



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2025 R.

Katowice, dnia 23 maja 2025 r.

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE	4
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	5
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I KWARTAŁU 2025 I 2024 R.	9
3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE	13
3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	14
3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE	15
3.9. INFORMACJA DODATKOWA	16
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	24
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	24
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	25
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	26
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	27
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I KWARTAŁU 2025 I 2024 R.	28
4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE	29
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2025 R.	30
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	30
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	38
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	45
5.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	50
5.5. WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	50
5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU	52
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	54
5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	54
5.9. DYWIDENDA	56
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	56
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	60
5.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	61
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	61



1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za I kwartał 2025 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2025 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2025 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oraz z MSR 34.

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

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE FINANSOWE	SKONSOLIDOWANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		132 218	147 883	31 595	34 223
II. Zysk z działalności operacyjnej		4 253	8 562	1 016	1 981
III. Zysk brutto		2 666	6 641	637	1 537
IV. Zysk netto		1 799	4 212	430	975
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		1 348	4 298	322	995
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		9 465	(23 705)	2 262	(5 486)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 395)	(1 486)	(811)	(344)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(10 690)	(4 400)	(2 554)	(1 018)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		(4 620)	(29 591)	(1 104)	(6 848)
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)		0,05	0,17	0,01	0,04
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,05	0,17	0,01	0,04
		31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
XIV. Aktywa, razem		477 691	510 475	114 174	119 465
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		284 504	319 573	68 000	74 789
XVI. Zobowiązania długoterminowe		69 306	62 120	16 565	14 538
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		215 198	257 453	51 435	60 251
XVIII. Kapitał własny		193 187	190 902	46 174	44 676
XIX. Kapitał podstawowy		5 141	5 141	1 229	1 203
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		7,52	7,43	1,80	1,74
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		7,52	7,43	1,80	1,74



2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2025	I kw. 2024	I kw. 2025	I kw. 2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 787	4 902	905	1 134
II. Zysk z działalności operacyjnej	159	1 475	38	341
III. Zysk brutto	7 428	6 689	1 775	1 548
IV. Zysk netto	7 286	6 339	1 741	1 467
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 127)	(28)	(508)	(6)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 882	(61)	3 078	(14)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 397)	(2 038)	(2 723)	(472)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(642)	(2 127)	(153)	(492)
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)	0,28	0,25	0,07	0,06
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,28	0,25	0,07	0,06
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
XIII. Aktywa, razem	172 235	177 420	41 166	41 521
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	33 221	45 672	7 940	10 689
XV. Zobowiązania długoterminowe	21 135	30 533	5 052	7 146
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	12 086	15 139	2 889	3 543
XVII. Kapitał własny	139 014	131 748	33 226	30 833
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 229	1 203
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,41	5,13	1,29	1,20
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,41	5,13	1,29	1,20

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 marca 2025 r.: (1 EUR = 4,1848 PLN) i na koniec marca 2024 r.: (1 EUR = 4,3211 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec marca 2025 r.: (1 EUR = 4,1839 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2024): (1 EUR = 4,2730 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	186 409	177 380
Rzeczowe aktywa trwałe	116 682	117 523
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) – MSSF 16 Leasing	26 371	17 170
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	23 927	23 978
Wartość firmy	5 332	5 332
Inne wartości niematerialne	4 919	5 020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 248	7 385
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	231	226
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	90	93
Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 609	653
Aktywa obrotowe	291 282	333 095
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	291 282	333 095
Zapasy	57 449	63 752
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	133 746	166 690
- w tym z tytułu dostaw i usług	70 958	99 097
Aktywa z tytułu umów z klientami	45 858	43 437
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 285	3 813
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 595	50 371
Zabezpieczające instrumenty pochodne	4 337	5 020
Aktywa razem	477 691	510 475
PASYWA	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	193 187	190 902
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	185 367	183 533
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	3 963	3 477
Zyski zatrzymane	132 569	131 221
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	7 820	7 369
Zobowiązania długoterminowe	69 306	62 120
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 365	4 238
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 705	6 807
Kredyty bankowe i pożyczki	20 885	22 849
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) – MSSF 16 Leasing	24 162	14 128
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	8 587	9 225
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	15
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4 602	4 668
Zabezpieczające instrumenty pochodne	-	190
Zobowiązania krótkoterminowe	215 198	257 453
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	215 198	257 453
Rezerwy	7 250	7 666
Rezerwy na świadczenia pracownicze	9 503	15 008
Kredyty bankowe i pożyczki	54 933	60 675
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) – MSSF 16 Leasing	2 477	3 327
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	6 213	6 406
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	852	935

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	101 436	127 711
- w tym z tytułu dostaw i usług	51 257	73 579
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	32 310	34 779
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	224	946
Zobowiązania razem	284 504	319 573
Pasywa razem	477 691	510 475

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 218	147 883
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(107 365)	(119 591)
Zysk brutto ze sprzedaży	24 853	28 292
Koszty sprzedaży	(10 240)	(9 692)
Koszty ogólnego zarządu	(10 403)	(10 710)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(133)	104
Pozostałe przychody	805	1 440
Pozostałe koszty	(629)	(872)
Zysk z działalności operacyjnej	4 253	8 562
Przychody finansowe	917	522
Koszty finansowe	(2 504)	(2 443)
Zysk brutto	2 666	6 641
Podatek dochodowy	(867)	(2 429)
Zysk netto z działalności gospodarczej	1 799	4 212
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	1 799	4 212
Przypadający na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 348	4 298
Udziały niekontrolujące	451	(86)
Inne całkowite dochody razem, w tym:	486	(815)
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	601	(1 006)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	601	(1 006)
- Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	601	(1 006)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach, które zostaną przekwalifikowane	(115)	191
Dochody całkowite razem	2 285	3 397
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 834	3 483
Udziały niekontrolujące	451	(86)

Zysk na jedną akcję:	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,05	0,17
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,05	0,17
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,05	0,17
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,05	0,17



3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności	11 605	(19 585)
Zysk/ strata netto	1 799	4 212
Korekty o pozycje:	9 806	(23 797)
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. praw do użytkowania oraz wartości niematerialnych	4 426	4 776
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(1 618)	(115)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 546	1 573
(Zysk)/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(99)	(182)
Zmiana stanu rezerw	(5 759)	(943)
Zmiana stanu zapasów	6 302	9 105
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	30 337	1 563
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(25 329)	(39 574)
Inne korekty	-	-
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(2 140)	(4 120)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	9 465	(23 705)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	127	202
Wpływy z tytułu odsetek	332	259
Spląty udzielonych pożyczek	3	3
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(3 776)	(1 799)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(81)	(151)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(3 395)	(1 486)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	18 467	19 441
Splata kredytów i pożyczek	(26 173)	(19 334)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 067)	(2 774)
Zapłacone odsetki	(1 878)	(1 832)
Inne	961	99
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(10 690)	(4 400)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych bez różnic kursowych	(4 620)	(29 591)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(156)	9
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z uwzględnieniem różnic kursowych	(4 776)	(29 582)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	50 371	76 010
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	45 595	46 428
-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							
	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej						
	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
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Zmiany w kapitale własnym w roku 2025	-	-	486	1 348	1 834	451	2 285
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	486	1 348	1 834	451	2 285
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	1 348	1 348	451	1 799
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	486	-	486	-	486
Saldo na dzień 31.03.2025 r.	5 141	43 694	3 963	132 569	185 367	7 820	193 187
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Zmiany w kapitale własnym w roku 2024	-	-	(5 180)	15 573	10 393	2 148	12 541
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	(12 338)	(1 288)	(13 626)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(5 180)	27 911	22 731	3 436	26 167
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	27 911	27 911	3 436	31 347
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(5 180)	-	(5 180)	-	(5 180)
Saldo na dzień 31.12.2024 r.	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Zmiany w kapitale własnym w roku 2024	-	-	(815)	4 298	3 483	(86)	3 397
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(815)	4 298	3 483	(86)	3 397
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	4 298	4 298	(86)	4 212
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(815)	-	(815)	-	(815)
Saldo na dzień 31.03.2024 r.	5 141	43 694	7 842	119 946	176 623	5 135	181 758



3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I KWARTAŁU 2025 I 2024 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 płaszczywe-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 ściagalnością 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, poziomym 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 istotnymi 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.

Występuje stosunkowo większe uzależnienie od kontrahentów niż to ma miejsce w przypadku sprzedaży produkcji AKPiA oraz niższe problemy ze ściagalnością należności, natomiast obserwowana jest 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. to firma specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji, w tym generalnym wykonawstwie instalacji kogeneracyjnych oraz projektowaniu, remontach, montażu i wykonawstwie elementów urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów cieplnych, wentylatorów, pomp, instalacji i urządzeń elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. Przedsiębiorstwo prowadzi kontrakty z obszaru energetyki, ochrony środowiska i przemysłu, jak również spoza branży energetycznej.

- INTROL Automatyka Sp. z o.o. to firma świadcząca usługi w zakresie systemów automatyki, modernizacji maszyn i linii produkcyjnych. Jest najwyższym partnerem firmy Rockwell Automation w programie Recognized System Integrator w dwóch dziedzinach – Power i Control. W ramach prowadzonej działalności spółka zajmuje się m.in. integracją systemów automatyki, automatyzacją procesów, modernizacją urządzeń i linii technologicznych, dostaw, serwisem i modernizacją układów napędowych niskiego i średniego napięcia, budową prototypowych stanowisk testowych, dostawą kompletnych systemów wagowych i systemów detekcji gazów, dostawą kompletnych rozwiązań dla branży farmaceutycznej jak również rozwiązań chmurowych INTROL Hub związanych z Dyrektywą 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: 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 produkcyjny (od projektu, poprzez wykonawstwo, eksploatację i serwis instalacji). Spółka działa na rynku budowlanym, w branży specjalistycznych systemów budowlanych. Swoje 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 ryzyko. Dodatkowo usługi charakteryzują się sezonowością sprzedaży co powodują niższe wymienione czynniki:

- cykl inwestycyjny 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 to głównie między kilkaset tysięcy do kilkunastu milionów złotych. Dłuższy jest okres realizacji kontraktów, od kilku miesięcy do kilku lat.

Kontrakty w zdecydowanej większości podlegają wycenie 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 ryzyko 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 mniej są wrażliwe na wahania.



Główne przychody dotyczą spółek:

- RAControls 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 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. Spółka posiada siatkę przedstawicieli regionalnych, mających stały, bezpośredni kontakt z odbiorcami ze wszystkich gałęzi przemysłu.

Pozostała działalność

Segment pozostałej działalności obejmuje 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.

