działalności jest działalność związana z oprogramowaniem.



#### **INTROL – Energetyka Sp. z o.o. (z siedzibą w Chorzowie)**

Przedmiotem działalności jest instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

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

Firma świadcząca usługi w zakresie systemów automatyki, modernizacji maszyn i linii produkcyjnych. Jest najwyższym Partnerem firmy Rockwell Automation w programie Recognized System Integrator w dwóch dziedzinach – Power i Control. W ramach prowadzonej działalności spółka zajmuje się m. in. integracją systemów automatyki, automatyzacją procesów, modernizacją urządzeń i linii technologicznych, dostawą, serwisem i modernizacją układów napędowych niskiego i średniego napięcia, budową prototypowych stanowisk testowych, dostawą kompletnych rozwiązań systemów wagowych i systemów detekcji gazów, dostawą kompletnych rozwiązań dla branży farmaceutycznej jak również rozwiązań chmurowych "Introl Hub" związanych z Dyrektywą Fałszywkową. Spółka rozszerzyła swoją działalność o instalacje wysokosprawnej kogeneracji, opartej o silniki gazowe z układami odzysku ciepła oraz realizacje związane z instalacjami fotowoltaicznymi.

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

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

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

INTROL Sp. z o.o. to obecnie czołowy polski dostawca aparatury kontrolno-pomiarowej i systemów automatyzacji procesów przemysłowych. Jedną z najszerzych ofert na rynku to zarówno urządzenia powszechnie stosowane, jak i aparatura specjalistyczna, dedykowana do konkretnych warunków lub nietypowych instalacji. Spółka jest dystrybutorem i/lub przedstawicielem czołowych producentów z całego świata, głównie z Europy Zachodniej i USA. INTROL Sp. z o.o. oferuje dodatkowo usługi doradcze, projektowe, montaż i uruchomienia aparatury, a także usługi serwisu i wzorcowania przyrządów przez akredytowane Laboratorium Pomiarowe. Spółka posiada rozbudowaną siatkę przedstawicieli regionalnych, mających stały, bezpośredni kontakt z odbiorcami ze wszystkich gałęzi przemysłu.

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

RAControls Sp. z o.o. jest autoryzowanym dystrybutorem rozwiązań i urządzeń marki Allen-Bradley oraz oprogramowania FactoryTalk największego na świecie producenta systemów i komponentów automatyki przemysłowej – firmy Rockwell Automation, na terenie Polski i Ukrainy. Jako jedna z nielicznych w regionie EMEA RAControls Sp. z o.o. posiada status partnera biznesowego „ValueAdd Service Provider” oraz „Market Maker” uprawniający do sprzedaży wszystkich produktów oraz powiązanych usług Rockwell Automation (w tym m.in. systemów sterowania, systemów bezpieczeństwa, napędów, osprzętu elektrycznego, wsparcia technicznego, audytów iwdrożeń poaudytowych). Ponadto, status Autoryzowanego Centrum Szkoleniowego Rockwell Automation uprawnia firmę do oferowania certyfikowanych szkoleń technicznych i serwisowych.

RAControls współpracuje również z wieloma innymi, wiodącymi w branży producentami i partnerami technologicznymi, takimi jak m.in. firmy SMC, FANUC, Cisco, Stratus, Prosoft Technology, HMS Networks, czy nVent HOFFMAN. W portfolio firmy dostępne jest kilkaset tysięcy produktów z zakresu systemów automatyki, systemów pneumatyki, sieci przemysłowych, systemów bezpieczeństwa, robotów, oprogramowania, szkoleń, audytów oraz usług.

Doświadczona kadra inżynierska RAControls Sp. o.o. oferuje klientom kompleksowe wsparcie w zakresie konsultacji, opracowywania planów, doboru urządzeń, komponentów i oprogramowania, instalacji, konfiguracji oraz uruchomień. Lokalny magazyn firmy w Chorzowie jest gwarancją efektywnej obsługi logistycznej i pozwala na sprawną realizację nawet najbardziej wymagających projektów. Oferta spółki skierowana jest przede wszystkim do integratorów automatyki przemysłowej, producentów oraz użytkowników urządzeń, linii technologicznych i fabryk.

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

Przedmiotem działalności jest handel i usługi niewymienione w załącznikach 1 do 3 Ustawy o działalności gospodarczej Republiki Czeskiej. Spółka została założona w celu poszerzenia rynków zbytu na aparaturę kontrolno-pomiarową oraz związane z nią usługi o terytorium Republiki Czeskiej i Słowacji. Firma powstała jako przedstawicielstwo INTROL Sp. z o.o. na terytorium ww. państw i oferuje zarówno produkty dostawców firmy INTROL Sp. z o.o., jak również posiada własne umowy dystrybucyjne. Spółka dostarcza rozwiązania pozwalające na zwiększenie kontroli procesów przemysłowych, a co za tym idzie zwiększenia powtarzalności i efektywności produkcji, redukcji kosztów awarii oraz bezpieczeństwa obsługi technicznej. Dodatkowo firma oferuje usługi serwisowe w oparciu o dział serwisu firmy INTROL Sp. z o.o.

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

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



Zachodniej i USA.

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

Firma z 50-letnim doświadczeniem w produkcji przemysłowych czujników temperatury. Oferta obejmuje następujące produkty: przemysłowe czujniki temperatury, przetworniki temperatury, przetworniki wilgotności, przetworniki ciśnienia, przetworniki poziomu, manometry, presostaty, sygnalizatory poziomu, sygnalizatory przepływu, przenośne mierniki wilgotności, wskaźniki, regulatory, przekaźniki półprzewodnikowe, rejestratory, pirometry, kalibratory, grzałki elektryczne, grzałki ATEX-EX, oprogramowania do wizualizacji procesów produkcyjnych. Wybrane urządzenia posiadają potwierdzenia jakości: ATEX (Exi, Exd), EMC, PZH wydane przez zewnętrzne instytucje. Projektowanie oraz produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej opiera się o wdrożony i stosowany System Zarządzania Jakością wg EN ISO 9001:2015. W organizacji funkcjonuje Laboratorium Pomiarowe posiadające Certyfikat Akredytowanego Laboratorium Wzorcującego PCA nr AP 108, działające w oparciu o normę PN-EN ISO/IEC 17025. Wzorcowania wykonuje stacjonarnie w siedzibie organizacji, jak również wyjazdowe u Klienta na obiekcie.

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

Podstawową działalnością spółki jest produkcja i sprzedaż elementów aparatury kontrolno-pomiarowej, w tym głowic przyłączeniowych do termoelementów i obudów instrumentów, kostek przyłączeniowych, głowic przeciwwybuchowych przeznaczonych do pracy w strefach zagrożonych wybuchem, wykonywanych z aluminium, stali nierdzewnej i tworzyw sztucznych; sporadycznie sprzedaż usług administracyjnych związanych z refakturą kosztów poniesionych na opłacenie pozwoleń i certyfikatów wymaganych dodatkowo dla konkretnego odbiorcy; usługi transportu.

**PWP Inżynieria Sp. z o.o.**

Działalność przedsiębiorstwa podzielona została na pięć segmentów:

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

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

Trzeci - serwis urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych oraz roboty warsztatowe.

Czwarty - dostawa wysokiej jakości urządzeń do mechanicznego oczyszczania ścieków, zagęszczania i odwadniania osadu, przepompowni ścieków i pomp.

Piąty - obsługa serwisowa segmentu czwartego - 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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2023	III kw. 2022	Zmiana III kw. 2023 do III kw. 2022	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	Zmiana I-III kw. 2023 do I-III kw. 2022
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	173 625	149 957	15,8%	500 703	406 593	23,1%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	37 075	32 929	12,6%	99 770	81 572	22,3%
3.	Marża brutto na sprzedaży	21,4%	22,0%	(0,6 p.p.)	19,9%	20,1%	(0,2 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	20 086	17 508	14,7%	60 125	52 473	14,6%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup>	15 794	16 974	(7,0%)	38 735	32 798	18,1%
6.	Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>	9,1%	11,3%	(2,2 p.p.)	7,7%	8,1%	(0,4 p.p.)
7.	EBITDA <sup>(3)</sup>	20 341	20 876	(2,6%)	51 716	44 055	17,4%
8.	Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>	11,7%	13,9%	(2,2 p.p.)	10,3%	10,8%	(0,5 p.p.)
9.	Zysk brutto	12 851	14 869	(13,6%)	32 208	27 533	17,0%
10.	Zysk netto	9 712	12 193	(20,3%)	24 487	20 019	22,3%
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>	5,6%	8,1%	(2,5 p.p.)	4,9%	4,9%	-

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

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

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

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

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2023 r. były o 23 668 tys. zł, tj. o 15,8% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2022 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2023 r. odnotowały m.in. spółki: INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (o 7 719 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (o 7 389 tys. zł), RAControls Sp. z o.o. (o 5 871 tys. zł), INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 4 640 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (o 2 939 tys. zł), oraz I4TECH Sp. z o.o. (o 2 252 tys. zł).

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2023 r. zanotowały m.in. spółki: Limatherm Components Sp. z o.o. (o 2 634 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (o 2 615 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2023 r. uległ zwiększeniu r/r o 12,6%, tj. o kwotę 4 146 tys. zł. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu przychodów Grupy, przy osiągniętej niższej średniej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki INTROL-Pro-ZAP Sp. z o.o. realizująca sprzedaż głównie w segmencie usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych, jak również RAControls Sp. z o.o. realizująca sprzedaż głównie w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym. Największy wartościowo spadek marży zanotowała spółka Limatherm Components Sp. z o.o.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży wzrosły o 1 552 tys. zł (czyli o 17,7%), natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1 026 tys. zł (czyli o 11,8%).

Wzrost kosztów sprzedaży wynika m.in. z wyższych kosztów poniesionych m.in. przez spółki RAControls Sp. z o.o. , INTROL Sp. z o.o. Wzrost kosztów ogólnego zarządu to efekt wzrostu kosztów m.in. w spółkach RAControls Sp. z o.o., INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. czy Limatherm S.A.

Saldo (straty) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości w III kwartale zmieniło o 1 638 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego i wyniosło minus 1 438 tys. zł, w tym największa część dotyczy odpisów aktualizujących utworzonych na należności w INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.

