



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

Katowice, dnia 24 maja 2023 r

## SPIS TREŚCI

<b>1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO .....</b>	<b>3</b>
<b>2. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>	<b>3</b>
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE.....	4
<b>3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2023 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>5</b>
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I KWARTAŁU 2023 i 2022 R. ....	9
3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE .....	14
3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	15
3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	16
3.9. INFORMACJA DODATKOWA.....	17
<b>4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2023 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ.....</b>	<b>24</b>
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 2023 i 2022 R.....	28
4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE .....	29
<b>5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2023 R.....</b>	<b>30</b>
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE .....	30
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	37
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI .....	43
5.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL.....	47
5.5. WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL.....	47
5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU .....	49
5.7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	52
5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.....	53
5.9. DYWIDENDA .....	55
5.10. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ.....	55
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.....	58
5.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	60



6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ ..... 60

## 1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

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

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2023 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2023 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2018 r. poz. 757) oraz z MSR 34.

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

## 2. WYBRANE DANE FINANSOWE

### 2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE FINANSOWE	SKONSOLIDOWANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		I kw. 2023	I kw. 2022	I kw. 2023	I kw. 2022
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		155 648	118 644	33 113	25 530
II. Zysk z działalności operacyjnej		9 930	6 264	2 113	1 348
III. Zysk brutto		8 155	5 371	1 735	1 156
IV. Zysk netto		5 751	3 646	1 223	785
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		5 764	3 970	1 226	854
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		7 741	1 323	1 647	285
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 374)	(1 865)	(505)	(401)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(8 317)	(3 842)	(1 769)	(827)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		(2 950)	(4 384)	(628)	(943)
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)		0,22	0,15	0,05	0,03
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,22	0,15	0,05	0,03
		<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
XIV. Aktywa, razem		459 166	468 569	98 207	99 910
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		307 518	320 173	65 772	68 269
XVI. Zobowiązania długoterminowe		84 881	84 712	18 154	18 063
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		222 637	235 461	47 618	50 206
XVIII. Kapitał własny		151 648	148 396	32 435	31 642
XIX. Kapitał podstawowy		5 141	5 141	1 100	1 096
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,90	5,77	1,26	1,23
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)		5,90	5,77	1,26	1,23

## 2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2023	I kw. 2022	I kw. 2023	I kw. 2022
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 396	3 731	935	803
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 664	1 055	354	227
III. Zysk brutto	8 074	4 448	1 718	957
IV. Zysk netto	7 717	4 368	1 642	940
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	628	191	134	41
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 221)	2 588	(473)	557
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 607)	(3 588)	(555)	(772)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(4 200)	(809)	(894)	(174)
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)	0,30	0,17	0,06	0,04
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,30	0,17	0,06	0,04
	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
XIII. Aktywa, razem	166 768	160 912	35 668	34 310
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	50 984	47 554	10 905	10 140
XV. Zobowiązania długoterminowe	29 802	31 511	6 374	6 719
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	21 182	16 043	4 530	3 421
XVII. Kapitał własny	115 784	113 358	24 764	24 171
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 100	1 096
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,50	4,41	0,96	0,94
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,50	4,41	0,96	0,94

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec marca 2023 r.: (1 EUR = 4,7005 PLN) i na koniec marca 2022 r.: (1 EUR = 4,6472 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec marca 2023 r.: (1 EUR = 4,6755 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2022): (1 EUR = 4,6899 PLN).

### 3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2023 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

#### 3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>171 220</b>	<b>168 517</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	103 539	103 229
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle)	19 681	18 790
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe)	22 284	20 850
Wartość firmy	5 332	5 332
Inne wartości niematerialne	4 188	4 363
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 532	12 841
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	218	594
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	205	205
Zabezpieczające instrumenty pochodne	3 241	2 313
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>287 946</b>	<b>300 052</b>
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	<b>287 946</b>	<b>300 052</b>
Zapasy	66 931	71 148
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	123 071	130 359
- w tym z tytułu dostaw i usług	88 435	107 272
Aktywa z tytułu umów z klientami	53 235	51 311
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 827	1 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 941	44 891
Zabezpieczające instrumenty pochodne	941	500
<b>Aktywa razem</b>	<b>459 166</b>	<b>468 569</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>151 648</b>	<b>148 396</b>
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	<b>147 125</b>	<b>143 710</b>
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 615	(1 177)
Zyski zatrzymane	96 675	96 052
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	<b>4 523</b>	<b>4 686</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>84 881</b>	<b>84 712</b>
Rezerwy	2 618	2 633
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 109	15 340
Kredyty bankowe i pożyczki	32 122	32 814
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	16 850	15 992
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe)	11 016	10 468
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	422	482
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	5 607	5 779
Zabezpieczające instrumenty pochodne	137	1 204
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>222 637</b>	<b>235 461</b>
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	<b>222 637</b>	<b>235 461</b>
Rezerwy	16 875	17 999
Kredyty bankowe i pożyczki	39 012	44 831
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	2 920	2 869
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe)	5 374	4 948
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 706	1 179
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	101 149	123 950
- w tym z tytułu dostaw i usług	70 939	101 238
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	50 438	34 337