01.01.2025 31.03.2025	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wylączenia	Przychody i koszty wspólne	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów	10 037	27 302	49 929	38 015	6 935	-	-	132 218	-	132 218
Sprzedaż między segmentami	327	249	300	609	4 489	(5 974)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	10 364	27 551	50 229	38 624	11 424	(5 974)	-	132 218	-	132 218
Wynik										
Wynik segmentu	2 589	2 383	10 183	10 093	(395)	-	-	24 853	-	24 853
<i>W tym dotacje</i>	424	383	79	-	6	-	-	892	-	892
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	805	805	-	805
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	21 405	21 405	-	21 405
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	4 253	-	4 253
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(1 587)	(1 587)	-	(1 587)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	2 666	-	2 666
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	867	867	-	867
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	1 799	-	1 799

01.01.2024 31.03.2024	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wylączenia	Przychody i koszty wspólne	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów	10 204	30 402	67 164	34 073	6 040	-	-	147 883	-	147 883
Sprzedaż między segmentami	335	468	139	1 289	5 483	(7 714)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	10 539	30 870	67 303	35 362	11 523	(7 714)	-	147 883	-	147 883
Wynik										
Wynik segmentu	2 616	4 964	11 429	9 312	(29)	-	-	28 292	-	28 292
<i>W tym dotacje</i>	378	350	77	-	5	-	-	810	-	810
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	1 440	1 440	-	1 440
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	21 170	21 170	-	21 170
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	8 562	-	8 562
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(1 921)	(1 921)	-	(1 921)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	6 641	-	6 641
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 429	2 429	-	2 429
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	4 212	-	4 212

3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE

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

01.01.2025 31.03.2025	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			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	4 323	10 082	46 127	36 015	6 685	103 232	-	103 232
Sprzedaż zagraniczna	5 714	17 220	3 802	2 000	231	28 967	-	28 967
Razem	10 037	27 302	49 929	38 015	6 916	132 199	-	132 199
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	10 037	27 302	3 859	38 015	6 013	85 226	-	85 226
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	46 070	-	903	46 973	-	46 973
Razem	10 037	27 302	49 929	38 015	6 916	132 199	-	132 199

01.01.2024 31.03.2024	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			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	4 310	10 668	62 928	31 431	5 703	115 040	-	115 040
Sprzedaż zagraniczna	5 894	19 734	4 236	2 642	299	32 805	-	32 805
Razem	10 204	30 402	67 164	34 073	6 002	147 845	-	147 845
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	10 204	30 402	3 767	34 073	4 782	83 228	-	83 228
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	63 397	-	1 220	64 617	-	64 617
Razem	10 204	30 402	67 164	34 073	6 002	147 845	-	147 845

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 powiązanymi.

01.01.2025 31.03.2025	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)
Spółki zależne						
INTROL Automation s.r.o.	123	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	8	-	-	-	45	-
Pozostałe podmioty powiązane						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	12	-	41	25	208	178
Pozostałe jednostki	2	-	-	36	16	-
Razem	145	-	41	61	269	178

01.01.2025 31.03.2025	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych	Zakup środków trwałych	Pożyczki udzielone
Spółki zależne						
INTROL Automation s.r.o.	185	-	7	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	3	-	18	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	15	-	15 468*	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-
Razem	203	-	15 493	-	-	-

* w tym zobowiązania z tyt. najmu (zobowiązania związane z aktywami z tyt. prawa do użytkowania) w związku z wdrożeniem MSSF 16 to 15 434 tys. zł

01.01.2024 31.03.2024	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)
Spółki zależne						
INTROL Automation s.r.o.	349	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	8	-	-	-	45	-
Pozostałe podmioty powiązane						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	23	22	185	63
Pozostałe jednostki	1	-	10	28	17	-
Razem	358	-	33	50	247	63

01.01.2024 31.03.2024	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych	Zakup środków trwałych	Pożyczki udzielone
Spółki zależne						
INTROL Automation s.r.o.	37	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-
Pozostałe podmioty powiązane						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	10 698*	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	10	-	-	-
Razem	37	-	10 708	-	-	-

* w tym zobowiązania z tyt. najmu (zobowiązania związane z aktywami z tyt. prawa do użytkowania) w związku z wdrożeniem MSSF 16 to 10 634 tys. zł.

3.7.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

01.01.2025 31.03.2025	Zarząd	Rada nadzorcza	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	307	187	2 111	2 605
01.01.2024 31.03.2024	Zarząd	Rada nadzorcza	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	222	233	2 321	2 776

Do pozostałego kluczowego personelu kierowniczego Grupa zalicza członków Zarządu spółek zależnych, jak również członków ich Rad Nadzorczych.

Poza ww. świadczeniami udziałowcy niekontrolujący będący równocześnie członkami Zarządów spółek zależnych IB Systems Sp. z o.o. oraz I4TECH Sp. z o.o. mogą otrzymywać dywidendy z tytułu udziałów w zyskach tych spółek. W I kwartale 2025 r. nie wypłacano dywidend dla udziałowców niekontrolujących (w 2024 r. 1 289 tys. zł, całość dotyczyła wspólników IB Systems Sp. z o.o.).

3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

3.8.1. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ICH WARTOŚĆ GODZIWA

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	140 080	174 816	140 080	174 816
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	94 453	124 410	94 453	124 410
- pożyczki udzielone	32	35	32	35
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	45 595	50 371	45 595	50 371
Rachunkowość zabezpieczeń	5 946	5 673	5 946	5 673
- forwardy	5 883	5 584	5 883	5 584
- IRS – y (interest rate swaps)	63	89	63	89
Zobowiązania finansowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	196 945	221 199	196 945	221 199
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	79 495	104 251	79 495	104 251
- Zobowiązania z tytułu leasingu	41 439	33 086	41 439	33 086
- Kredyty bankowe i pożyczki	75 818	83 524	75 818	83 524
- Inne	193	338	193	338
Pozostałe zobowiązania finansowe	659	611	659	611
Rachunkowość zabezpieczeń	-	190	-	190
- forwardy	-	190	-	190
- IRS – y (interest rate swaps)	-	-	-	-

* z wyłączeniem zaliczek oraz rozrachunków publicznoprawnych (PIT, VAT, CIT, ZUS, PFRON itp.)

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 ograniczane 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.



3.9. 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 31 marca 2025 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 2025 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz sprawozdanie finansowe INTROL S.A. zostały zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej INTROL w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia ww. sprawozdań finansowych 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 2024 r.

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez UE:

- 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.

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

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później,
- MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Doroczne usprawnienia do MSSF część 11 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

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



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

W okresie zakończonym 31 marca 2025 r. dokonano okresowego przeliczenia umów najmu zawartych na czas nieokreślony, poprzez wydłużenie szacowanych okresów nieodwoływalnych o dodatkowe 5 lat, jak również w związku ze zmianą stawek najmu, co spowodowało wzrost aktywów z tytułu użytkowania oraz odpowiadających im zobowiązań o ok. 10 mln zł. Równocześnie 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 POPRZEDNIH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES ŚRÓDROCZNY

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

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

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

- Ujmowanie przychodów

Grupa stosuje 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.

Szacowanie kosztów kontraktów dokonywane jest przez kierowników kontraktów, przy wsparciu innych pracowników zaangażowanych w realizację kontraktu i aktualizowane minimum na koniec każdego kwartału.

- Leasing – Szacowanie krańcowej stopy procentowej

W przypadku gdy Spółka nie jest w stanie ustalić w łatwy sposób stopy procentowej leasingu, do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu wykorzystywana jest krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy. Jest to stopa jaką Spółka musiałaby zapłacić aby pożyczyć na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym. Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma stopy stałej, wyznaczonej na bazie bieżących kwotowań IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz marży w oparciu o bieżące oferty instytucji finansowych dla finansowania średnio i długoterminowego w danej walucie lub na bazie przeglądu zawartych umów finansowych w Grupie o zbliżonych parametrach.

- 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.

W I kwartale 2025 r. nie dokonano zmian stawek amortyzacji które by istotnie wpłynęły na koszty amortyzacji i wyniki Grupy zarówno na rok 2025, jak i lata kolejne.

- Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych (w tym wartości firmy) i aktywów z tyt. prawa do użytkowania

Grupa 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.

- 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



splacalności przez kontrahentów. Grupa uwzględnia informacje dotyczące przyszłości w stosowanych parametrach modelu szacowania strat oczekiwanych, poprzez zarządczą korektę bazowych współczynników prawdopodobieństwa niewypłacalności. Dla należności spornych i nieściągalnych Grupa stosuje indywidualną ocenę zarządu poszczególnych sald z kontrahentami.

- Wycena rezerw

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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 mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane są w odniesieniu do niewykorzystanych strat podatkowych w zakresie, w jakim jest prawdopodobne, że osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który umożliwi wykorzystanie strat.

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2024 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL

	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	38 577	38 519	58
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i pozostałe)			
- wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	2 416	2 416	-
- zapasy	4 880	4 947	(67)
- inne (RMK i inne)	61	61	-
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo- i krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	28 719	28 550	169
- aktywa z tyt. umów z klientami	12	56	(44)
- odpisy na pożyczki	2 489	2 489	-
- inne	-	-	-
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	50 298	41 148	9 150
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	41 439	33 086	8 353
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 248	7 385	(137)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6 705	6 807	(102)
Rezerwy oraz rezerwy na świadczenia pracownicze:	21 118	26 912	(5 794)
- na naprawy gwarancyjne	685	749	(64)
- na straty na kontraktach	103	232	(129)
- na sprawy sporne	5 986	5 896	90
- na koszty zakończonych kontraktów	232	276	(44)
- pozostałe rezerwy	244	513	(269)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	13 868	19 246	(5 378)
- odprawy emerytalne i rentowe	2 750	2 838	(88)
- urlopy	4 116	4 116	-
- premie dla Zarządów	3 005	3 131	(126)
- pozostałe premie	2 077	7 227	(5 150)
- nagrody jubileuszowe	1 920	1 934	(14)
- inne	-	-	-
Umowy z klientami:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	45 870	43 493	2 377
- zobowiązania z tytułu umów z klientami (wycena)	14 723	20 889	(6 166)



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 I kwartału 2025 roku w 99,8% 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 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.

- Leasing – Szacowanie krańcowej stopy procentowej

W przypadku gdy Spółka nie jest w stanie ustalić w łatwy sposób stopy procentowej leasingu, do wyceny zobowiązań z tytułu leasingu wykorzystywana jest krańcowa stopa procentowa leasingobiorcy. Jest to stopa jaką Spółka musiałaby zapłacić, aby pożyczyć na podobny okres i przy podobnych zabezpieczeniach środki niezbędne do zakupu składnika aktywów o podobnej wartości co składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania w podobnym środowisku gospodarczym. Krańcowe stopy procentowe zostały określone jako suma stopy stałej, wyznaczonej na bazie bieżących kwotowań IRS (Interest Rate Swap) zgodnie z okresem zapadalności stopy dyskonta i odpowiedniej stopy bazowej dla danej waluty oraz marży w oparciu o bieżące oferty instytucji finansowych dla finansowania średnio i długoterminowego w danej walucie lub na bazie przeglądu zawartych umów finansowych w Grupie o zbliżonych parametrach.

- 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.

W I kwartale 2025 r. nie dokonano zmian stawek amortyzacji które by istotnie wpłynęły na koszty amortyzacji i wyniki zarówno na rok 2025, jak i lata kolejne.

- Utrata wartości inwestycji długoterminowych

Spółka dokonuje oceny, czy wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości posiadanych udziałów i akcji w Spółkach zależnych. W razie stwierdzenia wystąpienia takiej przesłanki Spółka szacuje wartość odzyskiwalną.

- 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 stosuje podejście indywidualne i uproszczone. W przypadku podejścia uproszczonego 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. Dla należności spornych i nieściągalnych Spółka stosuje indywidualną ocenę zarządu poszczególnych sald z kontrahentami.

- Wycena rezerw

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wpływu 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 wpływu 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 aktuarium 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 2024 r. przedstawione zostały poniżej:

INTROL S.A.