Wynik na pozostałej działalności w III kwartale 2023 r. wyniósł 243 tys. zł i pogorszył się w stosunku do III kwartału 2022 r.

o 1110 tys. zł. Największy wpływ na wynik miały: osiągnięte zyski ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (wpływ na wynik 335 tys. zł, zmiana o minus 1611 tys. zł r/r, w roku ubiegłym dokonano sprzedaży gruntu w użytkowaniu wieczystym w Ostrowie Wielkopolskim osiągając zysk ze sprzedaży aktywów trwałych w wysokości 1836 tys. zł) czy zmiana poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (wpływ na wynik minus 279 tys. zł, zmiana o minus 305 tys. zł).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w III kwartale 2023 r. odpowiednio o 1180 tys. zł (tj. 7,0%) r/r i 535 tys. zł (tj. 2,6%). Wskaźnik rentowności EBIT obniżył się o 2,2 p.p. do 9,1%, natomiast EBITDA o 2,2 p.p. do 11,7%.

Wynik na przychodach i kosztach finansowych w III kwartale 2023 r. wyniósł (2943) tys. zł, wynik ten pogorszył się w stosunku do III kwartału 2022 r. o 839 tys. zł kiedy to wyniósł (2104) tys. zł. Na ww. wynik w III kwartale 2023 r. największy niekorzystny wpływ miały koszty odsetek w wysokości 1739 tys. zł (3Q2022: 1703 tys. zł), prowizje od kredytów, gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz koszty związane z faktoringiem 193 tys. zł (3Q2022: 210 tys. zł), jak również wynik na różnicach kursowych minus 929 tys. zł (3Q2022: minus 183 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2023 r. ukształtował się na poziomie 9712 tys. zł, co oznacza jego obniżenie o 20,3% r/r.

## 5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2023	31.12.2022	Zmiana 30.09.2023 do 31.12.2022	30.09.2022	Udział w sumie 30.09.2023	Udział w sumie 31.12.2022	Udział w sumie 30.09.2022
1.	Aktywa trwałe	173 809	168 517	3,1%	177 599	36,5%	36,1%	39,8%
2.	Aktywa obrotowe	302 843	300 052	0,9%	268 328	63,5%	63,9%	60,2%
3.	Kapitał własny	162 723	148 396	9,7%	135 079	34,1%	31,7%	30,3%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	234 663	235 461	(0,3%)	213 481	49,2%	50,3%	47,9%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	79 266	84 712	(6,4%)	97 367	16,6%	18,0%	21,8%

Na koniec września 2023 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 173 809 tys. zł, co oznacza wzrost o 5 292 tys. zł r/r (tj. o 3,1%) w stosunku do końca 2022 r.

Wzrost ten wynika m.in. ze wzrostu aktywów z tyt. prawa do użytkowania (o 6384 tys. zł), wynikającego z realizowanych inwestycji m.in. na potrzeby spółek Limatherm S.A. czy INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o., częściowo skompensowanego obniżeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych (o 1495 tys. zł)

Aktywa obrotowe wg stanu na koniec III kwartału 2023 r. zwiększyły się w stosunku do końca 2022 r. o 2791 tys. zł (tj. o 0,9%), było to wypadkową m.in. wzrostu aktywów z tyt. umów z klientami (o 18096 tys. zł), zapasów (o 4591 tys. zł) skompensowanych spadkiem poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 21610 tys. zł).

Kapitał własny w okresie III kwartałów 2023 r. zwiększył się o 14327 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 9,7%). Wzrost ten wynikał z wypracowanego zysku w kwocie 24487 tys. zł oraz wyceny zabezpieczających instrumentów pochodnych w wysokości 5358 tys. zł, częściowo skompensowanych uchwaleniem dywidend na łączną kwotę 15518 tys. zł, w tym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 13880 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2022 r. o 798 tys. zł (tj. o 0,3%) jako wypadkowa m.in. obniżenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 30977 tys. zł), zabezpieczających instrumentów pochodnych (o 2591 tys. zł) i rezerw (o 2186 tys. zł), przy równoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu umów z klientami (o 23630 tys. zł) oraz wzrostu zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (o 9609 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 5446 tys. zł (tj. o 6,4%), w związku z obniżeniem zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (o 11275 tys. zł), przy równoczesnym wzroście rezerw z tyt. odroczonego podatku dochodowego (o 4927 tys. zł) oraz zobowiązań z tyt. leasingu (o 2773 tys. zł).

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2023	III kw. 2022	Zmiana III kw. 2023 do III kw. 2022	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	Zmiana I-III kw. 2023 do I-III kw. 2022
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	14 637	(5 433)	369,4%	24 480	(18 672)	231,1%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(355)	(604)	41,2%	(5 211)	(9 477)	45,0%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(31 640)	8 445	(474,7%)	(40 879)	14 971	(373,1%)
4.	<b>Przepływy pieniężne z działalności razem</b>	<b>(17 358)</b>	<b>2 408</b>	<b>(820,8%)</b>	<b>(21 610)</b>	<b>(13 178)</b>	<b>(64,0%)</b>

W III kwartale 2023 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, było to spowodowane wypracowanym zyskiem w tym okresie w wysokości 9 712 tys. zł, skorygowanym o pozycje nie generujące przepływu m.in. naliczoną amortyzację w wysokości 4 547 tys. zł oraz zmianę pozycji bilansowych o (811 tys. zł), jak również zapłatą podatku w kwocie (456 tys. zł).

Grupa równocześnie zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 1 318 tys. zł, częściowo skompensowanych m.in. wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 215 tys. zł oraz wpływami z tyt. odsetek w wysokości 289 tys. zł.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2023 r. były spowodowane m.in. spłatą netto kredytów i pożyczek na kwotę 4 890 tys. zł, wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy INTROL S.A. 8 739 tys. zł oraz udziałowców niekontrolujących 665 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 1 918 tys. zł oraz wydatkami z tytułu odsetek w wysokości 1 687 tys. zł.

### 5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

#### Alternatywne pomiary wyników

Grupa w procesie bieżącej działalności posługuje się miernikami rentowności, płynności oraz kapitału pracującego. W ocenie Zarządu, wskaźniki te mogą być istotne dla inwestorów, ponieważ stanowią wyznacznik pozycji i wyników finansowych działalności Grupy, a także jej zdolności do finansowania wydatków i zaciągnięcia oraz obsługi zobowiązań.

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM – Alternative Performance Measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta.

Alternatywne pomiary wyników nie są miernikiem wyników finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, ani nie powinny być traktowane jako mierniki wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa INTROL.

Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy INTROL. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy. INTROL prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Emitent prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy INTROL i w opinii Zarządu pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych. Wynikom nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy INTROL.



Lp.	Opis pozycji	I-III kwartał 2023	2022	I-III kwartał 2022
1.	Rentowność aktywów (ROA) <sup>(1)</sup>	6,1%	5,8%	7,3%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <sup>(2)</sup>	18,5%	17,3%	22,4%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>(3)</sup>	65,9%	68,3%	69,7%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>(4)</sup>	192,9%	215,8%	230,1%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej <sup>(5)</sup>	1,29	1,27	1,26
6.	Wskaźnik płynności szybkiej <sup>(6)</sup>	0,97	0,97	0,92
7.	Cykl rotacji należności <sup>(7)</sup>	103,9	95,2	101,0
8.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>(8)</sup>	91,5	88,2	83,5
9.	Stan kapitału obrotowego netto na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów <sup>(9)</sup>	9,9%	10,8%	9,9%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA <sup>(10)</sup>	1,45	1,19	1,83

- (1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto za 12 miesięcy do wartości jej aktywów (średni stan w okresie),  
(2) Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto za 12 miesięcy 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, aktywów z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (273 dni),  
(8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych, zobowiązań z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (273 dni),  
(9) Stan kapitału obrotowego netto na koniec kwartału jako % dwunastomiesięcznych przychodów - stosunek kapitału obrotowego netto (aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) na koniec okresu wyrażony w procentach dwunastomiesięcznych przychodów,  
(10) Stosunek długu finansowego netto do wartości EBITDA za 12 miesięcy (wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację).

#### Uzgodnienie długu finansowego netto

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I – III kwartał 2023	2022	I – III kwartał 2022
1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	21 539	32 814	32 879
2.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	54 440	44 831	61 426
3.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	16 683	15 992	18 643
4.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	12 550	10 468	11 359
5.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	3 498	2 869	2 645
6.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	6 044	4 948	5 283
7.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	308	482	543
8.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 945	1 179	822
9.	<b>Dług finansowy brutto (suma poz.1-8)</b>	<b>118 007</b>	<b>113 583</b>	<b>133 600</b>
10.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	23 281	44 891	23 533
11.	<b>Dług finansowy netto</b>	<b>94 726</b>	<b>68 692</b>	<b>100 067</b>

#### Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I-III kwartał 2023	2022	I – III kwartał 2022
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	38 735	42 251	32 798
2.	Amortyzacja	12 981	15 364	11 257
3.	EBITDA	51 716	57 615	44 055
4.	EBITDA za 12 miesięcy	65 276	57 615	60 029

Przy użyciu analizy wskaźnikowej dokonano syntetycznej oceny sytuacji ekonomiczno-finansowej Grupy INTROL. Wybrane zostały podstawowe wskaźniki z obszaru rentowności, płynności, sprawności działania (efektywności) oraz struktury kapitałowej (zadłużenia).



### **Rentowność i wskaźniki sprawności działania**

Zannualizowane wskaźniki rentowności za III kwartał 2023 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku, co jest przede wszystkim rezultatem osiągnięcia niższego 12 miesięcznego zysku. Wskaźniki sprawności działania (rotacji należności i zobowiązań handlowych) uległy wydłużeniu. Wskaźniki sprawności działania nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Efektywność zarządzania kapitałem obrotowym netto jest na akceptowalnym poziomie (stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów).