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 466	2 651
Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 697	2 697
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>307 518</b>	<b>320 173</b>
<b>Pasywa razem</b>	<b>459 166</b>	<b>468 569</b>

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

<b>WARIANT KALKULACYJNY</b>	<b>01.01.2023 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 31.03.2022</b>
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 648	118 644
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(126 292)	(96 699)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 356</b>	<b>21 945</b>
Koszty sprzedaży	(11 186)	(9 217)
Koszty ogólnego zarządu	(8 657)	(8 072)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(1 868)	56
Pozostałe przychody	4 494	2 881
Pozostałe koszty	(2 209)	(1 329)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>9 930</b>	<b>6 264</b>
Przychody finansowe	490	607
Koszty finansowe	(2 265)	(1 500)
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 155</b>	<b>5 371</b>
Podatek dochodowy	(2 404)	(1 725)
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>5 751</b>	<b>3 646</b>
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>5 751</b>	<b>3 646</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	5 764	3 970
Udziały niekontrolujące	(13)	(324)
<b>Inne całkowite dochody razem, w tym:</b>	<b>2 792</b>	<b>(693)</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>3 447</b>	<b>(855)</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>	<b>3 447</b>	<b>(855)</b>
- Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	3 447	(855)
- Zyski/straty aktuarialne	-	-
<b>Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach, które zostaną przekwalifikowane</b>	<b>(655)</b>	<b>162</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>8 543</b>	<b>2 953</b>
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	8 556	3 277
Udziały niekontrolujące	(13)	(324)

<b>Zysk na jedną akcję:</b>	<b>01.01.2023 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 31.03.2022</b>
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,22	0,14
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,22	0,14
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,22	0,14
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,22	0,14

### 3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2023 31.03.2023</b>	<b>01.01.2022 31.03.2022</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Przeplwy pieniężne z działalności	<b>9 821</b>	<b>3 618</b>
Zysk/ strata netto	<b>5 751</b>	<b>3 646</b>
Korekty o pozycje:	<b>4 070</b>	<b>(28)</b>
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. praw do użytkowania oraz wartości niematerialnych	4 135	3 575
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	24	18
Koszty z tytułu odsetek	1 238	835
(Zysk)/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(244)	8
Zmiana stanu rezerw	2 438	(1 334)
Zmiana stanu zapasów	4 217	(6 256)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	5 555	(1 181)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(13 291)	4 307
Inne korekty	(2)	-
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	<b>(2 080)</b>	<b>(2 295)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>7 741</b>	<b>1 323</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	294	101
Wpływy z tytułu odsetek	471	35
Splaty udzielonych pożyczek	-	22
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(2 969)	(1 576)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(86)	(447)
Inne	(84)	-
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 374)</b>	<b>(1 865)</b>
<b>Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	28 992	13 345
Splata kredytów i pożyczek	(33 246)	(8 032)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 190)	(1 730)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(6 426)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(150)	-
Nabycie akcji własnych	-	-
Zapłacone odsetki	(1 709)	(869)
Inne	(14)	(130)
<b>Przeplwy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(8 317)</b>	<b>(3 842)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych bez różnic kursowych</b>	<b>(2 950)</b>	<b>(4 384)</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z uwzględnieniem różnic kursowych</b>	<b>(2 950)</b>	<b>(4 384)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>44 891</b>	<b>36 711</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>41 941</b>	<b>32 327</b>
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	-	-