	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	39 937	39 940	(3)
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36)			
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	39 911	39 911	-
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo - i krótkoterminowe	26	29	(3)
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	4 063	2 889	1 174
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	7 072	5 887	1 185
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	5 273	5 265	8
Rezerwy oraz rezerwy na świadczenia pracownicze:	6 627	6 430	197
* - na sprawy sporne	5 986	5 895	91
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	641	535	106
- odprawy emerytalne i rentowe	114	114	-
- urlopy	173	173	-
- premie dla Zarządów	192	86	106
- pozostałe premie	162	162	-

* Informacje dotyczą działalności zaniechanej, które w przyszłości mogą mieć wpływ na wynik Spółki. We wcześniejszych sprawozdaniach rezerwa ta była prezentowana jako „Rezerwa na straty na kontraktach”.

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	31.03.2025	31.12.2024	Udział w sumie 31.03.2025	Udział w sumie 31.12.2024
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	45 843	53 909	100%	100%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	45 843	53 909	100%	100%
- pozostałe	-	-	-	-

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	31.03.2025	31.12.2024	Udział w sumie 31.03.2025	Udział w sumie 31.12.2024
1. Na rzecz jednostek powiązanych	96 026	107 444	100%	100%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	32	32	0,0%	0,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	32	32	0,0%	0,0%
- 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 ODROČZONEGO 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. PRAWA DO UŻYTKOWANIA

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 538	1 642
Zwiększenia aktywów z tyt. praw do użytkowania (nowe umowy i zmiany umów)	11 067	3 601
Zmniejszenia aktywów z tyt. praw do użytkowania (zmiana i rozwiązanie umów)	14	58
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	20	2
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	107	198
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	43	38

W I kwartale 2025 r. zwiększenia aktywów z tyt. praw do użytkowania obejmowały zwiększenia z tyt. okresowego przeliczenia dotychczasowych umów najmu powierzchni biurowej i magazynowej zawartych na czas nieokreślony oraz zawarcia nowych umów leasingu powierzchni (10 050 tys. zł, 2024 r. 1 761 tys. zł), jak również wynikały z zawartych nowych umów leasingu samochodów (1 017 tys. zł, 2024 r.: 1 181 tys. zł). W roku ubiegłym były to również umowy leasingu urządzeń na potrzeby produkcji i realizacji usług (2024 r. 475 tys. zł).

Zwiększenia środków trwałych dotyczyły natomiast inwestycji w budynki lub budowle (149 tys. zł, 2024 r.: 623 tys. zł) zakupu maszyn i urządzeń (1 251 tys. zł, 2024 r. 443 tys. zł), nabycia samochodów i innych aktywów (138 tys. zł, 2024 r.: 575 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

	31.03.2025	31.12.2024
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym	66 789	52 202
Zobowiązania inwestycyjne	1 543	4 439
Zobowiązania z tytułu leasingu	41 439	33 086
Kredyty i pożyczki inwestycyjne	23 614	14 427
Zobowiązania z tyt. pozostałych zobowiązań finansowych	193	250
Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	-	-
Zobowiązania umowne dot. środków trwałych	-	-

Zobowiązania inwestycyjne wynikają głównie z zawartych umów leasingu (obejmujących 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). Grupa posiada również kredyty i pożyczki inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania zaciągnięte głównie na potrzeby zakupu maszyn i urządzeń dla spółek produkcyjnych, jak również w związku z realizowanymi inwestycjami w posiadane nieruchomości.

3.9.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie I kwartału 2025 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.9.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNIH OKRESÓW

W okresie I kwartału 2025 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 I kwartału 2025 r. ww. zdarzenia nie wystąpiły.

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie I kwartału 2025 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 I kwartału 2025 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 I kwartału 2025 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 I kwartału 2025 r. ww. zdarzenia nie nastąpiły w Grupie INTROL.

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 I kwartału 2025 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 31 MARCA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	31.03.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	143 539	152 703
Rzeczowe aktywa trwałe	711	774
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) - MSSF 16 Leasing	3 120	1 856
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	943	1 033
Inne wartości niematerialne	55	61
Nieruchomości inwestycyjne	56 015	56 322
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	9 123	9 050
Długoterminowe aktywa finansowe	73 530	83 525
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	34	41
Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	8	41
Aktywa obrotowe	28 696	24 717
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	14 293	6 081
- w tym z tytułu dostaw i usług	5 989	5 595
Należności z tytułu podatku dochodowego	399	774
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	1 001	786
Pozostałe krótkotrwałe aktywa finansowe	74	3 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	12 874	13 528
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	55	48
Aktywa razem	172 235	177 420

PASYWA	31.03.2025	31.12.2024
Kapitał własny	139 014	131 748
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	(13)	7
Zyski zatrzymane	90 192	82 906
Zobowiązania długoterminowe	21 135	30 533
Rezerwy na świadczenia pracownicze	86	86
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 273	5 265
Kredyty bankowe i pożyczki	9 275	19 987
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	5 868	4 479
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	606	688
Długoterminowe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	27	28
Zobowiązania krótkoterminowe	12 086	15 139
Rezerwy	5 986	5 895
Rezerwy na świadczenia pracownicze	555	449
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	2 300	2 541
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	268	387
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	330	333
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	2 647	5 534
- w tym z tytułu dostaw i usług	191	2 484
Pasywa razem	172 235	177 420

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

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 787	4 902
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(1 648)	(1 637)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 139	3 265
Koszty sprzedaży	(94)	(14)
Koszty ogólnego zarządu	(1 847)	(1 760)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	3	-
Pozostałe przychody	3	14
Pozostałe koszty	(45)	(30)
Zysk z działalności operacyjnej	159	1 475
Przychody finansowe	7 836	5 710
Koszty finansowe	(567)	(496)
Zysk brutto	7 428	6 689
Podatek dochodowy	(142)	(350)
Zysk netto z działalności gospodarczej	7 286	6 339
Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	7 286	6 339
Inne całkowite dochody	(20)	(19)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
- Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	(24)	(23)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach które zostaną przekwalifikowane	4	4
Dochody całkowite razem	7 266	6 320

Zysk na jedną akcję:	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,28	0,25
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,28	0,25
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,28	0,25
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,28	0,25



4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	7 286	6 339
Korekty o pozycje:	(9 413)	(6 367)
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	541	512
Zyski/straty z tyt. różnic kursowych	(177)	(116)
Przychody z tytułu odsetek	(460)	(253)
Koszty z tytułu odsetek	476	367
Przychody z tytułu dywidend	(7 361)	(5 442)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	41	5
Zmiana stanu rezerw	209	270
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(1 429)	(2 427)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(1 499)	1 060
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	246	(343)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(2 127)	(28)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu odsetek	388	388
Wpływy z tytułu dywidend	400	150
Spląty udzielonych pożyczek	13 500	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 401)	(575)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	-	(24)
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(5)	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	12 882	(61)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Splata kredytów i pożyczek	(10 788)	(1 515)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(158)	(165)
Zapłacone odsetki leasing	(159)	(128)
Zapłacone pozostałe odsetki	(317)	(247)
Inne	25	17
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 397)	(2 038)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(642)	(2 127)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	13 528	10 718
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(12)	9
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	12 874	8 600
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	-	-

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 01.01.2025 r.	5 141	43 694	7	82 906	131 748
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	5 141	43 694	7	82 906	131 748
Zmiany w kapitale własnym w 2025 r.	-	-	(20)	7 286	7 266
Dywidendy	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(20)	7 286	7 266
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	7 286	7 286
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(20)	-	(20)
Saldo na dzień 31.03.2025 r.	5 141	43 694	(13)	90 192	139 014
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 r. po korektach (przekształceniu)	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiany w kapitale własnym w 2024 r.	-	-	(119)	10 530	10 411
Dywidendy	-	-	-	(12 337)	(12 337)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(119)	22 867	22 748
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	22 867	22 867
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(119)	-	(119)
Saldo na dzień 31.12.2024 r.	5 141	43 694	7	82 906	131 748
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiany w kapitale własnym w 2024 r.	-	-	(19)	6 339	6 320
Dywidendy	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(19)	6 339	6 320
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	6 339	6 339
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(19)	-	(19)
Saldo na dzień 31.03.2024 r.	5 141	43 694	107	78 715	127 657

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I KWARTAŁU 2025 I 2024 R.

01.01.2025 - 31.03.2025	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	3 779	8	-	3 787	-	3 787
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	3 779	8	-	3 787	-	3 787
Wynik							
Wynik segmentu	-	2 134	5	-	2 139	-	2 139
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	6	6	-	6
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 986	1 986	-	1 986
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	159	-	159
Przychody finansowe netto	-	-	-	7 269	7 269	-	7 269
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	7 428	-	7 428
Podatek dochodowy	-	-	-	142	142	-	142
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	7 286	-	7 286
01.01.2024 - 31.03.2024	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	4 891	11	-	4 902	-	4 902
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	4 891	11	-	4 902	-	4 902
Wynik							
Wynik segmentu	-	3 258	7	-	3 265	-	3 265
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	14	14	-	14
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 804	1 804	-	1 804
Strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	1 475	-	1 475
Przychody finansowe netto	-	-	-	5 214	5 214	-	5 214
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	6 689	-	6 689
Podatek dochodowy	-	-	-	350	350	-	350
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	6 339	-	6 339

4.6. 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.

01.01.2025 31.03.2025	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			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	1 844	1 844	-	1 844
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	2	2	-	2
Razem	-	-	-	-	1 846	1 846	-	1 846
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	1 846	1 846	-	1 846
Razem	-	-	-	-	1 846	1 846	-	1 846

01.01.2024 31.03.2024	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			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	3 102	3 102	-	3 102
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	3 102	3 102	-	3 102
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	3 102	3 102	-	3 102
Razem	-	-	-	-	3 102	3 102	-	3 102

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2025 R.

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień 31 marca 2025 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 30%-40%, 20%-30% i 20%-30%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ok. 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 1550 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.

GRUPA KAPITAŁOWA INTROL

Spółka nadrzędna Grupy INTROL

U S Ł U G I

PRODUKCJA

DYSTRYBUCJA

introl energonauza
Generalne wykonawstwo inwestycji, projektowanie, wykonawstwo, montaż urządzeń kotłowych i innych instalacji

i4tech
projektowanie i budowa instalacji uzdatniania wody pitnej i technologicznej, działalność doradcza

pro-ZAP
automatyzacja procesów przemysłowych i wytwórczych

ATE CHEM
projektowanie budowlane, urbanistyczne oraz technologiczne

ib systems
wdrażanie w inteligentnych budynkach systemów automatyki i bezpieczeństwa

smart in
Smart In Sp. z o.o.
Działalność związana z oprogramowaniem

Smart In Sp. z o.o. Sp.k.
Działalność związana z oprogramowaniem

INTROL Energetyka Sp. z o.o. (Chorzów)
Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia

INTROL Automatyka Sp. z o.o. (Katowice)
Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia

INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o. w likwidacji (Limanowa)
pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

limatherm
producent odlewów aluminiowych

limatherm SENSOR
producent przemysłowych czujników temperatury

limatherm COMPONENTS
producent komponentów do przemysłowej aparatury pomiarowej

PWP INŻYNIERIA Sp. z o.o.
Produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia, gdzie indziej nie sklasyfikowana

INTROL Sp. z o.o. (Katowice)
Dostawca aparatury kontrolno – pomiarowej i systemów automatyzacji procesów przemysłowych

RA Controls
PROMOTOR INNOWACJI W PRZEMYSŁE
sprzedaż produktów i engineering
Rockwell Automation

Introl Automation s.r.o.
Produkcja, handel, usługi

Strona 31 z 61



5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2025 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN

Otwarcie likwidacji INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o.