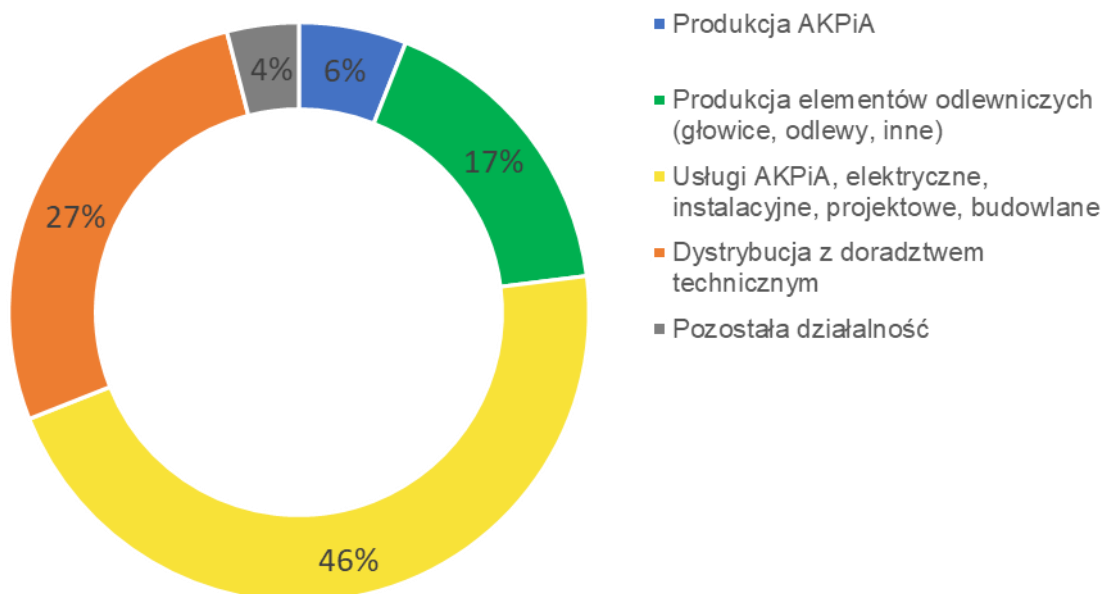
### **Płynność i zadłużenie**

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec III kwartału 2023 roku osiągnęły poziomy porównywalne z wskaźnikami roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową. Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto w Grupie INTROL wynosił 94 726 tys. zł, natomiast EBITDA 12 miesięczna 65 276 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec III kwartału 2023 roku wyniósł 1,45. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec III kwartału 2023 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych (wolnych) limitów kredytów w rachunku bieżącym wynosiła 50 054 tys. zł.

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

### Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I - III kwartału 2023 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2023 30.09.2023	Udział	01.01.2022 30.09.2022	Udział	Zmiana 2023 do 2022 w tys. PLN	Zmiana 2023 do 2022 w %
1.	Produkcja AKPiA	30 723	6%	36 022	9%	(5 299)	(15%)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	85 154	17%	78 410	19%	6 744	9%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	231 885	46%	158 449	39%	73 436	46%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	133 797	27%	116 072	29%	17 725	15%
5.	Pozostała działalność	19 144	4%	17 640	4%	1 504	9%
	<b>Razem sprzedaż</b>	<b>500 703</b>	<b>100%</b>	<b>406 593</b>	<b>100%</b>	<b>94 110</b>	<b>23%</b>

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w okresie trzech kwartałów 2023 r. obniżył o 3 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem w 2022 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (17 324 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (13 398 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio -23% i -1% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2023 r. jej sprzedaż wzrosła wobec analogicznego okresu w 2022 r. o 6 744 tys. zł, tj. o 9%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy obniżył się o 2 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2023 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 231 885 tys. zł, które stanowiły 46% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (72 954 tys. zł, wzrost o 21 765 tys. zł), INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (72 496 tys. zł, wzrost o 22 027 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (34 205 tys. zł, wzrost o 14 943 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (14 701 tys. zł, wzrost o 4 454 tys. zł), INTROL Sp. z o.o.

o.o. (9 532 tys. zł, spadek o 11 tys. zł) oraz I4TECH Sp. z o.o. (17 981 tys. zł, wzrost o 9 812 tys. zł). Udział tego segmentu w sprzedaży wzrósł o 7 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy obniżył się o 2 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RAControls Sp. z o.o. (95 261 tys. zł, wzrost o 21 353 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (26 934 tys. zł, wzrost o 3 019 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (5 400 tys. zł, wzrost o 1 313 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (3 676 tys. zł, spadek o 8 659 tys. zł).

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży pozostał bez zmian na poziomie 4%. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 3 023 tys. zł (spadek o 2 395 tys. zł), przychody spółki IB Systems Sp. z o.o. w ramach segmentu utrzymanie ruchu i serwis o wartości 5 949 tys. zł (wzrost o 1 702 tys. zł) oraz przychody spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. w wysokości 2 877 tys. zł (wzrost o 740 tys. zł) w ramach pozostałej działalności.

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

Prezentacja zmian marż osiągniętych w poszczególnych segmentach została zaprezentowana poniżej:

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2023 30.09.2023	01.01.2022 30.09.2022	Zmiana 2023 do 2022 w %
1.	Produkcja AKPiA	30%	39%	(9 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	15%	14%	1 p.p.
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	18%	20%	(2 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	27%	22%	5 p.p.
5.	Pozostała działalność	1%	(3%)	4 p.p.
	<b>Łącznie średnia marża</b>	<b>20%</b>	<b>20%</b>	-

W stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego obniżyły się średnie marże zrealizowane w ramach segmentu produkcja AKPiA (w wyniku wzrostu średnich marż osiągniętych przez spółkę Limatherm Components Sp. z o.o.) oraz segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych, budowlanych (głównie w wyniku wzrostu w sprzedaży segmentu udziału spółek o niższych średnich marżach).

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2023	III kw. 2022	Zmiana III kw. 2023 do 2022	I-III kw. 2023	I-III kw. 2022	Zmiana I-III kw. 2023 do I-III kw. 2022
1.	Suma sprzedaży	173 625	149 957	15,8%	500 703	406 593	23,1%
2.	Sprzedaż krajowa	141 443	118 723	19,1%	402 101	311 816	29,0%
3.	Sprzedaż zagraniczna	32 182	31 234	3,0%	98 602	94 777	4,0%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	81,5%	79,2%	2,3 p.p.	80,3%	76,7%	3,6 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	18,5%	20,8%	(2,3 p.p.)	19,7%	23,3%	(3,6 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 81,5% całości sprzedaży w III kwartale 2023 r. W okresie tym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 22 720 tys. zł oraz wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 948 tys. zł. Ze względu na większy procentowy wzrost sprzedaży krajowej o 19,1% w stosunku do procentowego wzrostu sprzedaży zagranicznej o 3,0% udział procentowy sprzedaży krajowej w całości sprzedaży wzrósł o 2,3 p.p. r/r.

Największy wzrost sprzedaży na rynku krajowym w III kwartale 2023 r. zanotowały spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (o 8 355 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (o 7 025 tys. zł) oraz RAControls Sp. z o.o. (o 4 580 tys. zł).

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (18 682 tys. zł, wzrost o 562 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (4 660 tys. zł, spadek o 2 459 tys. zł) oraz INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (3 335 tys. zł, wzrost o 1 958 tys. zł).

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

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

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

Wartość dodatkowych zobowiązań związanych z prawami do użytkowania związanych z umowami w zakresie gruntów, budynków, lokali i budowli na 30 września 2023 r. wyniosła 20 181 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 30 września 2023 r. wyniosła 20 021 tys. zł.

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

Poniżej prezentujemy wpływ MSSF16 na wynik finansowy Grupy:

<b>NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>01.01.2023 30.09.2023</b>	<b>01.01.2022 30.09.2022</b>
Amortyzacja (+)	3 007	2 440
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytkowanie wieczyste) (-)	(3 368)	(2 821)
<b>Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>361</b>	<b>381</b>
Koszty finansowe (+)	626	535
<b>Wynik brutto</b>	<b>(265)</b>	<b>(154)</b>

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

<b>Opis pozycji (wartości w tys. PLN)</b>	<b>30.09.2023</b>	<b>Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16</b>	<b>III kw. 2023 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)</b>
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	38 735	(361)	38 374
Rentowność operacyjna EBIT	7,7%	-	7,7%
EBITDA	51 716	(3 368)	48 348
Rentowność EBITDA	10,3%	(0,6 p.p.)	9,7%

<b>Opis pozycji (wartości w tys. PLN)</b>	<b>30.09.2022</b>	<b>Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16</b>	<b>III kw. 2022 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)</b>
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	32 798	(381)	32 417
Rentowność operacyjna EBIT	8,1%	(0,1 p.p.)	8,0%
EBITDA	44 055	(2 821)	41 234
Rentowność EBITDA	10,8%	(0,7 p.p.)	10,1%

### 5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartału 2023 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmentach usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane oraz dystrybucja z doradztwem technicznym odpowiednio o 2,6 mln zł oraz 3,9 mln zł, przy wzroście sprzedaży o 21,6 mln zł oraz 2,9 mln zł,
- spadek marży brutto na sprzedaży w segmencie produkcja AKPiA o 2,4 mln zł, przy spadku sprzedaży o 2,7 mln zł.
- wzrost kosztów sprzedaży o 1,6 mln zł głównie dotyczący spółek realizujących sprzedaż w segmencie dystrybucji z doradztwem technicznym,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu o 1,0 mln zł w związku ogólnym wzrostem kosztów prowadzenia działalności,
- wzrost odpisów aktualizujących należności na kwotę 1,4 mln zł,
- niekorzystny wynik na różnicach kursowych na ok 0,9 mln zł.

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

Na wyniki uzyskane w okresie III kwartału 2023 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- przychody z dywidend od spółek zależnych w wysokości 678 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów i pożyczek długoterminowych w wysokości 377 tys. zł,
- przychody z tytułu rozliczenia IRS w wysokości 113 tys. zł,
- utworzone rezerwy w wysokości 187 tys. zł.

#### 5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2023 R.

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

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w ING Bank Śląsk S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
08.09.2023	Sprzedaż	4,7072	6 150	EUR	28 949	15.03.2024 06.09.2024

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 30/2023 z dnia 12 września 2023 r.



#### **5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE**

##### **Zawarcie aneksu do umowy faktoringowej przez Limatherm S.A.**

Zarząd INTROL S.A. 12 lipca 2023 r. powziął informację o podpisaniu aneksu do umowy faktoringowej pomiędzy BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej („Klient” - spółka zależna ze 100% udziałem Emitenta). Ww. umowa ma charakter faktoringu pełnego ubezpieczonego z polisą Klienta.

Na podstawie zapisów ww. aneksu:

- kwotę limitu umowy ustalono na 3 500 000 Euro (limit ustalony na podstawie poprzedniego aneksu wynosił 2 500 000 Euro),
- umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

Zabezpieczeniem ww. umowy jest:

- weksel in blanco z deklaracją wekslową,
- trójstronne porozumienie zawarte między Limatherm S.A., BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. oraz ubezpieczycielem - Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros S.A.,
- zastaw finansowy na wybranych rachunkach Limatherm S.A.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 21/2023 z dnia 12 lipca 2023 r.