### 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 01.01.2023 r.	5 141	43 694	(1 177)	96 052	143 710	4 686	148 396
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2023 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	(1 177)	96 052	143 710	4 686	148 396
Zmiany w kapitale własnym w roku 2023	-	-	2 792	623	3 415	(163)	3 252
Dywidendy	-	-	-	(5 141)	(5 141)	(150)	(5 291)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	2 792	5 764	8 556	(13)	8 543
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	5 764	5 764	(13)	5 751
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	2 792	-	2 792	-	2 792
Saldo na dzień 31.03.2023 r.	5 141	43 694	1 615	96 675	147 125	4 523	151 648
Saldo na dzień 01.01.2022 r.	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2022 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
Zmiany w kapitale własnym w roku 2022	-	-	5 412	9 866	15 278	542	15 820
Dywidendy	-	-	-	(12 595)	(12 595)	(1 104)	(13 699)
Zysk/strata przekazany/a na kapitał zapasowy	-	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	(156)	(156)	-	(156)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	5 412	22 617	28 029	1 646	29 675
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	22 617	22 617	1 646	24 263
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	5 412	-	5 412	-	5 412
Saldo na dzień 31.12.2022 r.	5 141	43 694	(1 177)	96 052	143 710	4 686	148 396
Saldo na dzień 01.01.2022 r.	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2022 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	(6 589)	86 186	128 432	4 144	132 576
Zmiany w kapitale własnym w roku 2022	-	-	(693)	(2 612)	(3 305)	(324)	(3 629)
Dywidendy	-	-	-	(6 426)	(6 426)	-	(6 426)
Wyniki spółek dotychczas nie konsolidowane	-	-	-	(156)	(156)	-	(156)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(693)	3 970	3 277	(324)	2 953
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	3 970	3 970	(324)	3 646
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(693)	-	(693)	-	(693)
Saldo na dzień 31.03.2022 r.	5 141	43 694	(7 282)	83 574	125 127	3 820	128 947





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

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

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

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

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

#### Produkcja AKPiA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



W szczególności działalność obejmuje:

- INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. – firma specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji, w tym generalnym wykonawstwie instalacji kogeneracyjnych oraz projektowaniu, remontach, montażu i wykonawstwie elementów urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów 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 Fałszywkową.
- INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. to firma zajmująca się projektowaniem technologii automatyki, a także świadcząca usługi w zakresie automatyzacji procesów przemysłowych. Jako przedsiębiorstwo systemów automatyki, INTROL Pro-ZAP dostarcza gotowe rozwiązania dla dowolnych aplikacji procesów ciągłych oraz procesów wytwórczych. Ponadto w ofercie firmy znajdują się zautomatyzowane urządzenia, będące częścią składową procesów produkcyjnych (m.in. stanowiska montażowe i kontrolne, linie produkcyjne, stanowiska zrobotyzowane, stanowiska testujące, maszyny pakujące). Uzupełnieniem oferty są systemy monitoringu oraz systemy telemetryczne.
- IB Systems Sp. z o.o. to firma, której działalność jest skoncentrowana na projektowaniu, wdrażaniu, integracji oraz utrzymaniu systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurowcach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. IB Systems Sp. z o.o. swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne, dzięki czemu oferta firmy ma charakter kompleksowy (od projektu, poprzez wykonawstwo, eksploatację i serwis instalacji). Spółka działa na rynku budowlanym, w branży specjalistycznych systemów budowlanych. Swe zadania realizuje jako podwykonawca największych grup budowlanych w Polsce, jak również jako generalny wykonawca.

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

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

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

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

Główne przychody dotyczą spółek:

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 najszerszych ofert na rynku to zarówno urządzenia powszechnie stosowane, jak i aparatura specjalistyczna, dedykowana do konkretnych warunków lub nietypowych instalacji. Spółka jest dystrybutorem i/lub przedstawicielem czołowych producentów z całego świata, głównie z Europy Zachodniej i USA. Spółka posiada siatkę przedstawicieli regionalnych, mających stały, bezpośredni kontakt z odbiorcami ze wszystkich gałęzi przemysłu.

#### **Pozostała działalność**

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

01.01.2023 31.03.2023	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	10 983	29 802	65 350	44 209	5 304	-	-	<b>155 648</b>	-	<b>155 648</b>
Sprzedaż między segmentami	380	251	232	1 150	5 131	(7 144)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>11 363</b>	<b>30 053</b>	<b>65 582</b>	<b>45 359</b>	<b>10 435</b>	<b>(7 144)</b>	-	<b>155 648</b>	-	<b>155 648</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	3 469	4 503	11 264	10 576	(456)	-	-	<b>29 356</b>	-	<b>29 356</b>
<i>W tym dotacje</i>	454	347	51	-	9	-	-	861	-	861
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	4 494	<b>4 494</b>	-	<b>4 494</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	23 920	<b>23 920</b>	-	<b>23 920</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>9 930</b>	-	<b>9 930</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(1 775)	<b>(1 775)</b>	-	<b>(1 775)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>8 155</b>	-	<b>8 155</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	2 404	<b>2 404</b>	-	<b>2 404</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 751</b>	-	<b>5 751</b>