28 stycznia 2025 r. podjęta została uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o. w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji.

Złożenie do Sądu Rejestrowego planu podziału INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

31 stycznia 2024 r. złożono do Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Plan podziału INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie („Spółka Dzielona”).

Plan podziału przewidywał, iż podział nastąpi w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 KSH tj. przez wydzielenie tj. przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Działu Generalnego Wykonawstwa na istniejącą spółkę pod firmą INTROL Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Spółka Przejmująca).

Emitent posiada 100% w kapitale i w głosach na zgromadzeniu wspólników zarówno Spółki Dzielonej jak i Spółki Przejmującej.

Przedmiotem działalności Działu Generalnego Wykonawstwa jest realizacja usług o charakterze inżynierskim, prowadzenie wielobranżowych inwestycji, w szczególności w zakresie instalacji układów kogeneracyjnych, projektowania, remontów, montażu i wykonawstwa 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.

25 marca 2025 r. Zarząd INTROL S.A. podjął uchwałę w przedmiocie zaniechania procesu podziału w oparciu o Plan podziału uzgodniony i podpisany w dniu 10 stycznia 2024 r. przez Zarządy spółek podlegających podziałowi. Zgodnie z przedmiotową uchwałą, po zakończeniu badania sprawozdania finansowego INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. za rok obrotowy 2024 rozpoczęto analizy dotyczące kwestii kolejnej próby podziału INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., które do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały zakończone.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 marca 2025 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. w likwidacji

Na dzień 31 marca 2025 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 31 marca 2024 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 15 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 31 marca 2025 r.

Na dzień 31 marca 2024 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 31 marca 2025 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

25 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt. d Statutu, powołała Zarząd kolejnej Wspólnej Kadencji w osobach:

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

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

Na dzień 31 marca 2025 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Katarzyna Kapral – Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
- Wiesław Kapral – Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Zyguła – Członek Rady Nadzorczej,
- Marian Ciaciura – Członek Rady Nadzorczej,
- Michał Szafrński – Członek Rady Nadzorczej.

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

5.1.5. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie doszło do zmian w strukturze Grupy INTROL.

5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 31 marca 2025 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

Katowice: Smart In Sp. z o.o.

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

5.1.7. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

INTROL S.A.

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

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Przedmiotem funkcjonowania spółki jest działalność instalacyjno-montażowa, należąca do budownictwa specjalistycznego, skierowanego przede wszystkim na potrzeby sektora górniczego, energetyki zawodowej (zakłady energetyki ciepłej, elektrycznej, 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, spalarnie 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 specjalizuje 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, modernizacji instalacji przemysłowych w tym również ich automatyzacji.

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 wymagających rozwiązań innowacyjnych z uwzględnieniem kompleksowego podejścia do zagadnienia (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 Sp. z o.o. dostarcza gotowe rozwiązania dla dowolnych aplikacji procesów ciągłych oraz procesów wytwórczych. Ponadto w ofercie firmy znajdują się zautomatyzowane urządzenia, będące częścią składową procesów produkcyjnych (m.in. stanowiska montażowe i kontrolne, linie produkcyjne, stanowiska zrobotyzowane, stanowiska testujące, maszyny pakujące). Uzupełnieniem oferty są systemy monitoringu oraz systemy telemetryczne.

Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

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

IB Systems Sp. z o.o.

Działalność spółki jest skoncentrowana na projektowaniu, wdrażaniu, integracji oraz utrzymaniu systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurowcach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. IB Systems Sp. z o.o. swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne, dzięki czemu oferta firmy ma charakter kompleksowy (od projektu poprzez wykonawstwo, eksploatację i serwis instalacji). Spółka działa na rynku budowlanym, w branży specjalistycznych systemów budowlanych. Swoje 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)

INTROL - Energetyka Sp. z o.o. specjalizuje się w generalnym wykonawstwie inwestycji w sektorze energetyki rozproszonej oraz ciepłownictwa.

W obszarze jej zainteresowań znajdują się różnorodne zlecenia; przede wszystkim wymagające szczególnych umiejętności i zaawansowanej wiedzy inżynierskiej. Są to głównie elektrociepłownie oparte zarówno o silniki jak i turbiny gazowe, ale także instalacje termicznego przekształcania odpadów z odzyskiem energii. Jest w stanie własnymi siłami zrealizować najbardziej skomplikowane kontrakty z obszaru energetyki, ochrony środowiska i przemysłu.

Spółka posiada odpowiednie uprawnienia, doświadczenie oraz wiedzę niezbędną dla zapewnienia i zaspokajania kompleksowych potrzeb klientów.

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.

Działalność spółki obejmuje wykonywanie instalacji wysokosprawnej kogeneracji, opartej o silniki gazowe z układami odzysku ciepła oraz projekty związane z instalacjami fotowoltaicznymi.

Spółka poszerzyła swoją działalność w zakresie opracowania ustawowych audytów energetycznych dla dużych przedsiębiorstw oraz pozostałe audyty pod dotacje, dofinansowania. Niezależnie od powyższego spółka opracowuje świadectwa efektywności energetycznej (tzw. białe certyfikaty).

INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o. w likwidacji (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 najszerszych ofert na rynku to zarówno urządzenia powszechnie stosowane, jak i aparatura specjalistyczna, dedykowana do konkretnych warunków lub nietypowych instalacji. Spółka jest dystrybutorem i/lub przedstawicielem czołowych producentów z całego świata, głównie z Europy Zachodniej i USA. INTROL Sp. z o.o. oferuje dodatkowo usługi doradcze, projektowe, montaż i uruchomienia aparatury, a także usługi serwisu i wzorcowania przyrządów przez akredytowane Laboratorium Pomiarowe. Spółka posiada rozbudowaną siatkę przedstawicieli regionalnych, mających stały, bezpośredni kontakt z odbiorcami ze wszystkich gałęzi przemysłu.

RAControls Sp. z o.o.

Firma RAControls Sp. z o.o. jest autoryzowanym dystrybutorem produktów, rozwiązań i urządzeń automatyki sterująco-kontrolnej 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 firma RAControls posiada status partnera biznesowego „Value Add Service Provider” oraz „Market Maker” uprawniające do sprzedaży wszystkich produktów oraz powiązanych usług Rockwell Automation (w tym m.in. systemów sterowania, systemów bezpieczeństwa, napędów, urządzeń elektrycznych zabezpieczających, kursów, wsparcia technicznego, audytów i wdrożeń poaudytowych).

Ponadto, status Autoryzowanego Centrum Szkoleniowego Rockwell Automation uprawnia firmę RAControls do oferowania certyfikowanych szkoleń technicznych i serwisowych. W roku 2024 firma uzyskała certyfikację na ofertowanie i świadczenie usług serwisowych w ramach programu ARS - Authorized Service Provider. RAControls jest również od 2022 roku głównym partnerem w sieci sprzedaży firmy SMC Industrial Automation Polska jako Integrators' Value Added Partner co oznacza wyspecjalizowanego Integratora dostaw produktów SMC zapewniającego niezbędne wsparcie aplikacyjne stacjonarne i zdalne dla integratorów i producentów maszyn w Polsce. SMC wspiera rozwiązania automatyki przemysłowej w zakresie zaawansowanych technologii pneumatycznych. Założona w Tokio w Japonii w 1959 roku firma zatrudnia dziś ponad 20 800 pracowników w 83 krajach na całym świecie. SMC posiada 34 zakłady produkcyjne oraz 5 Centrów Technicznych na całym świecie (w tym 10 zakładów oraz 2 Centra Techniczne w Europie). Zespół ponad 8700 inżynierów sprzedaży SMC oferuje wsparcie i doradztwo na najwyższym poziomie, pomagając klientom utrzymywać przewagę konkurencyjną i sprostać wymaganiom zmieniającego się rynku.

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, DYNICS, Spectrum Controls czy hbb



Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań.

Doświadczona kadra inżynierska RAControls oferuje klientom kompleksowe wsparcie w zakresie konsultacji, opracowywania planów modernizacji, 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 na czas.

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

INTROL Automation s.r.o.

Przedmiotem działalności jest 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 ponad 50-letnim doświadczeniem w produkcji przemysłowych czujników temperatury. Oferta obejmuje następujące produkty: przemysłowe czujniki temperatury, osłony procesowe czujników, przetworniki temperatury, przetworniki wilgotności, przetworniki ciśnienia, zawory i separatory, przetworniki poziomu, manometry, presostaty, sygnalizatory poziomu, sygnalizatory przepływu, przenośne mierniki wilgotności, wskaźniki, regulatory, termostaty, multimetry, przekaźniki półprzewodnikowe, rejestratory, pirometry, kamery termowizyjne i inspekcyjne, kalibratory, piece kalibracyjne, grzałki elektryczne, grzałki ATEX-EX, elektryczne nagrzewnice powietrza, 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 przeciwybuchowych przeznaczonych do pracy w strefach zagrożonych wybuchem, wykonywanych z aluminium, stali nierdzewnej i tworzyw sztucznych. Sporadycznie zajmuje się sprzedażą usług administracyjnych związanych z refakturą kosztów poniesionych na opłacenie pozwoleń i certyfikatów wymaganych dodatkowo dla konkretnego odbiorcy oraz usługami transportu.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Działalność przedsiębiorstwa podzielona została na pięć segmentów:

Pierwszy - roboty instalacyjne, w zakres 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 zakres 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)	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana I kw. 2025 do kw. I 2024
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 218	147 883	(10,6%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	24 853	28 292	(12,2%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	18,8%	19,1%	(0,3 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	20 643	20 402	1,2%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	4 253	8 562	(50,3%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	3,2%	5,8%	(2,6 p.p.)
7.	EBITDA ⁽³⁾	8 679	13 338	(34,9%)
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	6,6%	9,0%	(2,4%)
9.	Zysk brutto	2 666	6 641	(59,9%)
10.	Zysk netto	1 799	4 212	(57,3%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	1,4%	2,8%	(1,4 p.p.)

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

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

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

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

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2025 r. były o 15 665 tys. zł niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2024 r.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2025 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 12 806 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (o 3 077 tys. zł), Limatherm S.A. (o 2 959 tys. zł) oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. (o 2 539 tys. zł).

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2025 r. odnotowały m.in. spółki: IB Systems Sp. z o.o. (o 4 478 tys. zł) oraz RACControls Sp. z o.o. (o 3 627 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I kwartale 2025 r. zmniejszył się r/r o 3 439 tys. zł (czyli o -12,2%). Spadek ten wynikał ze spadku wartości sprzedaży, jak również z osiągnięcia niższej średniej marży brutto wyrażonej w %.

Największy wartościowo spadek marży zanotowały spółki INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (w ramach segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych) oraz Limatherm S.A. (w ramach segmentu produkcja elementów odlewniczych).

Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki INTROL- Energomontaż Sp. z o.o. oraz IB Systems Sp. z o.o. (w ramach segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych).