##### **Zawarcie aneksu do umowy o limit wierzytelności przez Limatherm S.A.**

Zarząd INTROL S.A. 26 lipca 2023 r. powziął informację o podpisaniu aneksu do umowy o limit wierzytelności pomiędzy BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej („Kredytobiorca” - spółka zależna ze 100% udziałem Emitenta).

Na podstawie zapisów ww. aneksu:

- kwotę limitu linii głównej ustalono na 3 500 000 Euro (limit ustalony na podstawie poprzedniego aneksu wynosił 15 000 000 zł),
- celem kredytowania jest finansowanie bieżącej działalności Kredytobiorcy, wystawianie gwarancji bankowych, otwieranie akredytyw dokumentowych,
- okres kredytowania: do dnia 11 września 2030 roku,
- bieżący okres udostępnienia limitu: do dnia 4 sierpnia 2025 roku.

Pozostałe warunki ustalone aneksem, w tym warunki finansowe, nie odbiegają od powszechnie stosowanych warunków dla tego typu umów.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 25/2023 z dnia 26 lipca 2023 r.

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

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

##### **Wybór firmy audytorskiej**

17 lipca 2023 r. Rada Nadzorcza - organ uprawniony na podstawie § 12 ust. 2 pkt. j) Statutu Emitenta, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu podjęła uchwałę o wyborze firmy audytorskiej: Kancelarii Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, do:

- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2023 r. wg MSR i MSSF,
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL sporządzonego na dzień 30 czerwca 2023 r. wg MSR i MSSF,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. wg MSR i MSSF,
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL sporządzonego na dzień 31 grudnia 2023 r. wg MSR i MSSF,
- przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 r. wg MSR i MSSF,
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL sporządzonego na dzień 30 czerwca 2024 r. wg MSR i MSSF,
- badania jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. wg



MSR i MSSF,

- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL sporządzonego na dzień 31 grudnia 2024 r. wg MSR i MSSF.

Wybór firmy audytorskiej był zgodny z rekomendacją Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, wydaną na podstawie art. 130 ust. 2 Ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (tj. Dz.U. z 2023 r. poz. 1015).

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 22/2023 z dnia 17 lipca 2023 r.

#### **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy**

16 sierpnia 2023 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddano uchwały w sprawie częściowego rozwiązania kapitału rezerwowego i wypłaty dywidendy oraz w sprawie zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 27/2023 i 28/2023 z dnia 16 sierpnia 2023 r.

#### **Wypłata dywidendy**

25 sierpnia 2023 r. wypłacono dywidendę w wysokości 8 739 366,12 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 16 sierpnia 2023 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 22 sierpnia 2023 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,34 brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

#### **4TECH Sp. z o.o.**

##### **Dokonania promocyjno – marketingowe**

W okresie sprawozdawczym spółka uczestniczyła w kilku wydarzeniach marketingowych, m.in. w XXV sympozjum naukowo-technicznym "Energetyka Bełchatów 2023".

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

##### **Dokonania promocyjno – marketingowe oraz informacja nt. realizacji**

W okresie sprawozdawczym przedsiębiorstwo uczestniczyło w konferencji „Jesienne spotkanie Ciepłowników” (wrzesień 2023 r.). Dodatkowo poniżej został przedstawiony procentowy stan realizacji (na koniec aktualnego okresu sprawozdawczego) dwóch istotnych kontraktów, realizowanych od 2022 r. przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.:

- budowa kogeneracyjnego źródła gazowego w zakładach górniczo – hutniczych „Bolesław” S.A.: zafakturowane ok. 86% wartości kontraktu,
- budowa układu kogeneracyjnego składającego się z silników gazowych wraz z infrastrukturą budowlaną i technologiczną na terenie elektrociepłowni w Kaliszu (dla Energa Kogeneracja Sp. z o.o.): zafakturowane ok. 17% wartości kontraktu.

##### **Analiza sposobu reorganizacji INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.**

INTROL – Energomontaż sp. z o.o. jest spółką usługową Grupy Kapitałowej INTROL, prowadzącą działalność w rozmaitych branżach m.in.: w zakresie generalnego wykonawstwa inwestycji, projektowania, instalacji energetycznych, robót elektrycznych, aparatury izotopowej, ochrony zdrowia (NZOZ).

W trzecim kwartale 2023 r. rozpoczęto prace analityczne zmierzające do określenia sposobu reorganizacji INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Prowadzone prace analityczne mają na celu ustalenie możliwości, optymalnego modelu i skutków rozdzielenia działalności w zakresie Generalnego Wykonawstwa od pozostałych rodzajów działalności spółki, tak żeby umożliwić optymalne warunki rozwoju dla każdego rodzaju obecnie prowadzonej działalności bez wygaszania którejkolwiek.





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

##### **Dokonania promocyjno – marketingowe**

We wrześniu 2023 r. przedstawiciele spółki odbyli wizytę na targach „Energetab” w Bielsku Białej. Odbyło się kilka spotkań z obecnymi jak i perspektywicznymi klientami przedsiębiorstwa. Również we wrześniu przedstawiciele Limatherm Components Sp. z o.o. przebywali na XXXI Międzynarodowym Salonie Przemysłu Obronnego MSPO w Kielcach. Na miejscu przeprowadzono szereg spotkań z potencjalnymi partnerami i klientami.

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

##### **Dokonania promocyjno – marketingowe**

Działania marketingowe Limatherm S.A. w III kwartale 2023 polegały przede wszystkim na regularnych kontaktach z klientami: kontynuacja współpracy z obecnymi klientami oraz nawiązywanie nowych relacji biznesowych. W III kwartale 2023 trwały również prace związane z przygotowaniem do targów odlewniczych „Euroguss 2024” w Norymberdze (głównie pod kątem materiałów marketingowych: ulotki, gadżetów oraz organizacji stoiska).

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

##### **Dokonania promocyjno – marketingowe**

W okresie sprawozdawczym spółka brała udział w następujących imprezach targowych:

- konferencja „Utrzymanie Ruchu”, Września (organizator Axon Media) – wrzesień 2023 r.,
- targi Energetab, Bielsko – Biała – wrzesień 2023 r.,
- targi kolejowe Trako, Gdańsk – wrzesień 2023 r.

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

##### **Dokonania promocyjno – marketingowe**

III kwartał 2023 r. upłynął pod znakiem kampanii promocyjnej Systemu Zarządzania Sprężonym Powietrzem – Air Management System od SMC Corporation. Spółka nagrała również seminaria i materiały demonstracyjne poświęcone rozwiązaniom zdalnego dostępu oraz najnowszym funkcjonalnościom oprogramowania marki FactoryTalk.

W kwartale sprawozdawczym spółka opublikowała ponadto liczne artykuły i poradniki, poświęcone takim zagadnieniom jak m.in. ocena zgodności maszyn z obowiązującymi dyrektywami, zrównoważona produkcja czy symulacja procesów produkcyjnych. Materiały udostępniono klientom na stronie internetowej oraz w mediach społecznościowych. Firma przygotowuje się obecnie do serii spotkań pn. „Poznaj Fabrykę 4.0”.

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

##### **Dokonania promocyjno – marketingowe**

INTROL Sp. z o.o. III kwartał 2023 r. rozpoczął konferencją dla swoich kluczowych klientów z cyklu „Pomiary w przemyśle” (Poręba). W konferencji wzięło udział blisko 30 przedstawicieli zakładów przemysłowych. W trakcie niniejszego wydarzenia INTROL Sp. z o.o. promowała na niej rozwiązania pomiarowe dla różnych branż.

W trakcie okresu sprawozdawczego spółka brała również udział w największych targach energetycznych ENERGETAB 2023, gdzie zaprezentowała m.in.: sondy poziomu materiałów sypkich, ultradźwiękową kamerę obrazową i przepływomierze bezinwazyjne.

We wrześniu 2023 r. spółka wydała ponadto kolejny numer swojego czasopisma „Pod kontrolą”.

INTROL Sp. z o.o. kontynuuje ponadto tworzenie filmów promujących swoje usługi i ofertę. W III kwartale 2023 r. nakręcono film o kalibracji urządzeń pomiarowych. Do końca bieżącego roku zaplanowano produkcję kolejnych trzech filmów promocyjnych, które pojawią się na firmowym kanale YouTube.

Ważnym wyróżnieniem dla spółki było przyznanie certyfikatu „Partner Expert” przez światowego lidera w zakresie produkcji kalibratorów przemysłowych, firmę Beamex. Uzyskany certyfikat to efekt wielu lat współpracy na linii INTROL Sp. z o.o. - Beamex, podczas których inżynierowie spółki zdobywali doświadczenie, wiedzę, doskonaląc swoje kompetencje z zakresu prawidłowej kalibracji urządzeń pomiarowych.

#### 5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

##### 5.3.4.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD

-

##### 5.3.4.2. UMOWY ISTOTNE

-

##### 5.3.4.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

###### Limatherm S.A.

###### Plany promocyjno – marketingowe

W najbliższych miesiącach spółka planuje kontynuację prac przygotowawczych do targów odlewniczych „Euroguss 2024.” Przedsiębiorstwo planuje ponadto rozmowy oraz negocjacje dotyczące cen na rok 2024, co przełoży się na wzrost intensywności kontaktu z klientami.

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

###### Nowe szkolenia

Do końca 2023 r. r spółka planuje zorganizować cztery szkolenia z cyklu „Akademia AKP” oraz jedno szkolenie w formule „Lunch&Learn”.

#### **5.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL**

Z uwagi na stan epidemii COVID-19 na terenie Polski, pracownicy INTROL S.A. od 12 marca 2020 r. pracowali w trybie home – office (praca zdalna). Katowicka siedziba Spółki funkcjonowała w trybie dyżurów. Od maja 2022 r. katowicka siedziba INTROL S.A. pracuje w trybie hybrydowym. Na dzień publikacji raportu Emitent nie odnotował zauważalnego wpływu koronawirusa na przychody i nie przewiduje masowych zwolnień pracowników.