01.01.2022 31.03.2022	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	11 135	26 791	39 532	36 006	5 180	-	-	<b>118 644</b>	-	<b>118 644</b>
Sprzedaż między segmentami	249	814	518	469	4 546	(6 596)	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>11 384</b>	<b>27 605</b>	<b>40 050</b>	<b>36 475</b>	<b>9 726</b>	<b>(6 596)</b>	-	<b>118 644</b>	-	<b>118 644</b>
<b>Wynik</b>										
Wynik segmentu	3 867	4 021	7 024	7 679	(646)	-	-	<b>21 945</b>	-	<b>21 945</b>
<i>W tym dotacje</i>	477	336	42	-	18	-	-	<b>873</b>	-	<b>873</b>
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 198	<b>3 198</b>	-	<b>3 198</b>
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	18 879	<b>18 879</b>	-	<b>18 879</b>
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	<b>6 264</b>	-	<b>6 264</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(893)	<b>(893)</b>	-	<b>(893)</b>
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	<b>5 371</b>	-	<b>5 371</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	1 725	<b>1 725</b>	-	<b>1 725</b>
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	<b>3 646</b>	-	<b>3 646</b>

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

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

01.01.2023 31.03.2023	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	3 437	10 640	57 674	42 651	5 194	119 596	-	119 596
Sprzedaż zagraniczna	7 546	19 162	7 676	1 558	33	35 975	-	35 975
<b>Razem</b>	<b>10 983</b>	<b>29 802</b>	<b>65 350</b>	<b>44 209</b>	<b>5 227</b>	<b>155 571</b>	-	<b>155 571</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	10 983	29 802	2 911	44 020	3 976	91 692	-	91 692
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	62 439	189	1 251	63 879	-	63 879
<b>Razem</b>	<b>10 983</b>	<b>29 802</b>	<b>65 350</b>	<b>44 209</b>	<b>5 227</b>	<b>155 571</b>	-	<b>155 571</b>

01.01.2022 31.03.2022	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	3 862	9 448	35 613	33 720	5 086	87 729	-	87 729
Sprzedaż zagraniczna	7 273	17 343	3 919	2 286	25	30 846	-	30 846
<b>Razem</b>	<b>11 135</b>	<b>26 791</b>	<b>39 532</b>	<b>36 006</b>	<b>5 111</b>	<b>118 575</b>	-	<b>118 575</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	11 135	26 791	2 744	36 006	2 958	79 634	-	79 634
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	36 788	-	2 153	38 941	-	38 941
<b>Razem</b>	<b>11 135</b>	<b>26 791</b>	<b>39 532</b>	<b>36 006</b>	<b>5 111</b>	<b>118 575</b>	-	<b>118 575</b>

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

### 3.7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

#### 3.7.1. TRANSAKcje Z POZOSTAŁYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

01.01.2023 31.03.2023	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
<b>Spółki zależne</b>						
INTROL Automation s.r.o.	206	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	8	-	-	-	24	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	47	78	194	64
Pozostałe jednostki	1	-	-	48	17	-
<b>Razem</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>47</b>	<b>126</b>	<b>235</b>	<b>64</b>

01.01.2023 31.03.2023	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych/wnip	Zakup środków trwałych/wnip	Pożyczki udzielone
<b>Spółki zależne</b>						
INTROL Automation s.r.o.	111	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	-	-	10	-	-	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	11 079	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	7	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>111</b>	<b>-</b>	<b>11 096</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

01.01.2022 31.03.2022	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
<b>Spółki zależne</b>						
INTROL Automation s.r.o.	374	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	7	-	-	-	24	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	15	11	141	63
Pozostałe jednostki	1	-	21	105	17	-
<b>Razem</b>	<b>382</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>116</b>	<b>182</b>	<b>63</b>

01.01.2022 31.03.2022	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych/wnip	Zakup środków trwałych/wnip	Pożyczki udzielone
<b>Spółki zależne</b>						
INTROL Automation s.r.o.	266	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	4	-	20	-	-	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane</b>						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	-	-	9 026	-	-	-
CentroClima Sp. z o.o.	650	(650)	-	-	-	-
Pozostałe jednostki	10	-	89	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 045</b>	<b>(650)</b>	<b>9 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

### 3.7.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

01.01.2023 31.03.2023	Zarząd	Rada nadzorcza	Kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	166	109	1 301	1 576
01.01.2022 31.03.2022	Zarząd	Rada nadzorcza	Kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	124	55	929	1 108

Poza ww. świadczeniami, wypłacone zostały dywidendy dla udziałowców niekontrolujących w łącznej kwocie 150 tys. zł (w I kwartale 2022 r. nie były wypłacane), cała kwota dotyczy wspólników I4Tech Sp. z o.o. będących równocześnie członkami Zarządu tej Spółki.