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży wzrosły o 548 tys. zł (tj. o 5,7%), natomiast koszty ogólnego zarządu obniżyły się o 307 tys. zł (tj. o 2,9%). Największy wartościowo wzrost sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu r/r dotyczy m.in. spółek Limatherm Components Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o.

Strata z tytułu utraty wartości wyniosła 133 tys. zł (w roku ubiegłym było to odwrócenie straty na kwotę 104 tys. zł); dotyczyła zmian w zakresie utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe (głównie odpisów aktualizujących należności z tyt. dostaw i usług).

Na wynik na pozostałej działalności (spadek o 392 tys. zł r/r do 176 tys. zł) największy pozytywny wpływ miały otrzymane dotacje (126 tys. zł, spadek o 259 tys. zł r/r) oraz wynik na sprzedaży środków trwałych (65 tys. zł, spadek o 110 tys. zł). Negatywny wpływ na wynik na pozostałej działalności miały natomiast likwidacje zapasów (- 117 tys. zł, spadek o 60 tys. zł r/r).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w I kwartale 2025 r. odpowiednio o 4 309 tys. zł (tj. -50,3%) r/r i 4 659 tys. zł (tj. -34,9%). Wskaźniki rentowności EBIT i EBITDA pogorszyły się porównując I kwartał 2025 r. z I kwartałem 2024 r. (EBIT z 5,8% do 3,2%, EBITDA z 9,0% do 6,6%).



Wynik na działalności finansowej poprawił się o 333 tys. zł i wyniósł minus 1 587 tys. zł. Największy wpływ na ww. wynik miały poniesione koszty odsetek, głównie bankowych, leasingowych i faktoringowych (-1 797 tys. zł, spadek kosztów o 52 tys. zł) oraz prowizje od kredytów i gwarancji (-88 tys. zł, 2024 r.: -133 tys. zł). Pozytywnie na wynik na działalności finansowej wpłynęły różnice kursowe (429 tys. zł, spadek o 382 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w I kwartale 2025 r. ukształtował się na poziomie 1 799 tys. zł, co oznacza jego spadek o 2 413 tys. zł r/r.

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.03.2025	31.12.2024	Zmiana 31.03.2025 do 31.12.2024	31.03.2024	Udział w sumie 31.03.2025	Udział w sumie 31.12.2024	Udział w sumie 31.03.2024
1.	Aktywa trwałe	186 409	177 380	5,1%	163 925	39,0%	34,7%	34,2%
2.	Aktywa obrotowe	291 282	333 095	(12,6%)	315 126	61,0%	65,3%	65,8%
3.	Kapitał własny	193 187	190 902	1,2%	181 758	40,4%	37,4%	37,9%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	215 198	257 453	(16,4%)	234 182	45,0%	50,4%	48,9%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	69 306	62 120	11,6%	63 111	14,5%	12,2%	13,2%

Na koniec marca 2025 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL zwiększyła się o 9 029 tys. zł (tj. o 5,1%) w stosunku do końca roku.

Główne zmiany obejmowały wzrost aktywów z tyt. prawa do użytkowania (o 9 201 tys. zł do 26 371 tys. zł). Wzrost ten wynikał z okresowego przeliczenia umów leasingu nieruchomości, zawartych na czas nieokreślony, na skutek wydłużenia szacowanych okresów nieodwoływalnych, jak również w związku ze zmianą stawek najmu na łączną kwotę 10 mln zł oraz zawarcia nowych umów leasingu samochodów, skutkujące wzrostem aktywa o ok. 1 mln zł. Wzrost ten skompensowany był głównie przez naliczoną amortyzację za okres.

Aktywa obrotowe w I kwartale 2025 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2024 r. o 41 813 tys. zł (tj. o 12,6%), głównie ze względu na obniżenie poziomu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 32 944 tys. zł do 133 746 tys. zł), obniżenia poziomu zapasów (o 6 303 tys. zł do 57 449 tys. zł) oraz poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 4 776 tys. zł, do 45 595 tys. zł), częściowo skompensowanego m.in. wzrostem aktywa z tyt. umów z klientami (o 2 421 tys. zł do 45 858 tys. zł).

Kapitał własny w I kwartale 2025 r. zwiększył się o 2 285 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 1,2%). Było to głównie wynikiem wypracowania zysków za I kwartał 2025 r. na poziomie 1 799 tys. zł oraz odniesioną na kapitał wyceny posiadanych kontraktów forward i IRS w wysokości 486 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2024 r. o 42 255 tys. zł (tj. o 16,4%) głównie w konsekwencji obniżenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 26 275 tys. zł do 101 436 tys. zł), obniżenia poziomu zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek (o 5 742 tys. zł do 54 933 tys. zł), rezerw na świadczenia pracownicze (o 5 505 tys. zł do 9 503 tys. zł) oraz spadku zobowiązań z tyt. umów z klientami (o 2 469 tys. zł, do 32 310 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do grudnia 2024 o 7 186 tys. zł, największe zmiany obejmowały wzrost zobowiązań związanych z prawami do użytkowania (o 9 396 tys. zł) wynikający ze zwiększenia aktywów z tyt. prawa do użytkowania.



5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana I kw. 2025 do I kw. 2024
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 465	(23 705)	139,9%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(3 395)	(1 486)	(128,5%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(10 690)	(4 400)	(143,0%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(4 620)	(29 591)	84,4%

W I kwartale 2025 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, co wynikało przede wszystkim z wypracowanego zysku netto w wysokości 1 799 tys. zł, skorygowanego o amortyzację na poziomie 4 426 tys. zł, zmniejszenie stanu zapasów o 6 302 tys. zł oraz wpływającą dodatnio na przepływy zmianą stanu rozrachunków i rozliczeń netto o 5 008 tys. zł. Pozytywny wpływ na przepływy był częściowo skompensowany zmianą stanu rezerw o 5 759 tys. zł, głównie rezerw na premie roczne.

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były wyższe niż w analogicznym okresie 2024 r., m.in. ze względu na wyższe wydatki na majątek trwały. Ujemne przepływy były głównie wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 3 857 tys. zł (2024 r. 1 950 tys. zł).

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2025 r. były spowodowane m.in. zmniejszeniem zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek o 7 706 tys. zł (2024 r. wzrost o 107 tys. zł), płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 2 067 tys. zł (2024 r. 2 774 tys. zł) oraz płatnościami z tyt. odsetek w kwocie 1 878 tys. zł (2024 r. 1 832 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 zaciągania 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 kw. 2025	2024	I kw. 2024
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	5,9%	6,1%	6,8%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	15,1%	17,0%	18,9%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	59,6%	62,6%	62,1%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	147,3%	167,4%	163,6%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,35	1,29	1,35
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,09	1,05	1,07
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	132,6	114,7	118,5
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	104,1	104,1	99,4
9.	Stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów ⁽⁹⁾	12,1%	11,8%	11,9%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA ⁽¹⁰⁾	1,27	1,09	1,16

(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 (90 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 (90 dni),

(9) Stan kapitału obrotowego netto na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów - stosunek kapitału obrotowego netto (aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) na koniec okresu wyrażony w procentach dwunastomiesięcznych przychodów,

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 kw. 2025	2024	I kw. 2024
1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	20 885	22 849	15 107
2.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	54 933	60 675	68 476
3.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	24 162	14 128	17 242
4.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	8 587	9 225	11 735
5.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	2 477	3 327	4 105
6.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	6 213	6 406	6 441
7.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	15	193
8.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	852	935	2 004
9.	Dług finansowy brutto (suma poz.1-8)	118 109	117 560	125 303
10.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	45 595	50 371	46 428
11.	Dług finansowy netto	72 514	67 189	78 875

Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2025	2024	I kw. 2024
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	4 253	42 718	8 562
2.	Amortyzacja	4 426	19 049	4 776
3.	EBITDA	8 679	61 767	13 338
4.	EBITDA za 12 miesięcy	57 108	61 767	67 971

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 I kwartał 2025 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wskaźniki sprawności działania (rotacji należności i zobowiązań handlowych) uległy wydłużeniu. Wskaźniki sprawności działania nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Efektywność zarządzania operacyjnym cyklem konwersji gotówki utrzymana została na stabilnym poziomie (stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów).

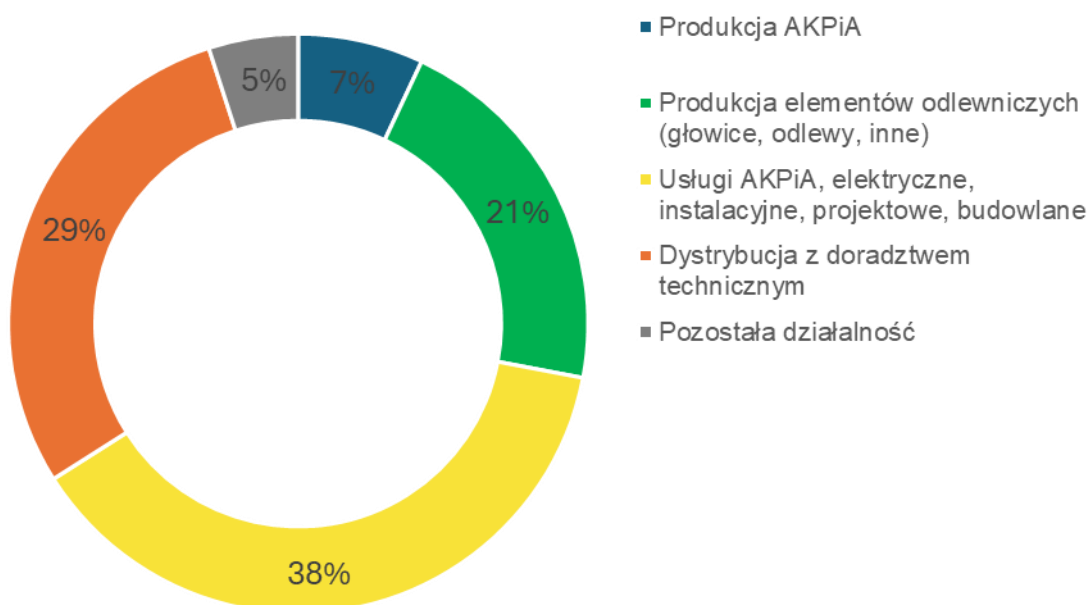
Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec I kwartału 2025 roku osiągnęły poziomy zbliżone do tych z porównywalnego okresu 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 grupę 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 72 514 tys. zł, natomiast EBITDA dwunastomiesięczna 57 108 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec I kwartału 2025 roku wyniósł 1,27. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec I kwartału 2025 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość niewykorzystanych limitów kredytów w rachunku bieżącym, jak również faktoringu pełnego wynosiła odpowiednio 42 175 tys. zł oraz 28 829 tys. zł. Dodatkowo Grupa miała niewykorzystane kredyty obrotowe w rachunku kredytowym oraz faktoring niepełny w wysokości 22 416 tys. zł.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I kwartału 2025 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2025 31.03.2025	Udział	01.01.2024 31.03.2024	Udział	Zmiana I kw. 2025 do I kw. 2024 w tys. PLN	Zmiana I kw. 2025 do I kw. 2024 w %
1.	Produkcja AKPiA	10 037	7%	10 204	7%	(167)	(2%)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	27 302	21%	30 402	21%	(3 100)	(10%)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	49 929	38%	67 164	45%	(17 235)	(26%)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	38 015	29%	34 073	23%	3 942	12%
5.	Pozostała działalność	6 935	5%	6 040	4%	895	15%
	Razem sprzedaż	132 218	100%	147 883	100%	(15 665)	(11%)

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I kwartale 2025 r. pozostał bez zmian i wynosił 7%, przy równoczesnym spadku wartości sprzedaży do 10 037 tys. zł tj. o 167 tys. zł w porównaniu z 2024 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (5 509 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (4 528 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio -2,9% i -0,1% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I kwartale 2025 r. wartość sprzedaży w tym segmencie obniżyła się wobec roku 2024 r. o 3 100 tys. zł, tj. o 10,2%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy pozostał bez zmian.