COVID-19 nie wpłynął znacząco na wyniki Grupy INTROL w III kwartale 2023 r. Pandemia jednakże nadal wywiera wpływ na kształtowanie rynku. Występują zakłócenia w dostawach komponentów w związku z ich brakami, wydłużaniu uległy czasy produkcji wielu urządzeń, jak i terminy dostaw, znacząco wzrosły koszty transportu. W segmencie usług AKPiA, elektrycznym, instalacyjnym, projektowym i budowlanym, w bieżącym roku poszczególne spółki nie zgłaszały istotnego wpływu COVID-19 na ich wyniki, jednak pewne efekty były odczuwalne:

- występuje konieczność utrzymywania zwiększonych zapasów zabezpieczających ciągłość procesów produkcyjnych,
- znaczące wahania kursów walut są czynnikiem utrudniającym działalność,
- wiele urządzeń i materiałów jest nadal trudno dostępne (w tym np. tzw. „małej elektroniki”, jak również elementów bardzo zaawansowanych technologicznie – szczególnie wymagających dedykowanych komponentów elektronicznych), czas oczekiwania się wydłuża. Aspekt ten, wymaga od działu zaopatrzenia zachowania czujności przy składaniu zamówień aby zminimalizować ryzyko przesunięć etapów realizacji zleceń. Jednak specyfika prowadzonych kontraktów długoterminowych powoduje, że wydłużony czas oczekiwania na części elektroniczne nie wywiera bezpośredniego wpływu na dochowanie terminów końcowych,
- inflacja i koszt energii elektrycznej pozostaje stałym czynnikiem ryzyka, wpływającym negatywnie na kwestie biznesowe.

#### **5.5. WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL**

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

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu konfliktu za wschodnią granicą na swoją działalność.

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

Na dzień sprawozdawczy spółka nie odnotowała negatywnego wpływu wojny na Ukrainie na prowadzoną działalność. Istnieje jednak ryzyko że sytuacja ta znacząco wpłynie na funkcjonowanie głównych klientów spółki, takich jak PKN ORLEN oraz Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. Ich funkcjonowanie w znacznym stopniu jest uzależnione od dostaw ropy, gazu i węgla. W przypadku, gdy będą one zmuszone do ograniczenia swojej działalności, może to także w konsekwencji doprowadzić do ograniczenia usług świadczonych przez spółkę.

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

Ze względu na kontynuację umów podpisanych w latach poprzednich nie odnotowała znaczących zmian czy zakłóceń w łańcuchach dostaw jak i również spadku popytu na usługi spółki. Największy wpływ na działanie spółki ma znaczące wahania kursów walut. I4TECH Sp. z o.o. analizuje bieżące dane finansowe oraz prowadzi weryfikację podwykonawców pod kątem wprowadzonych sankcji.

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

Spółka nie sygnalizuje obecnie negatywnego wpływu konfliktu za wschodnią granicą na swoją działalność.

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

W III kwartale 2023 r. sytuacja spółki nie uległa zmianie w stosunku do minionego okresu sprawozdawczego w kwestii trwania wojny na Ukrainie. Nadal oddziałują jej pośrednie skutki, które wpływają na ogólną sytuację gospodarczą kraju i Europy. Wzrost cen energii na globalnych rynkach ciągle zwiększa zainteresowanie większymi instalacjami PV, dając spółce możliwość realizacji kolejnych zleceń w zakresie tego typu instalacji w sektorze przemysłowym.

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

Wojna na terenie Ukrainy nie miała i nie ma bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność spółki. IB Systems Sp. z o.o. nie posiada dostawców ani klientów na Ukrainie, Białorusi czy Rosji.

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

Wojna w Ukrainie oraz następstwa geopolityczne nią spowodowane wpłynęły między innymi na wzrost cen paliw. Uniknięcie strat było możliwe dzięki wystarczająco wysokim narzutom w zakontraktowanych projektach. Dodatkowym zabezpieczeniem interesów spółki są również klauzule waloryzacyjne, które występują w znacznej części podpisywanych aktualnie umów. Do sygnalizowanych problemów należy zaliczyć również wysokie stopy procentowe od udzielanych kredytów. Spółka stara się minimalizować negatywny wpływ kosztów zadłużenia poprzez negocjowanie korzystnego finansowania, głównie dzięki uzyskiwaniu zaliczek na poczet realizacji umów, na poziomie 10%-20% wartości kontraktów.

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

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu konfliktu za wschodnią granicą na swoją działalność.

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

Spółka nie notuje bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na sytuację ekonomiczną. Limatherm Components Sp. z o.o. nie prowadzi obecnie działalności handlowej na rynku rosyjskim. Pojedyncze zamówienia z Ukrainy są realizowane bez przeszkód na warunkach bezpiecznych dla spółki. Ustabilizował się rynek zakupu komponentów do produkcji. Większość dostawców spółki podniosła ceny w styczniu 2023 r. Od tego czasu nie zaobserwowano istotnych zmian.

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

Bezpośrednim wpływem wojny na terytorium Ukrainy na działalność Spółki jest ryzyko związane z wstrzymaniem współpracy z firmami rosyjskimi. Większe zagrożenia Spółka widzi poprzez pośredni wpływ wojny tj. np.: przerwy w dostawach energii/gazu, przerwanie łańcuchów dostaw, wzrost kosztów energii/gazu, wzrost kosztów surowców/ogólnie zakupów, spadek zamówień, wzrost kosztów finansowania, wzrost stóp procentowych.

Spółka szacuje, iż istnieje ryzyko wystąpienia spowolnienia gospodarczego skutkujące spadkiem przychodów ok 10%-15%. Bardzo duże ryzyka przedsiębiorstwo widzi we wzroście kosztów energii elektrycznej i gazu oraz ich pochodne wraz ze wzrostem poziomu najniższego wynagrodzenia niesie konieczność radykalnych podwyżek cen. W takim przypadku odpowiedź rynku może być trudna do przewidzenia.

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

Z powodu ograniczeń w handlu z Rosją i Białorusią spółka szacuje stratę zamówień na kwotę 125 000 zł w III kwartale 2023, natomiast w całym roku 2023 szacunkowa wartość to 0,5 mln zł, co stanowi 2% rocznego obrotu firmy.

#### **INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.**

Sytuacja związana z wojną na Ukrainie ma wpływ na globalną gospodarkę również w Polsce. Aktualnie spółka nie realizuje żadnych kontraktów dla obu stron działań wojennych. Odczuwalnym aspektem są ograniczenia w dostawach surowców do produkcji takich jak stal, metale szlachetne oraz tworzywa sztuczne, a co za tym idzie również ich rosnąca cena. Dodatkowym wpływem na działalność jest inflacja oraz szybko zmieniające się kursy walut. Zachwiane łańcuchy dostaw mają również wpływ na terminy realizacji projektów. Wszystko to wpływa negatywnie na działalność, niemniej jednak w procesie ofertowania oraz realizacji spółka kalkuluje ryzyka wzrostów cen i terminów dostaw oraz w pełni świadomie dzieli się tą wiedzą z klientami. Z punktu widzenia spółki na chwilę obecną powyższe ryzyka istnieją, ale nie powinny mieć znaczącego wpływu na funkcjonowanie spółki w perspektywie 2023 r.

#### **PWP Inżynieria Sp. z o.o.**

Obserwowane są opóźnienia w terminach dostaw towarów i ich zmniejszona dostępność. Pogłębiający się problem może doprowadzić do niedostępności towarów, a co za tym idzie do opóźnień w realizacji kontraktów i ewentualnymi karami nałożonymi przez zamawiających.

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

Spółka w III kwartale 2023 r. zrealizowała 98% zakładanego na ww. kwartał planu sprzedaży na rynku ukraińskim.

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

Spółki nie odnotowały wpływu ww. sytuacji na swoją aktywność.

Zarząd Emitenta dodatkowo informuje, iż w **Punkcie 5.12** sprawozdania Zarządu znajdują się dodatkowe informacje o czynnikach wpływających na wyniki Grupy INTROL w kolejnych miesiącach/kwartałach, w tym również związanych z potencjalną eskalacją konfliktu Rosja – Ukraina i ew. skutkami gospodarczymi, mogącymi oddziaływać na wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

## **5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

### **5.6.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE**

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny<sup>1</sup> ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)), w październiku 2023 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 10,4 (we wrześniu 2023 r. minus 9,5). Poprawę koniunktury sygnalizowało 8,5% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 18,9% (we wrześniu 2023 r. odpowiednio 9,2% i 18,8%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Utrzymują się niekorzystne oceny bieżącego portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej. Odpowiednie prognozy są bardziej negatywne niż we wrześniu 2023 r.. Zgłaszany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano-montażowe, choć nieco mniejszy niż we wrześniu 2023 r.. Dyrektorzy firm budowlanych przewidują ograniczenie zatrudnienia, zbliżone do prognozowanego w ubiegłym miesiącu. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano-montażowych, podobny jak we wrześniu 2023 r..

#### **Wskaźnik inflacji**

We wrześniu 2023 r. inflacja wyniosła 8,2 procent, licząc rok do roku - wynika z danych Głównego Urzędu Statystycznego (GUS). W porównaniu z sierpniem 2023 r. ceny obniżyły się o 0,4 procent. W sierpniu 2023 r. wzrost cen towarów i usług wynosił w ujęciu rocznym 10,1 procent.

"We wrześniu 2023 r. w porównaniu z sierpniem 2023 r. największy wpływ na wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych ogółem miały niższe ceny w zakresie transportu (o 2,9 proc.), zdrowia (o 2,6 proc.), żywności (o 0,4 proc.) oraz rekreacji i kultury (o 1,5 proc.), które obniżyły ten wskaźnik odpowiednio o 0,26 pkt. proc., 0,15 pkt. proc., 0,11 pkt. proc. i 0,09 pkt. proc." - napisał GUS.

Wrześniowy spadek inflacji CPI był powszechnie oczekiwany przez ekonomistów – niektórzy spodziewali się nawet odczytów zbliżonych do 8%; rynkowy konsensus zakładał spadek tylko do 8,5%. Analitycy zwracają tu uwagę na efekt wysokiej bazy porównawczej sprzed roku. We wrześniu '22 wskaźnik CPI wzrósł o 1,6% mdm i aż o 17,2% rdr.