### 3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	31.03.2023	31.12.2022	31.03.2023	31.12.2022
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu</b>	<b>161 271</b>	<b>174 096</b>	<b>161 271</b>	<b>174 096</b>
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	119 330	129 205	119 330	129 205
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	41 941	44 891	41 941	44 891
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (WGPWF)</b>	<b>136</b>	<b>136</b>	<b>136</b>	<b>136</b>
- udziały/akcje w innych jednostkach	136	136	136	136
- inne	-	-	-	-
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>4 182</b>	<b>2 813</b>	<b>4 182</b>	<b>2 813</b>
- forwardy	3 530	1 941	3 530	1 941
- IRS – y (interest rate swaps)	652	872	652	872
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:</b>	<b>208 401</b>	<b>235 791</b>	<b>208 401</b>	<b>235 791</b>
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	100 442	123 143	100 442	123 143
- Zobowiązania z tytułu leasingu	36 160	34 277	36 160	34 277
- Kredyty bankowe i pożyczki	71 134	77 645	71 134	77 645
- Inne	665	726	665	726
<b>Pozostałe zobowiązania finansowe</b>	<b>2 463</b>	<b>935</b>	<b>2 463</b>	<b>935</b>
<b>Rachunkowość zabezpieczeń</b>	<b>1 834</b>	<b>3 901</b>	<b>1 834</b>	<b>3 901</b>
- forwardy	1 834	3 901	1 834	3 901
- IRS – y (interest rate swaps)	-	-	-	-

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.





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

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

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

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

31.03.2023	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	Razem
<i>Aktywa finansowe</i>				
<b>Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy</b>	<b>136</b>	-	-	<b>136</b>
Udziały i akcje	136	-	-	136

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

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

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

### 3.9. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2023 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 2023 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

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

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

#### Oświadczenie o zgodności

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

#### Zasady (polityka) rachunkowości

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

#### Standardy nie zastosowane

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji (już przyjętych lub



będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską):

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

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

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

- Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Klasyfikacja zobowiązań jako długoterminowe i krótkoterminowe oraz zobowiązania długoterminowe z kowenantami – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie z tyt. leasingu w transakcjach sprzedaży i leasingu zwrotnym – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2024 r. lub później.

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

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

W okresie zakończonym 31 marca 2023 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

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

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

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

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

**- Ujmowanie przychodów**

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

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

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



**- Stawki amortyzacyjne**

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

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

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

**- Odpisy na zapasy**

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

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

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

**- Wycena rezerw**

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa 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 oraz nagrody jubileuszowe) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarium założeniach.

**- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

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

**Grupa INTROL**

	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>Zmiana</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>20 895</b>	<b>19 486</b>	<b>1 409</b>
<b>UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i pozostałe)</b>			
- wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	2 416	2 416	-
- zapasy	3 745	3 682	63
- inne (RMK i inne)	61	61	-
<b>OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)</b>			
- należności długo- i krótkoterminowe	12 139	10 796	1 343
- aktywa z tyt. umów z klientami	45	42	3
- odpisy na pożyczki	2 489	2 489	-
<b>Aktywa z tyt. praw do użytkowania</b>	<b>41 965</b>	<b>39 640</b>	<b>2 325</b>
<b>Zobowiązania związane z prawami do użytkowania</b>	<b>36 160</b>	<b>34 277</b>	<b>1 883</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>12 532</b>	<b>12 841</b>	<b>(309)</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>16 109</b>	<b>15 340</b>	<b>769</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>19 493</b>	<b>20 632</b>	<b>(1 139)</b>
- na naprawy gwarancyjne	335	320	15
- na straty na kontraktach	7 498	7 423	75
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>10 118</b>	<b>12 133</b>	<b>(2 015)</b>
- odprawy emerytalne i rentowe	1 909	1 936	(27)



- urlopy	4 030	4 030	-
- premie dla Zarządów	1 705	761	944
- pozostałe premie	1 440	4 354	(2 914)
- nagrody jubileuszowe	1 030	1 052	(22)
- inne	4	-	4
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>1 542</b>	<b>756</b>	<b>786</b>
<b>Umowy z klientami:</b>			
- aktywa z tytułu umów z klientami	53 280	51 353	1 927
- zobowiązania z tytułu umów z klientami (wycena)	10 693	10 125	568

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 2023 r. w 98,7% wynikały z usług wykonanych na rzecz spółek zależnych.