W I kwartale 2025 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 49 929 tys. zł, które stanowiły 38% całkowitych przychodów Grupy.



Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (19 675 tys. zł, spadek o 12 806 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (11 234 tys. zł, wzrost o 3 427 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (9 246 tys. zł, spadek o 3 338 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (3 411 tys. zł, spadek o 2 435 tys. zł), I4TECH Sp. z o.o. (2 223 tys. zł, spadek o 931 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (2 159 tys. zł, spadek o 186 tys. zł).

Udział tego segmentu w sprzedaży zmniejszył się o 7 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 6 p.p., przy wzroście wartości sprzedaży w tym segmencie o 3 942 tys. zł. Największe przychody w tym segmencie zrealizowały spółki: RAControls Sp. z o.o. (25 394 tys. zł, wzrost o 3 769 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (8 756 tys. zł, wzrost o 113 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (1 454 tys. zł, wzrost o 38 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (1 975 tys. zł, wzrost o 183 tys. zł).

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży zwiększył się o 1 p.p. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 536 tys. zł (spadek o 564 tys. zł), przychody IB Systems Sp. z o.o. oraz PWP Inżynieria w ramach usług utrzymania ruchu i serwisu, które wynosiły odpowiednio 2 601 tys. zł (wzrost o 1 113 tys. zł) oraz 919 tys. zł (wzrost o 238 tys. zł) oraz INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 1 187 tys. zł (wzrost o 261 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 %)	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana I kw. 2025 do I kw. 2024
1.	Produkcja AKPiA	26%	26%	-
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	9%	16%	(7 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	20%	17%	3 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	27%	27%	-
5.	Pozostała działalność	(6%)	(1%)	(5 p.p.)
	Łącznie średnia marża	19%	19%	-

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)	I kw. 2025	I kw. 2024	Zmiana I kw. 2025 do I kw. 2024
1.	Suma sprzedaży	132 218	147 883	(10,6%)
2.	Sprzedaż krajowa	103 251	115 078	(10,3%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	28 967	32 805	(11,6%)
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	78,1%	77,8%	0,3 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	21,9%	22,2%	(0,3 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I kwartale 2025 r. sprzedaż ta stanowiła 78,1% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2024, nastąpił nominalny spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 11 827 tys. zł, tj. o (10,3%).

Na skutek spadku wartości sprzedaży zagranicznej m.in. w Limatherm S.A. (o 2 732 tys. zł do 18 491 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (o 1 161 tys. zł do 146 tys. zł), INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 888 tys. zł do 1 293 tys. zł), Limatherm Components Sp. z o.o. (o 172 tys. zł do 5 267 tys. zł) częściowo skompensowana wzrostem wartości sprzedaży w IB Systems Sp. z o.o. (o 1 686 tys. zł do 2 347 tys. zł), obniżyła się wartość sprzedaży kierowana na rynki zagraniczne o 3 838 tys. zł, tj. o (11,6%). W I kwartale 2025 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 21,9%.

W sprzedaży krajowej Grupa świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszym sektorem (szczególnie w ostatnich latach funkcjonowania Grupy) jest branża ochrony środowiska oraz energetyki. Ważną grupą klientów Grupy INTROL jest również sektor procesów przemysłowych, do którego zalicza się m.in. przemysł



chemiczny, petrochemiczny, motoryzacyjny i spożywczy. Występowanie uzależnienia od jednego dostawcy ma charakter incydentalny i wiąże się z realizacją znacznych w skali działania Grupy kontraktów. Większość realizowanych kontraktów zamyka się w przedziale czasowym od kilku do kilkunastu miesięcy.

5.2.7. INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY

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

Wartość dodatkowych zobowiązań związanych z prawami do użytkowania dotyczące zawartych umów leasingu (najmu) gruntów, budynków, lokali i budowli na 31 marca 2025 r. wyniosła 26 639 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 31 marca 2025 r. wyniosła 26 371 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:

NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Amortyzacja (+)	852	1 247
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytk. wieczyste) (-)	(1 241)	(1 416)
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	389	169
Koszty finansowe (+)	457	293
Wynik brutto	(68)	(124)

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2025 31.03.2025	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2025 31.03.2025 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	4 253	(389)	3 864
Rentowność operacyjna EBIT	3,2%	(0,3 p.p.)	2,9%
EBITDA	8 679	(1 241)	7 438
Rentowność EBITDA	6,6%	(1,0 p.p.)	5,6%

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2024 31.03.2024	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2024 31.03.2024 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	8 562	(169)	8 393
Rentowność operacyjna EBIT	5,8%	(0,1 p.p.)	5,7%
EBITDA	13 338	(1 416)	11 922
Rentowność EBITDA	9,0%	(0,9 p.p.)	8,1%

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

5.3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

Na wyniki uzyskane w okresie I kwartału 2025 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- spadek marży brutto na sprzedaży w segmentach usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane oraz produkcja elementów odlewniczych odpowiednio o 1,2 mln zł oraz 2,6 mln zł, przy spadku sprzedaży o 17,2 mln zł oraz 3,1 mln zł,
- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym o 0,8 mln zł, przy wzroście sprzedaży o 3,9 mln zł.



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

Na wyniki uzyskane w okresie I kwartału 2025 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- przychody z dywidend od spółek zależnych w wysokości 7 361 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów i pożyczek długoterminowych 317 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek bankowych 200 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek otrzymanych od udzielonych pożyczek 260 tys. zł,
- utworzone rezerwy 90 tys. zł.

5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I KWARTAŁU 2025 R.

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

W okresie sprawozdawczym ww. zdarzenia nie wystąpiły.

5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

Podpisanie porozumienia rozwiązującego umowę kredytu obrotowego nieodnawialnego z PKO BP S.A.

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”, „Kredytobiorca”), w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 28/2024 z dnia 13 czerwca 2024 r., dotyczącego podpisania umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) informuje, iż 26 marca 2025 r. podpisano porozumienie rozwiązujące umowę kredytową pomiędzy Bankiem a Emitentem.

W czerwcu 2024 r. Bank udzielił Kredytobiorcy kredytu obrotowego nieodnawialnego do kwoty 40 000 000 zł. 24 marca 2025 r. Kredytobiorca złożył Bankowi dyspozycję całkowitej spłaty kredytu. 26 marca 2025 r. Bank oraz Kredytobiorca rozwiązali Umowę za porozumieniem Stron. Po zawarciu Porozumienia Bank nie jest zobowiązany do wypłaty jakiegokolwiek kwoty ani świadczenia jakichkolwiek czynności bankowych na rzecz Kredytobiorcy (a określonych w Umowie). Strony zrzekły się wzajemnie wszelkich roszczeń, w tym finansowych, w związku z zawarciem oraz rozwiązaniem Umowy.

Rozwiązanie umowy kredytowej jest konsekwencją ograniczenia zakresu inwestycji realizowanych przez Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej (Spółka z 100% udziałem Emitenta), do zakresu którego sfinansowanie nie wymaga skorzystania z środków pochodzących z rozwiązanej umowy kredytowej.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 2/2025 z dnia 27 marca 2025 r.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Istotne realizacje

Poniżej został przedstawiony procentowy stan realizacji (na koniec aktualnego okresu sprawozdawczego) istotnego kontraktu, realizowanego od 2022 r. przez INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.:

- 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.): w trakcie prac uruchomieniowych instalacji oraz rozruchu silników i wszystkich urządzeń towarzyszących pod obciążeniem. Przygotowania do 30-dniowego Ruchu Próbnego. Stopień zaawansowania kontraktu: 90%.

I4TECH Sp. z o.o.

Ważne realizacje oraz dokonania promocyjno - marketingowe

W I kwartale 2025 spółka pozyskała m.in. następujące zlecenia: udział w wykonaniu instalacji odsiarczania metodą pól suchą, dostarczenie i uruchomienie instalacji neutralizacji chloru dla obiektu wodociągowego, przeprowadzenie badań pilotażowych na potrzeby wytypowania technologii oczyszczania ścieków przemysłowych z procesu produkcyjnego dla inwestora prywatnego.

Spółka w okresie sprawozdawczym uczestniczyła również w kilku wydarzeniach marketingowych. Dział marketingowy I4TECH Sp. z o.o. ponadto prowadził działania nad dalszą promocją opracowanych i wdrożonych przez spółkę



technologii, przy wykorzystaniu dostępnych platform jak m.in. LinkedIn.

INTROL Automation s.r.o.

Działania promocyjno - marketingowe

W okresie sprawozdawczym spółka zajmowała się m.in. szkoleniami z zakresu prewencyjnej diagnostyki ultradźwiękowej dla przemysłu chemicznego, jak również badaniem rynku pod względem możliwości wykorzystania systemów analizy cieczy i materiałów sypkich firmy JM Canty (USA).

IB Systems Sp. z o.o.

Działania promocyjno - marketingowe

W I kwartale 2025 spółka pozyskała m.in. następujące zlecenia:

- wykonanie robót budowlanych w ramach inwestycji: Nadbudowa 5 kondygnacji biurowych nad magazynem HoReCa w Poznaniu przy ul. Zamenhofa 133 z Transgourmet Polska Sp. z o.o. Zakres prac IB Systems obejmuje wykonanie instalacji elektrycznych i teletechnicznych;
- wykonanie przeglądów urządzeń i instalacji sygnalizacji pożaru, dźwiękowego systemu ostrzegania, instalacji elektrycznej, teletechnicznej zamontowanych w budynkach Urzędu Marszałkowskiego w Poznaniu;
- świadczenie usług przeciwpożarowych w zakresie konserwacji i usuwania usterek systemów detekcji pożaru, systemów oddymiania grawitacyjnego, instalacji gaszenia gazem, odcinających klap i bram przeciwpożarowych wraz z systemem zarządzania bezpieczeństwem GEMOS w Elektrociepłowni Żerań w Warszawie, Elektrociepłowni w Pruszkowie oraz Ciepłowni Wola.

INTROL Sp. z o.o.

Działania promocyjno – marketingowe

W pierwszym kwartale 2025 roku INTROL Sp. z o.o. wydał publikację NOWOŚCI 2025, na łamach której zaprezentował najnowsze rozwiązania pomiarowe znajdujące się w ofercie przedsiębiorstwa. Nakład (w ilości 1000 sztuk) będzie dystrybuowany przez sieć inżynierów sprzedaży INTROL Sp. z o.o..