<https://tvn24.pl/biznes/z-kraju/inflacja-w-polsce-wrzesien-2023-najnowsze-dane-gus-7389268>

<https://www.bankier.pl/wiadomosc/Inflacja-w-Polsce-wrzesien-2023-8619850.html>

Warto również przytoczyć kilka istotnych informacji, zgodnie z opracowaniem opublikowanym przez Główny Urząd Statystyczny we wrześniu 2023 r. ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)), pt. „Pogłębione pytania o aktualne zagadnienia gospodarcze oraz wpływ wojny w Ukrainie na koniunkturę – ceny i oczekiwania (aneks do publikacji)”:

Na szczególne podkreślenie zasługują następujące procesy:

#### **Wpływ wojny na Ukrainie**

We wrześniu 2023 r. w większości ankietowanych obszarów gospodarki nieznacznie spadło odczuwanie negatywnych skutków wojny na Ukrainie (poważnych lub zagrażających stabilności firmy). W odczuciu przedsiębiorców nadal

<sup>1</sup> <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przetworstwie-przemyslowym-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2023-pazdziernik-2023,4,78.html>

najważniejszym negatywnym skutkiem wojny jest wzrost kosztów. Biorąc pod uwagę główne sektory gospodarki, wyraźniejsze zmiany wskazań na ten wariant odpowiedzi wystąpiły szczególnie w przypadku jednostek handlu detalicznego i hurtowego, gdzie odnotowano zwiększenie odsetka podmiotów wskazujących na wzrost kosztów odpowiednio o 3,3 p.proc i 2,4 p.proc. Na niższym poziomie agregacji, na wzrost znaczenia tego czynnika wskazywały szczególnie jednostki handlu hurtowego o liczbie pracujących 250 i więcej osób (wzrost o 5,7 p.proc.). Przedsiębiorstwa zatrudniające pracowników z Ukrainy nadal doświadczały ich fluktuacji w związku z wojną, a ich odpływ był generalnie zbliżony do napływu. Najwyraźniejsze zmiany w skali miesiąca deklarowały podmioty o liczbie pracujących 250 i więcej osób – zarówno w zakresie napływu, jak i odpływu pracowników z Ukrainy największe wzrosty deklarowały jednostki handlu detalicznego z tej klasy wielkości (wzrosty odpowiednio o 5,2 p.proc. i 3,9 p.proc.), a istotne ograniczenie napływu takich pracowników zgłaszane było w budownictwie (spadek o 3,9 p.proc.).

<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/poglebione-pytania-o-aktualne-zagadnienia-gospodarcze-oraz-wplyw-wojny-w-ukrainie-na-koniunkturę-oceny-i-oczekiwania-aneks-do-publicacji-wrzesien-2023,6,35.html>

## 5.6.2. STRATEGIA ROZWOJU

### Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

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

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 ciepłownice; oczyszczalnie ścieków, inne zakłady przemysłowe etc. Popyt na tego typu urządzenia powinien utrzymywać się na wysokim poziomie, w związku ze stałą koniecznością dostosowania polskiego przemysłu do restrykcyjnych norm unijnych.

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

## 5.6.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

\* źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

### Energetyka i kogeneracja

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

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

Kolejnym perspektywnym elementem sektora energetycznego pozostaje kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Z każdym kolejnym kwartałem liczba takich projektów będzie się

zwiększać – jest to związane m.in. z przyjętą polityką energetyczną Polski do 2030 r.

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

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

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

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

#### **Sektor przemysłowy**

Grupa najbardziej zainteresowana jest segmentem automatyzacji oraz pomiarów w przemyśle. Koniunktura w tym biznesowym segmencie jest związana z kondycją całego przemysłu.

#### **Budownictwo**

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2023 rok.

### **5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.**

#### **5.8.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 16 LISTOPADA 2023 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO)**

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kapral	zwykłe serii B	481 466	1,87	481 466	1,87	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,90	11 542 513	44,90	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45	
Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45	
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	12 023 979	46,78	12 023 979	46,78	
Pozostali akcjonariusze		4 825 751	18,77	4 825 751	18,77	
<b>Razem</b>		<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	

#### **Zawiadomienia od Akcjonariusza INTROL S.A – Svanser Sp. z o.o. o dokonanych transakcjach na akcjach**

W dniu 10 lipca 2023 r. Zarząd INTROL S.A. otrzymał od Svanser Sp. z o.o. powiadomienia o transakcjach, o których mowa w art. 19 ust. 1. rozporządzenia MAR:

- 9 maja 2023 r. Svanser Sp. z o.o. dokonał nabycia 4 700 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,05 zł na każdą akcję,
- 10 maja 2023 r. Svanser Sp. z o.o. dokonał nabycia 4 150 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,13 zł na każdą akcję,
- 11 maja 2023 r. Svanser Sp. z o.o. dokonał zbycia 8 850 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,10 zł na każdą akcję,
- 28 czerwca 2023 r. Svanser Sp. z o.o. dokonał nabycia 350 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,19 zł na każdą akcję,
- 29 czerwca 2023 r. Svanser Sp. z o.o. dokonał nabycia 423 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,18 zł na każdą akcję,
- 30 czerwca 2023 r. Svanser Sp. z o.o. dokonał nabycia 647 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,18 zł na każdą akcję,
- 3 lipca 2023 r. Svanser Sp. z o.o. dokonał nabycia 40 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,16 zł na każdą akcję

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 20/2023 z dnia 10 lipca 2023 r.

#### **Zawiadomienie od Akcjonariusza INTROL S.A. (Svanser Sp. z o.o.) – informacja o transakcjach na akcjach oraz o rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego**

Zarząd INTROL S.A. informuje, iż w dniu 19 września 2023 r. Spółka otrzymała od Pana Józefa Bodzionego (Prezesa Zarządu INTROL S.A. oraz Svanser Sp. z o.o.) następujące pismo informujące o transakcjach na akcjach oraz rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego.

„Zgodnie z art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2022 r. poz. 2554 z późn. zm., dalej „Ustawa o Ofercie”), niniejszym zawiadamiam o zawarciu szeregu transakcji na akcjach INTROL S.A. oraz podpisaniu aneksu do umowy zastawu (ww. zdarzenia miały miejsce w okresie maj 2023 r. – wrzesień 2023 r.), w wyniku których:

- zakupiłem poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. 1 460 akcji INTROL S.A., stanowiących 0,006% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawniających do 1 460 głosów, dających 0,006% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.,
- podpisano porozumienie o rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego na akcjach zwykłych imiennych serii A, wskutek którego doszło do likwidacji ww. zastawu, tj. zmniejszenia ilości akcji objętych zastawem z 275 000 akcji INTROL S.A. do zera. Ww. akcje stanowiły 1,07% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawniały do 275 000 głosów, dających 1,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A. (zwanym dalej „Akcjami”). Prawo głosu z ww. zastawionych akcji pozostawało po stronie Zastawnika, tj. Santander Bank Polska S.A.

- 1) Data i rodzaj zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie

Zmiana ilości akcji nastąpiła na skutek nw. wydarzeń:

- 9 maja 2023 r. poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. dokonałem nabycia 4 700 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,05 zł na każdą akcję,
- 10 maja 2023 r. poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. dokonałem nabycia 4 150 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,13 zł na każdą akcję,
- 11 maja 2023 r. poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. dokonałem zbycia 8 850 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,10 zł na każdą akcję
- 28 czerwca 2023 r. poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. dokonałem nabycia 350 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,19 zł na każdą akcję,
- 29 czerwca 2023 r. poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. dokonałem nabycia 423 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,18 zł na każdą akcję,
- 30 czerwca 2023 r. poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. dokonałem nabycia 647 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,18 zł na każdą akcję,
- 3 lipca 2023 r. poprzez swój podmiot zależny, tj. Svanser Sp. z o.o. dokonałem nabycia 40 akcji INTROL S.A. po średnim kursie 6,16 zł na każdą akcję.
- 14 września 2023 r. podpisano porozumienie o rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego pomiędzy Svanser Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Kazimierza Kordylewskiego 7 lok. 18, 31-542 Kraków, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, Wydział XI





Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000553949, NIP 6793110435 („Zastawca”) a Santander Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II, 00-854 Warszawa, wpisana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000008723, NIP 8960005673 („Bank”, „Zastawnik”). Prawo głosu z zastawionych akcji przysługiwało Zastawnikowi, tj. Santander Bank Polska S.A.

W wyniku podpisania ww. porozumienia o rozwiązaniu mowy zastawu rejestrowego nastąpiło zmniejszenie liczby akcji obciążonych zastawem w Santander Bank Polska S.A. z 275 000 zwykłych imiennych akcji INTROL S.A. serii A do zera, tj. o 275 000 akcji.

Ww. porozumienie zostało zawarte poza rynkiem regulowanym.

Jestem podmiotem dominującym w stosunku do Zastawcy – Svanser Sp. z o.o.

- 2) Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów

Przed zajściem ww. raportowanych zdarzeń:

- nie posiadałem bezpośrednio akcji INTROL S.A.

- posiadałem pośrednio (przez Svanser Sp. z o.o.) 8 852 828 akcji zwykłych, co stanowiło 34,44% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A., w tym:

- 275 000 akcji, które jako objęte zastawem upoważniały Zastawnika do wykonywania prawa głosu. Prawo głosu na walnym zgromadzeniu z 275 000 zastawionych akcji INTROL S.A. przysługiwało Santander Bank Polska S.A., co stanowiło 1,07% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Svanser Sp. z o.o. uprawniony był zatem do 8 577 828 głosów, które dawały 33,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Przed zajściem ww. raportowanych zdarzeń posiadałem zatem łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 8 852 828 akcji INTROL S.A., stanowiących łącznie 34,44% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 8 577 828 głosów, dających 33,37% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

- 3) Liczba aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udział w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów

Po zajściu ww. raportowanych zdarzeń:

- nie posiadam bezpośrednio akcji INTROL S.A.

- posiadam pośrednio (przez Svanser Sp. z o.o.) 8 854 288 akcji zwykłych, co stanowi 34,45% udziału w kapitale zakładowym INTROL S.A. oraz uprawniających do 8 854 288 głosów, dających 34,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Po podpisaniu porozumienia o rozwiązaniu umowy zastawu rejestrowego prawo głosu z 275 000 zastawionych w Santander Bank Polska S.A. akcji powróciło do Zastawcy, tj. do Svanser Sp. z o.o.

Po zajściu ww. raportowanych zdarzeń posiadam zatem łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 8 854 288 akcji INTROL S.A., stanowiących łącznie 34,45% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 8 854 288 głosów, dających 34,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

- 4) Podmioty zależne od akcjonariusza dokonującego powiadomienia, posiadające akcje INTROL S.A.

Oprócz ww. podmiotu nie posiadam innych podmiotów zależnych posiadających akcje Spółki.

- 5) Informacja o osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. c

Nie dotyczy

- 6) Liczba głosów z akcji, obliczonych w sposób określony w art. 69b ust. 2, do których nabycia jest uprawniony lub zobowiązany jako posiadacz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 1, oraz instrumentów finansowych, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, które nie są wykonywane wyłącznie przez rozliczenie pieniężne, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych, dacie ich wygaśnięcia oraz dacie lub terminie, w którym nastąpi lub może nastąpić nabycie akcji

Nie dotyczy

- 7) Liczba głosów z akcji, obliczonych w sposób określony w art. 69b ust. 3, do których w sposób pośredni lub bezpośredni odnoszą się instrumenty finansowe, o których mowa w art. 69b ust. 1 pkt 2, rodzaju lub nazwie tych instrumentów finansowych oraz dacie wygaśnięcia tych instrumentów finansowych

Nie dotyczy

- 8) Łączna suma liczby głosów wskazanych na podstawie pkt 3, 6 i 7 i jej procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów

Po zajęciu ww. raportowanych zdarzeń posiadam zatem łącznie (bezpośrednio i pośrednio) 8 854 288 akcji INTROL S.A., stanowiących łącznie 34,45% kapitału zakładowego oraz uprawniających do 8 854 288 głosów, dających 34,45% udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu INTROL S.A.

Z poważaniem,  
 Józef Bodziony”.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 32/2023 z dnia 19 września 2023 r.

**5.8.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 5 WRZEŚNIA 2023 R. (DATA PRZEKAZANIA SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO ZA I PÓŁROCZE 2023 R.)**

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kapral	zwykłe serii B	481 466	1,87	481 466	1,87	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,90	11 542 513	44,90	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45 (w tym 1,07% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A.)	Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 275 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45 (w tym 1,07% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A.)	Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 275 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	12 023 979	46,78	12 023 979	46,78	
Pozostali akcjonariusze		4 825 751	18,77	4 825 751	18,77	
<b>Razem</b>		<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 05.09.2023 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 05.09.2023 r. do 16.11.2023 r.	Stan na dzień 16.11.2023 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii B	-	-	-	-	-
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii B	481 466	1,87	-	481 466	1,87
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,90	-	11 542 513	44,90
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	-	8 854 288	34,45

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki INTROL S.A. na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2023 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



## **5.9. DYWIDENDA**

25 sierpnia 2023 r. wypłacono dywidendę w wysokości 8 739 366,12 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 16 sierpnia 2023 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 22 sierpnia 2023 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowo utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,34 brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

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

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 30 września 2023 r. postępowania sądowe, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

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

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

Jako podstawę roszczeń objętych pozvem powód wskazał rzekome wady robót wykonanych przez pozwanych, którzy w ramach konsorcjum zrealizowali zamówienie publiczne objęte umową nr 07/2009 z dnia 15 lipca 2009 r. zawartą pomiędzy powodem a pozwanymi, której przedmiotem był II Etap budowy nowej siedziby Warmińsko-Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie. Całkowita wartość umowy nr 07/2009 wynosiła 44 977 025,16 zł netto, w tym wartość robót realizowanych przez INTROL S.A. – 4 722 587,64 zł netto tj. 10,50 % całkowitej wartości umowy.

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

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

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

W kwietniu 2022 roku powód przesłał do Sądu pismo, w sprawie zmiany wartości przedmiotu sporu z 4 026 062,04 zł do kwoty 4 748 504,25 zł wraz z wnioskiem o zwolnienie od opłaty sądowej w zakresie zwiększonej wartości przedmiotu sporu. Wszyscy pozwani wnieśli o oddalenie rozszerzonego powództwa.

Pismem z dnia 18 grudnia 2022 r. powód dokonał zmiany wartości przedmiotu sporu z kwoty 4 748 504,25 do kwoty 6 927 580,16 zł tj. o kwotę 2 179 075,91 zł, wskazując na treść opinii uzupełniających sporządzonych przez biegłych sądowych. Pozwani wnieśli o oddalenie rozszerzonego powództwa.

W dniu 31 marca 2023 r. odbyła się druga rozprawa w sprawie, w trakcie której Sąd doręczył pozwanym pismo powoda z dnia 20 marca 2023 r. W przedmiotowym piśmie powód sprecyzował ponownie żądania pozwu i określił wartość przedmiotu sporu na 7 035 451,16 zł. Pozwani wnieśli o oddalenie rozszerzonego powództwa.

26 kwietnia 2023 r. Sąd Okręgowy w Olsztynie wydał w sprawie wyrok częściowy, zasądzając od pozwanych: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A. na rzecz Warmińsko - Mazurskiej Filharmonii solidarnie kwotę 4 296 742,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. Sąd oddalił powództwo w zakresie kosztów naprawienia szkody instalacji wentylacji i klimatyzacji. Jednocześnie Sąd nakazał pozwanym, aby wydali

powodowi instrukcję techniczną lub równoważną instrukcji obsługi i regulacji central wentylacyjnych w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się wyroku, zaś w pozostałej części roszczenie w zakresie wydania dokumentacji powykonawczej oddalił.

Sąd orzekł również o powództwie wzajemnym wniesionym przez powodów wzajemnych: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A. przeciwko pozwanej wzajemnej: Warmińsko-Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie i oddalił powództwo wzajemne o zwrot kwoty ściągniętej z gwarancji bankowej oraz opłaty bankowej, tj. łącznie 877 671 zł, zasądzając jednocześnie na rzecz Filharmonii kwotę 10 817 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.

W dniu 14 lipca 2023 r. pozwani wnieśli do Sądu Apelacyjnego w Białymstoku wspólną apelację od powyższego wyroku w zakresie:

- 1) Zasądzenia od pozwanych na rzecz powodowej Filharmonii solidarnie kwoty 4 296 742,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie;
- 2) Oddalenia powództwa wzajemnego;
- 3) Zasądzenia na rzecz Filharmonii kosztów zastępstwa procesowego w kwocie 10 817 zł, odnośnie powództwa wzajemnego.

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

Postanowieniem z dnia 28 maja 2019 roku, sygn. akt: VIII GR 9/19 Sąd Rejonowy w Częstochowie otworzył wobec dłużnika – spółki ELSEN S.A. z siedzibą w Częstochowie, postępowanie restrukturyzacyjne - postępowanie sanacyjne. W dacie otwarcia przedmiotowego postępowania spółka zależna Emitenta: INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. była wierzycielem ELSEN S.A. na kwotę 4 295 470,40 zł z tytułu realizacji umowy z dnia 12 czerwca 2018 r. na wykonanie dokumentacji projektowej i zabudowę turbozespołu parowego.

Przedmiotowe należności w roku 2020 zostały objęte w 20% odpisem aktualizującym, pomimo że zostały one zabezpieczone hipoteką umowną do sumy 6 500 000 zł na nieruchomościach ELSEN S.A. oraz złożonym przez ELSEN w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 KPC oświadczeniem o poddaniu się egzekucji co do kwoty 4 876 950 zł, a to z uwagi na fakt, iż od dnia ich wymagalności upłynął już ponad rok. Sąd Rejonowy w Częstochowie, VIII Wydział Gospodarczy, postanowieniem z 10 listopada 2021 roku, sygn. akt VIII GRs 1/19, umorzył postępowanie restrukturyzacyjne - postępowanie sanacyjne dłużnika ELSEN Spółki Akcyjnej w Częstochowie.

W ramach postępowań egzekucyjnych wyegzekwowano część wierzytelności na kwotę 1 334 699,88 zł. W związku z ogłoszeniem dnia 5 września 2022 r. przez Sąd Rejonowy w Częstochowie, VIII Wydział Gospodarczy upadłości ELSEN S.A. w restrukturyzacji, postępowania egzekucyjne zostały zawieszane. W ramach prowadzonego postępowania upadłościowego Spółka zgłosiła wierzytelności w łącznej kwocie 4 119 175,39 zł. Wierzytelności – jako zabezpieczone hipoteką – zostaną zaspokojone z nieruchomości objętej hipoteką w trybie art. 345 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (Dz.U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, biorąc pod uwagę ustanowioną hipotekę na nieruchomości ELSEN S.A. w upadłości spółka INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. objęła odpisem aktualizującym część należności w kwocie 1 859 000 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. 30 września 2023 r. ww. kwota odpisu nie uległa zmianie.

#### **Postępowanie sądowe w sprawie przeciwko INTROL S.A. o zapłatę z powództwa PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A.**

W dniu 3 lutego 2021 roku do INTROL SA wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 15 stycznia 2021 r. wydany przez Sąd Okręgowy w Gliwicach w sprawie sygn. akt: X GC 11/21.

Nakaz zapłaty został wydany wskutek pozwu PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. wniesionego 31 grudnia 2020 r. o zapłatę kwoty 2 682 000 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 2 stycznia 2016 r. i kosztami postępowania. INTROL S.A. zaskarżył nakaz zapłaty w całości wnosząc o oddalenie powództwa PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.

W przedmiotowej sprawie powód dochodzi kary umownej w kwocie 2 682 000 zł z tytułu nieosiągnięcia w 2015 roku przez agregat prądotwórczy w EC Moszczenica dostarczony przez INTROL S.A. w ramach umowy nr 234/2010 z dnia 4 października 2010 r. na budowę układów wysokosprawnej Kogeneracji w SEJ S.A. – Zabudowa dwóch agregatów prądotwórczych z układami odzysku ciepła zasilanych gazem z odmetanowania kopalń o mocy ok. 4,0 MWe każdy, w systemie „pod klucz” wraz ze świadczeniem usług serwisowych.

Zgodnie ze stanowiskiem PGNiG TERMIKA w EC Moszczenica w roku 2015 nastąpiło niedotrzymanie gwarantowanej dyspozycyjności agregatu skutkującej obowiązkiem zapłaty kary umownej w kwocie 2 682 000 zł. INTROL S.A. kwestionuje roszczenie PGNiG TERMIKA wskazując w szczególności na okoliczność, iż niedotrzymanie dyspozycyjności nastąpiło w ocenie INTROL S.A. z przyczyn leżących po stronie Użytkownika.

W sprawie w 2019 roku było prowadzone postępowanie mediacyjne, które nie doprowadziło do zawarcia ugody.

Do dnia publikacji raportu odbyły się trzy rozprawy, w toku których przesłuchano wszystkich świadków.