Spółka zorganizowała ponadto pierwszą konferencję z cyklu Lunch&Learn. Tym razem INTROL Sp. z o.o. zaprosił swoich klientów do Poznania. Podczas konferencji promowano rozwiązania dla służb utrzymania ruchu i jednostek odpowiedzialnych za diagnostykę prewencyjną maszyn i linii produkcyjnych.

W okresie sprawozdawczym spółka prowadziła również prace nad odświeżeniem własnych drukowanych materiałów promocyjnych. Kilkanaście broszur produktowych otrzymało nowy layout, służąc inżynierom sprzedaży podczas wizyt handlowych.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W I kwartale 2025 spółka pozyskała m.in. zlecenie na wykonanie instalacji kogeneracyjnej w oparciu o projekt budowlany dla zakładu AGROLOK Osiek, jak również inne zlecenia na umowy i przeglądy serwisowe.

W I kwartale 2025 r. działania promocyjno – marketingowe spółki skupiały się na rozwoju firmowej strony internetowej w zakresie wprowadzania opisu zrealizowanych aplikacji wraz z systemem zgłoszeń serwisowych, publikacjami na łamach czasopism branżowych oraz promowaniem własnych usług w zakresie wykonywania audytów energetycznych i „białych certyfikatów”.

RAControls Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno - marketingowe

W lutym 2025 r., podczas konferencji EMEA w Turcji „Partner Network Conference Stambuł 2025” RAControls Sp. z o.o. została wyróżniona w gronie partnerów Rockwell Automation. Spółka otrzymała nagrodę „Distributor Customer Centricity Award”, potwierdzającą zaangażowanie w rozwój współpracy i najwyższe standardy obsługi klientów w biznesie prowadzonym z Rockwell Automation.

W styczniu, lutym oraz w marcu 2025 r. w Katowicach zorganizowano seminaria z cyklu Fabryka 4.0 – jaki sposób najnowsze technologie pomagają producentom przeciwdziałać przestojom, ograniczać straty i zwiększać wydajność produkcji.



Spółka inwestuje ponadto w zaawansowane programy szkoleniowe, m.in. ubiega się o dofinansowanie programów szkoleniowych ze środków EU/PARP – głównie w dziedzinie rozwoju umiejętności miękkich dla nowych i obecnych menadżerów działów i zespołów przedsiębiorstwa. Najistotniejsze dla RAControls Sp. z o.o. wydarzenia w okresie sprawozdawczym to wprowadzenie taryf celnych przez rząd amerykański.

Ww. taryfy wpłynęły bezpośrednio i natychmiastowo na podwyżki cen produktów produkowanych/dostarczanych ze Stanów Zjednoczonych do Polski, do RAControls Sp. z o.o. Spółka obserwuje ponadto powolny ruch w inwestycjach w przemyśle, w tym deklaracje zwiększenia wydatków na obronność oraz infrastrukturę w Polsce, co może pobudzić rynek produkcji maszyn.

Limatherm S.A.

Dokonania promocyjno – marketingowe

Działania marketingowe Limatherm S.A. w I kwartale 2025 r. polegały przede wszystkim na regularnych kontaktach z klientami oraz nawiązywaniu nowych relacji biznesowych.

W najbliższym czasie spółka planuje kolejne spotkania w celu pozyskania nowych klientów, jak również kontynuację prac związanych z przygotowaniem do targów odlewniczych „Euroguss 2026”.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Konferencje branżowe

W okresie sprawozdawczym spółka wzięła udział w następujących konferencjach: Zarządzanie i inżynieria produkcji w dobie przemysłu 5.0 - odpowiedzialna i nowoczesna gospodarka (Oświęcim), Niezawodność i Utrzymanie Ruchu w zakładach produkcyjnych (Szczecin).

Spółka w okresie sprawozdawczym zawarła również umowę na dostawę produktów dla kolejnictwa (dla Newag S.A.)

Limatherm Components Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno - marketingowe

W I kwartale 2025 r. odbyły się wizyty u 10 klientów spółki z terenu Niemiec, Czech i Polski. W trakcie tych spotkań prowadzono rozmowy o rozszerzeniu zakresu współpracy o nowe produkty oraz co do zakresu tradycyjnie produkowanych wyrobów. Limatherm Components Sp. z o.o. pracuje ponadto nad wdrożeniem do produkcji seryjnej zmodyfikowanej wersji jednego z kluczowych produktów przedsiębiorstwa (przygotowanej dla jednego z europejskich partnerów).

5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.4.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
09.04.2025	Sprzedaż	4,4450	6 000	EUR	26 670	13.05.2025 29.03.2028

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 5/2025 w dniu 10 kwietnia 2025 r.

5.3.4.2. UMOWY ISTOTNE

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego ww. zdarzenia nie nastąpiły.



5.3.4.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓLEK GRUPY

INTROL S.A.

Powołanie Zarządu Kolejnej Wspólnej Kadencji

25 kwietnia 2025 r. Rada Nadzorcza Spółki, działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt. d Statutu, powołała Zarząd kolejnej Wspólnej Kadencji w osobach:

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

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 8/2025 z dnia 28 kwietnia 2025 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

7 maja 2025 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddana została uchwała nr 4 w sprawie częściowego rozwiązania kapitału rezerwowego i wypłaty dywidendy.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 9/2025 z dnia 7 maja 2025 r.

Wypłata dywidendy

15 maja 2025 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 168 964,32 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 7 maja 2025 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 12 maja 2025 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowo utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,24 zł 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.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 10/2025 z dnia 7 maja 2025 r.

I4TECH Sp. z o.o.

Marketingowe plany rozwoju

W kolejnych miesiącach 2025 r. spółka planuje nawiązać współpracę z agencją marketingową pod kątem wyznaczenia i ukierunkowania dalszych działań marketingowych.

INTROL Sp. z o.o.

Plany promocyjno - marketingowe

Spółka planuje organizację warsztatów Lunch & Learn dla klientów z regionu Wrocławia oraz Warszawy. INTROL Sp. z o.o. weźmie ponadto udział w targach EXPO-Gaz (Kielce) oraz planuje organizację szkolenia dla klientów w Tleniu.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W kolejnych miesiącach 2025 r. spółka planuje następujące działania:

- kontynuacja współpracy z branżą farmaceutyczną,
- prowadzenie usługi szkoleń dla branży farmaceutycznej poprzez zewnętrzne agencje szkoleniowe,
- dalszy rozwój produktów branży farmaceutycznej poza terytorium RP,
- promocja utworzonej chmury serializacyjnej "INTROL Hub",
- rozwój specjalizacji spółki w zakresie dostaw i obsługi gwarancyjnej oraz pogwarancyjnej falowników średniego napięcia 6kV i niskonapięciowej dużej mocy,
- kontynuacja sprzedaży usług w obszarze falowników średniego napięcia poza terytorium RP,
- dalszy rozwój działu kogeneracji.



Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Nadchodzące imprezy targowe

W kolejnych miesiącach 2025 r. spółka planuje wzięcie udziału w szeregu imprez targowych:

- Energetab (Bielsko – Biała), 16-18 września 2025 r.,
- Trako (Gdańsk), 23-26 września 2025 r.

Dodatkowo spółka planuje udział w szeregu konferencji dot. utrzymania ruchu: Zielona Góra, Siedlce, Rumia, Rzeszów, Legnica, Toruń, Lublin.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W kolejnych miesiącach 2025 spółka przewiduje kontynuowanie bieżącej działalności produkcyjnej i sprzedażowej. Planowane są wizyty marketingowo-handlowe w Niemczech, Danii i Holandii u klientów Limatherm Components Sp. z o.o. w celu rozszerzenia współpracy o nowe produkty. Prowadzone będą również prace w zakresie obniżenia kosztów produkcji wyrobów.

5.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Grupa 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 I kwartale 2025 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 (m.in. elektronicznych), jak i terminy dostaw. Koszt energii elektrycznej pozostaje stałym czynnikiem ryzyka, wpływającym negatywnie na kwestie biznesowe. W segmencie usług AKPiA, elektrycznym, instalacyjnym, projektowym i budowlanym, w bieżącym roku poszczególne spółki nie zgłaszały istotnego wpływu COVID-19 na ich wyniki.

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

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 prowadzoną działalność. Istnieje jednak ryzyko że sytuacja ta znacząco wpłynie na funkcjonowanie głównych klientów spółki. Ich funkcjonowanie w znacznym stopniu jest uzależnione od cen i dostępności surowców. W przypadku, gdy będą one zmuszone do ograniczenia swojej działalności, może to także w konsekwencji doprowadzić do ograniczenia świadczonych przez spółkę usług. Jest to zauważalne zwłaszcza w przypadku Grupy Azoty - Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., gdzie spółka obserwuje spadek zamówień na prace projektowe.

I4TECH Sp. z o.o.

Aktualnie spółka nie odnotowuje już żadnego wpływu na jej działalność, w tym na realizację zadań czy zakłóceń w łańcuchach dostaw, jak i również spadku popytu na świadczone usługi. Negatywny efekt na działanie I4TECH Sp. z o.o. mają znaczące wahania kursów walut, niepewność na rynku międzynarodowym oraz ograniczenie inwestycji w sektorze publicznym i prywatnym. Spółka analizuje bieżące dane finansowe oraz prowadzi weryfikację podwykonawców pod kątem wprowadzonych sankcji.



INTROL Automation s.r.o.

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

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

W I kwartale 2025 r. sytuacja spółki nie uległa zmianie w stosunku do minionego okresu sprawozdawczego. Nadal oddziałują pośrednie skutki wojny na Ukrainie, wpływające na ogólną sytuację gospodarczą kraju i Europy, jednak nie ma to bezpośredniego wpływu na działalność INTROL Automatyka Sp. z o.o.

IB Systems Sp. z o.o.

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

INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.

Wybuch wojny na Ukrainie spowodował szereg komplikacji i ogólnych zmian w światowej gospodarce. Przede wszystkim zmianie uległa dostępność wielu materiałów niezbędnych do świadczenia usług z zakresu budowy i remontów w sektorze energetycznym. Ze względu na dużą zmienność oraz niepewność sytuacji geopolitycznej, trudne jest oszacowanie potencjalnego wpływu ww. działań na działalność spółki i otoczenie ekonomiczne, w którym operuje.

W bieżącej chwili, biorąc pod uwagę swoją działalność operacyjną, INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. nie dostrzega problemów z pozyskaniem surowców ani materiałów niezbędnych do realizacji kontraktów. Na bieżąco monitorowany jest rynek walutowy oraz zmienność stóp procentowych, mogących mieć wpływ na wyniki finansowe. W celu zminimalizowania skutków wzrostów cen i oprocentowania kredytów, spółka stale dąży do ujmowania w potencjalnych umowach z inwestorami klauzuli waloryzacyjnych. Ponadto, w związku ze wzrostem zatrudnienia osób pochodzenia ukraińskiego (zwłaszcza przez podwykonawców spółki), wraz z wybuchem wojny i mobilizacją wojskową, pojawiły się przejściowe problemy kadrowe. Braki te zostały uzupełnione, w związku z czym powstałe opóźnienia w realizacji umów okazały się niewielkie.

INTROL Sp. z o.o.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu konfliktu na swoją działalność.

Limatherm Components Sp. z o.o.