Postanowieniem z dnia 26 lipca 2022 r. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu budowy i eksploatacji urządzeń energetycznych – agregatów prądotwórczych z układami odzysku ciepła zasilanych gazem z odmetanowania



kopalń na okoliczności dotyczące ustalenia przyczyn awarii w EC Moszczenica w 2015 roku oraz na okoliczność szeregu kwestii związanych z dyspozycyjnością agregatów prądotwórczych objętych umową stron nr 234/2010 poczynając od grudnia 2011 r. Pozwany INTROL S.A. otrzymał opinię biegłego, do której wniósł zarzuty, zaś w dniu 11 kwietnia 2023 r. opinię uzupełniającą, co do której również wniósł zarzuty.

**Wyniki kontroli wydane przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie z dnia 31 stycznia 2020 r. w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za lata 2015 oraz 2016.**

W wyniku kontroli przeprowadzonej przez Małopolski Urząd Celno-Skarbowy w latach 2018-2020 r., organ zakwestionował ujęcie amortyzacji znaku towarowego INTROL w kosztach podatkowych spółki za lata 2015 i 2016.

W dniu 17 lipca 2020 r. do siedziby INTROL S.A. wpłynęły postanowienia wydane przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie:

- a) postanowienie z dnia 14 lipca 2020 r. o odstąpieniu od przekształcenia kontroli celno-skarbowej za rok 2015 w postępowanie podatkowe, oraz
- b) postanowienie z dnia 15 lipca 2020 r. w sprawie przekształcenia kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2016 w postępowanie podatkowe.

Pismem z dnia 30 lipca 2021 r. Szefa Krajowej Administracji Skarbowej, postanowiono przyjąć do dalszego prowadzenia ww. postępowanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 r., prowadzone dotychczas przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w całości.

W dniu 1 marca 2022 r. INTROL S.A. otrzymał niekorzystną decyzję dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych za rok 2016. Dnia 15 marca 2022 roku pełnomocnik INTROL S.A. złożył odwołanie od przedmiotowej decyzji.

Organ odwoławczy wydał Decyzję dnia 30 maja 2022 (doręczona pełnomocnikowi 31 maja 2022 roku), w której utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji. Zakwestionowana kwota to 3 020 000 zł odpisów amortyzacyjnych za 2016 rok, co zmniejszyło kwotę wykazanej przez Spółkę straty z 6 776 615,64 zł do kwoty 3 756 615,64 zł. Strata ta była rozliczana w latach kolejnych. Decyzja wydana przez organ drugiej instancji ma charakter ostateczny. Pełnomocnicy Spółki sporządzili i skierowali do WSA w Warszawie skargę na powyższą decyzję. Skarga została złożona 30 czerwca 2022 roku.

W związku z tym, że decyzja drugiej instancji ma charakter ostateczny i jest wykonalna Spółka, pomimo złożenia skargi do WSA, dokonała w 2022 r. korekty rozliczeń podatkowych za kolejne lata, w których dokonała rozliczenia kwestionowanej straty i uregulowała powstałą w wyniku tych korekt zaległość podatkową w wysokości 543 tys. zł wraz z odsetkami w wysokości 64 tys. zł.

W lutym 2023 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie, którym uchylił Decyzję Organu i w części przyznał rację argumentom Spółki. Po konsultacjach z doradcami, Spółka zdecydowała się złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, chcąc uzyskać wyrok potwierdzający twierdzenia Spółki w całości. Organ również złożył Skargę Kasacyjną od Wyroku WSA żądając jego uchylenia.

W listopadzie 2023 roku odbyła się rozprawa przed NSA w sprawie. Sąd do dnia 16 listopada 2023 roku nie wydał uzasadnienia na piśmie.

**Wyniki i przebieg kontroli wydane przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie z dnia 31 stycznia 2020 r. w sprawie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za lata 2015 oraz 2016.**

W wyniku kontroli przeprowadzonej przez Małopolski Urząd Celno-Skarbowy w latach 2018-2020 r., organ zakwestionował ujęcie amortyzacji znaku towarowego LIMATHERM w kosztach podatkowych spółki za lata 2015 i 2016.

W dniu 17 lipca 2020 r. do siedziby LIMATHERM S.A. wpłynęły postanowienia wydane przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie:

- a) postanowienie z dnia 14 lipca 2020 r. o odstąpieniu od przekształcenia kontroli celno-skarbowej za rok 2015 w postępowanie podatkowe, oraz
- b) postanowienie z dnia 15 lipca 2020 r. w sprawie przekształcenia kontroli celno-skarbowej w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych (CIT) za rok 2016 w postępowanie podatkowe.

Pismem z dnia 30 lipca 2021 r. Szefa Krajowej Administracji Skarbowej, postanowiono przyjąć do dalszego prowadzenia ww. postępowanie podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych za 2016 r., prowadzone dotychczas przez Naczelnika Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w całości.

W dniu 1 marca 2022 r. LIMATHERM S.A. otrzymał niekorzystną decyzję dotyczącą podatku dochodowego od osób prawnych

za rok 2016. Dnia 15 marca 2022 roku pełnomocnik LIMATHERM S.A.. złożył odwołanie od przedmiotowej decyzji.

Organ odwoławczy wydał Decyzję dnia 30 maja 2022 (doreczona pełnomocnikowi 31 maja 2022 roku), w której utrzymał w mocy decyzję organu pierwszej instancji, w której dochód Spółki za 2016 rok określono na 6 414 185 zł (w miejsce zadeklarowanego 2 624 185 zł). W wyniku tego powstała zaległość podatkowa w wysokości 720 100 zł.

Decyzja wydana przez organ drugiej instancji ma charakter ostateczny. Pełnomocnicy Spółki sporządzili i skierowali do WSA w Warszawie skargę na powyższą decyzję. Skarga została złożona 30 czerwca 2022 roku.

W związku z tym, że decyzja drugiej instancji ma charakter ostateczny i jest wykonalna Spółka, pomimo złożenia skargi do WSA, uregulowała powstałą zaległość wraz z odsetkami. Kwota korekty ujęta w wyniku za rok 2022 wyniosła 720 tys. zł, natomiast odsetki 247 tys. zł.

W lutym 2023 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie, którym uchylił Decyzję Organu i w części przyznał rację argumentom Spółki. Po konsultacjach z doradcami, Spółka zdecydowała się złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, chcąc uzyskać wyrok potwierdzający twierdzenia Spółki w całości. Organ również złożył Skargę Kasacyjną od Wyroku WSA żądając jego uchylenia.

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

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

Limatherm S.A., Limatherm Components Sp. z o.o., INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o., I4TECH Sp. z o.o. aktualnie stosują rachunkowość zabezpieczeń związaną z transakcjami walutowymi. Ww. spółki Grupy INTROL posiadają kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż i zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach.

INTROL S.A. oraz Limatherm S.A. posiadają kontrakty IRS zabezpieczające przed ryzykiem zmiany stopy procentowej kredytów.

#### **KWOTA, ROZKŁAD ORAZ NIEPEWNOŚĆ PRZYSZŁYCH PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

##### **Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – Kontrakty FX EUR/ PLN**

30.09.2023	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
<b>Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN</b>						
Do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,5970-4,6760	4,6306	2 970	EUR	13 753
3 mcy – 1 roku	Sprzedaż	4,5970-5,3260	4,8651	16 817	EUR	81 816
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	5,0850-5,4760	5,3925	5 100	EUR	27 502
<b>Razem</b>			<b>4,9560</b>	<b>24 887</b>		<b>123 071</b>

31.12.2022	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
<b>Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN</b>						
Do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,5100-4,8570	4,6433	4 522	EUR	20 995
3 mcy – 1 roku	Sprzedaż	4,5238-5,1879	4,6560	11 313	EUR	52 674
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	4,5970-5,3400	5,1318	12 766	EUR	65 516
<b>Razem</b>			<b>4,8663</b>	<b>28 601</b>		<b>139 185</b>

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

#### Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – IRS (PLN i EUR)

30.09.2023	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
<b>IRS (PLN, WIBOR 1M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	1 305	PLN	1 305
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	3 915	PLN	3 915
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	4 444	PLN	4 444
> 3 lat	Stopa % kredytu	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>				<b>9 664</b>		<b>9 664</b>
<b>(PLN, WIBOR 3M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	2,63%	WIBOR 3M	469	PLN	469
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,63%	WIBOR 3M	656	PLN	656
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>				<b>1 125</b>		<b>1 125</b>
<b>(EUR, EURIBOR 3M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	0,70%	EURIBOR 3M	40	EUR	188
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>				<b>40</b>		<b>188</b>
<b>RAZEM</b>						<b>10 977</b>

31.12.2022	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
<b>(PLN, WIBOR 1M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	1 305	PLN	1 305
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	3 914	PLN	3 914
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	6 377	PLN	6 377
> 3 lat	Stopa % kredytu	2,47%	WIBOR 1M	1 547	PLN	1 547
<b>Razem</b>				<b>13 143</b>		<b>13 143</b>
<b>(PLN, WIBOR 3M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	2,63%	WIBOR 3M	469	PLN	469
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,63%	WIBOR 3M	1 408	PLN	1 408
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	2,63%	WIBOR 3M	1 126	PLN	1 126
<b>Razem</b>				<b>3 003</b>		<b>3 003</b>
<b>(EUR, EURIBOR 3M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	0,70%	EURIBOR 3M	41	EUR	191
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	0,70%	EURIBOR 3M	122	EUR	572
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	0,70%	EURIBOR 3M	40	EUR	190
<b>Razem</b>				<b>203</b>		<b>952</b>
<b>RAZEM</b>						<b>17 098</b>

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.



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

Do najważniejszych czynników należą:

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

Rok 2023 i kolejne lata będą dużym wyzwaniem dla spółek Grupy INTROL, w szczególności dla tych, które realizują duże lub wieloletnie kontrakty budowlane. Na sytuację w branży zasadniczy wpływ może mieć wzrost cen paliw i materiałów, możliwe braki w ich dostępności, osłabienie się złotówki, inflacja, a ponadto możliwa presja płacowa spowodowana między innymi odpływem pracowników budowlanych pochodzących z Ukrainy.

Powyższe czynniki mogą powodować istotny spadek marżowości kontraktów lub opóźnienia w ich realizacji. Nie dla wszystkich kontraktów możliwy jest mechanizm waloryzacji lub renegocjowanie wartości kontraktów.

## 6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

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

Katowice, dnia 16 listopada 2023 r.