W I kwartale 2025 Spółka nie odnotowała bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na sytuację ekonomiczną. Spółka nie prowadzi obecnie działalności handlowej na rynku rosyjskim i białoruskim. Obecnie przedsiębiorstwo notuje niskie ilości nowych zamówień z powodu dużego spowolnienia na rynku w Europie Zachodniej, szczególnie w Niemczech, co jest pośrednim skutkiem wojny.

W odniesieniu do konfliktu na Ukrainie sytuacja wydaje się stabilna, przy utrzymującym się relatywnie wysokim poziomie cen komponentów i usług.

Limatherm S.A.

Bezpośrednim wpływem wojny na terytorium Ukrainy na działalność spółki jest wstrzymanie współpracy z firmami rosyjskimi. Większe zagrożenia przedsiębiorstwo dostrzega 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. Bardzo duże ryzyka spółka widzi w czynnikach powiązanych ze wzrostem poziomu najniższego wynagrodzenia, co może nieść konieczność odczuwalnych podwyżek cen. W takim przypadku odpowiedź rynku może być trudna do przewidzenia.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu konfliktu na swoją działalność.

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

Aktualnie firma nie realizuje żadnych zleceń 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 czynnikiem mającym wpływ na działalność jest inflacja oraz szybko zmieniające się kursy walut. Zachwiane łańcuchy dostaw mają również wpływ na terminy realizacji. Wszystko to odbija się negatywnie na działalności, 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 INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. powyższe ryzyka istnieją, ale nie powinny mieć znaczącego wpływu na funkcjonowanie przedsiębiorstwa w perspektywie najbliższego roku.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Spółka sygnalizuje opóźnienia w terminach dostaw towarów i ich zmniejszoną dostępność. Poglębiający się powyższy problem może doprowadzić do niedostępności towarów, a co za tym idzie skutkować może opóźnieniami w realizacji kontraktów i ewentualnymi karami nałożonych przez Zamawiających.

RAControls Sp. z o.o.

Wpływ wojny w Ukrainie jest nadal odczuwalny. Utrzymuje się spowodowany wojną spadek sprzedaży na rynku ukraińskim.

Wpływ decyzji politycznych Stanów Zjednoczonych od stycznia 2025 r. jest z jednej strony nakierowany na zawieszenie działań wojennych, z drugiej jest dosyć nieprzewidywalny i niepokojący. Spółka utrzymuje zdrowy dystans do podejmowanych deklaracji i rozmów międzynarodowych związanych z ww. tematem.

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/kwartalach, 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 Statystyczny¹ (www.stat.gov.pl), w kwietniu 2025 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 4,0 (w marcu 2025 r. minus 4,9). Poprawę koniunktury sygnalizowało 10,9% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 14,8% (w marcu 2025 r. odpowiednio 10,7% i 15,6%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Diagnozy w zakresie portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej są mniej pesymistyczne od formułowanych w marcu 2025 r. Prognozy dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej są niekorzystne, podobne jak w marcu 2025 r. Przewidywania związane z sytuacją finansową są pesymistyczne, choć nieco lepsze niż w marcu 2025 r. Dyrektorzy firm budowlanych prognozują ograniczenie zatrudnienia, podobne jak w marcu 2025 r. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano - montażowych, na poziomie sygnalizowanym w marcu 2025 r.

Wskaźnik inflacji

Zgodnie z danymi podawanymi przez Główny Urząd Statystyczny (www.stat.gov.pl), w całym I kwartale 2025 roku poziom inflacji wyniósł 4,9%.

<https://www.bankier.pl/wiadomosc/Inflacja-w-marcu-2025-nie-przekroczyla-5-Co-podrozalo-najmocniej-8925153.html>

¹<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-gospodarcza-20002025-kwiecien-2025,4,96.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 przeznaczone 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 ciepłownicze; oczyszczalnie ścieków, inne zakłady przemysłowe etc. Popyt na tego typu urządzenia powinien utrzymywać się na wysokim poziomie, w związku ze stałą koniecznością dostosowania polskiego przemysłu do restrykcyjnych norm unijnych.

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

5.6.3. 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. Ekspertci przestrzegają, iż nie obejdzie się bez dużych inwestycji w infrastrukturę energetyczną. W przypadku ich braku Polsce grozić mogą przerwy w dostawach energii. Nie ma zatem wątpliwości, iż sektor energetyczny czeka duże wydatki związane z rozwojem. Beneficjentem tego stanu rzeczy będzie m.in. Grupa INTROL.

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

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

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

Ochrona środowiska i gospodarka wodna

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

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



kotłowni i ciepłowni.

Sektor przemysłowy

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

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 ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2025 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 23 MAJA 2025 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2025 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	44,91	11 542 513	44,91	
Svanser prosta spółka akcyjna (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45	
Svanser prosta spółka akcyjna	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	
Razem		25 704 018	100,00	25 704 018	100,00	

5.8.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 25 KWIETNIA 2025 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2024 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 23 maja 2025 r.



5.8.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN 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 25.04.2025 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 25.04.2025 r. do 23.05.2025 r.	Stan na dzień 23.05.2025 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii B	-	-	-	-	-
Wiesław Kapral	Zastępca Przewodniczącej 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	44,91	-	11 542 513	44,91
Svanser Prosta Spółka Akcyjna	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 kwartального za I kwartał 2025 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



5.9. DYWIDENDA

15 maja 2025 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 168 964,32 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 7 maja 2025 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 12 maja 2025 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,24 zł 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 ZALÉŻNEJ

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 31 marca 2025 r. postępowania sądowe, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Roszczenia przeciwko Grupie

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, zasądając 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 pozwany, 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, zasądając 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 do powództwa wzajemnego.

Powód w dniu 6 lutego 2024 r. złożył odpowiedź na apelację.

Należy podkreślić, iż wyżej wskazany wyrok Sądu Okręgowego w Olsztynie jest wyrokiem częściowym – przed Sądem Okręgowym w Olsztynie toczy się nadal sprawa z powództwa Filharmonii w zakresie ewentualnych wad schodów zewnętrznych i płyt zewnętrznych. Celem dokonania ustaleń co do przedmiotowych wad Sąd, po wydaniu wyroku częściowego dopuścił dowód z opinii biegłych z zakresu architektury oraz budownictwa.

Postanowieniem z dnia 16 listopada 2023 r. sygn. akt: VIII GRu 1/18 Sąd Rejonowy w Białymstoku zatwierdził układ w postępowaniu układowym Instal Białystok S.A. Postanowienie jest prawomocne. Postępowanie układowe zostało otwarte na mocy postanowienia z dnia 27 marca 2018 r.

W dniu 28 maja 2024 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Apelacyjnym w Białymstoku. Sąd postanowił o uzupełnieniu materiału dowodowego.

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 gwarantowanej dyspozycyjności 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.

W dniu 4 listopada 2024 r. Sąd Okręgowy w Gliwicach wydał wyrok w przedmiotowej sprawie, na mocy którego zasądził od pozwanego INTROL S.A. na rzecz powódki -PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. kwotę 1 341 000 zł, tj. połowę dochodzonego roszczenia z ustawowymi odsetkami za opóźnienie liczonymi od dnia 2 stycznia 2016 r. do dnia zapłaty, w pozostałym zakresie powództwo oddalił i zasądził od pozwanej na rzecz powódki kwotę 68 550 zł tytułem zwrotu kosztów procesu. Obie strony wniosły apelacje co do wyroku Sądu Okręgowego w Gliwicach, przy czym INTROL S.A. w zakresie odsetek, zaś PGNiG Termika w zakresie oddalonej części powództwa. INTROL S.A. uregulował kwotę wyroku, w zakresie przez siebie nie zaskarżonym apelacją tj. 1 341 000 zł plus odsetki od dnia 9 marca 2018 roku do dnia zapłaty w kwocie 786 931,87 zł.

Nakaz zapłaty dotyczący roszczenia MPEC Leszno

W dniu 17 kwietnia 2025 r. do INTROL S.A. wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 10 kwietnia 2025 r. wydany przez Sąd Okręgowy w Poznaniu w sprawie z powództwa Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Lesznie przeciwko INTROL S.A.

Zgodnie z nakazem zapłaty INTROL S.A. ma zapłacić na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej Sp. z o.o. w Lesznie (dalej: MPEC Leszno) kwotę 718 745,72 zł z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 10 lutego 2021 r. do dnia zapłaty i kosztami procesu w terminie dwóch tygodni od dnia doręczenia nakazu zapłaty lub w tym terminie wnieść sprzeciw.

Emitent nie uznaje roszczenia objętego ww. nakazem zapłaty i nie utworzył rezerwy na przedmiotowe zobowiązanie MPEC Leszno.

Roszczenie dotyczy umowy serwisowej zawartej w dniu 22 października 2012 roku i zakończonej 13 czerwca 2018 roku. MPEC Leszno dochodzi obniżenia wynagrodzenia ryczałtowego o koszt niewykonanego z przyczyn leżących wyłącznie po stronie MPEC Leszno remontu.

W dniu 30 kwietnia 2025 r. INTROL S.A. wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty zaskarżając nakaz zapłaty w całości. Wniesienie sprzeciwu spowodowało utratę jego mocy, a sprawa toczy się obecnie w postępowaniu gospodarczym pod sygn. IX GC 400/25.

Istotne należności dotyczące kontrahentów w postępowaniu upadłościowym

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 zawieszone. 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. na 31 marca 2025 r. całość nieuregulowanej należności wobec ELSEN została objęta odpisem aktualizującym.



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 (doręczona 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 uchylecia.

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., 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. posiada kontrakty IRS zabezpieczające przed ryzykiem zmiany stopy procentowej kredytów.

KWOTA, ROZKŁAD ORAZ NIEPEWNOŚĆ PRZYSZŁYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – Kontrakty FX EUR/ PLN

31.03.2025	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN						
Do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,4187 - 5,4760	4,8894	3 500	EUR	17 113
3 mcy – 1 roku	Sprzedaż	4,4425 - 4,5900	4,5003	8 775	EUR	39 490
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	4,4425 - 5,5900	4,5585	10 075	EUR	45 927
Razem			4,5875	22 350		102 530

31.12.2024	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN						
Do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,4425-5,4760	4,8111	4 975	EUR	23 935
3 mcy – 1 roku	Sprzedaż	4,4187-5,4760	4,6326	9 350	EUR	43 315
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	4,4425-5,5900	4,5551	13 000	EUR	59 216
Razem			4,6282	27 325		126 466

5.11.1. KONTRAKTY IRS ZABEZPIECZAJĄCE PRZED RYZYKIEM ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – IRS (PLN i EUR)

31.03.2025	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna w tys.	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
(PLN, WIBOR 1M)						
Do 3 mcy	Stopa % kredytu	2,47%	WIBOR 1M	571	PLN	571
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,39%	WIBOR 1M	1 983	PLN	1 983
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	2,38%	WIBOR 1M	357	PLN	357
Razem				2 911		2 911

31.12.2024	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna w tys.	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
(PLN, WIBOR 1M)						
Do 3 mcy	Stopa % kredytu	2,47%	WIBOR 1M	571	PLN	571
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,39%	WIBOR 1M	1 251	PLN	1 251
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	2,38%	WIBOR 1M	1 661	PLN	1 661
Razem				3 483		3 483

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:

- wskaźnik inflacji;
- 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 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,
- polityka obecnej amerykańskiej administracji.

Rok 2025 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, jak również presja płacowa spowodowana (m.in) 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 23 maja 2025 r.