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

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

#### **- Stawki amortyzacyjne**

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

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

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

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

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

#### **- Wycena rezerw**

Tworzenie rezerw wymaga dokonania szacunków prawdopodobieństwa wypływu środków zawierających w sobie korzyści 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) zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarusza założeniach.

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

#### **- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

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

INTROL S.A.

	31.03.2023	31.12.2022	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	39 947	39 951	(4)
<b>UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i pozostałe)</b>			
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	39 885	39 885	-
<b>OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)</b>			
- należności długo- i krótkoterminowe	62	66	(4)
<b>Aktywa z tyt. praw do użytkowania</b>	<b>3 223</b>	<b>3 106</b>	<b>117</b>
<b>Zobowiązania związane z prawami do użytkowania</b>	<b>5 715</b>	<b>5 576</b>	<b>139</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>192</b>	<b>183</b>	<b>9</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>5 654</b>	<b>5 581</b>	<b>73</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>7 177</b>	<b>7 105</b>	<b>72</b>
- na straty na kontraktach*	6 764	6 682	82
<b>- na świadczenia pracownicze i tym podobne:</b>	<b>384</b>	<b>384</b>	<b>-</b>
- odpłaty emerytalne i rentowe	81	81	-
- urlopy	205	205	-
- premie dla Zarządów	98	98	-
<b>- pozostałe rezerwy:</b>	<b>29</b>	<b>39</b>	<b>(10)</b>

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

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	31.03.2023	31.12.2022	Udział w sumie 31.03.2023	Udział w sumie 31.12.2022
1. Na rzecz jednostek powiązanych			-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>61 822</b>	<b>70 964</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	59 687	67 237	96,5%	94,7%
- pozostałe	2 135	3 727	3,5%	5,3%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	31.03.2023	31.12.2022	Udział w sumie 31.03.2023	Udział w sumie 31.12.2022
1. Na rzecz jednostek powiązanych	82 983	89 592	99,8%	99,8%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>142</b>	<b>173</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,2%</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	142	173	0,2%	0,2%
- pozostałe	-	-	-	-

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

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

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

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



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

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

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

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

### 3.9.9. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZCZONEGO 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

	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>6 545</b>	<b>3 928</b>
- w ramach umów leasingu	4 115	2 347
- zwiększenia środków trwałych	2 430	1 581
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	66	-
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	232	98
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	-	28

W I kwartale 2023 r. łączna wartość transakcji obejmujących nabycie rzeczowych aktywów trwałych, w tym zawarcie umów leasingu wyniosła 6 545 tys. zł (w I kwartale 2022 wynosiła 3 928 tys. zł). Zwiększenia wynikające z zawartych umów leasingu na kwotę 4 115 tys. zł (w porównywalnym okresie roku ubiegłym było to 2 347 tys. zł), dotyczyły zwiększeń z tyt. zmian umów najmu budynków (1 647 tys. zł), nabycia urządzeń na potrzeby produkcji i realizacji usług w Limatherm S.A. (1 599 tys. zł) jak również wynikały z zawartych umów leasingu samochodów (712 tys. zł).

Pozostałe zwiększenia środków trwałych w wysokości 2 430 tys. zł (w porównywalnym okresie roku ubiegłego wynosiły 1 581 tys. zł) dotyczyły zakupu maszyn i urządzeń na kwotę 1 143 tys. zł w tym Limatherm S.A. (628 tys. zł), nabycia samochodów (707 tys. zł) oraz inwestycji w budynki lub budowlę (222 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

	31.03.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>37 059</b>	<b>35 606</b>
Zobowiązania inwestycyjne	234	603
Zobowiązania z tytułu leasingu	36 160	34 277
Zobowiązania z tyt. umów finansowania zakupów wartości niematerialnych	665	726
<b>Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>2 135</b>	<b>3 727</b>
Zobowiązania umowne dot. środków trwałych	2 135	3 727

W okresie I kwartału 2023 r. zobowiązania inwestycyjne Grupy INTROL na łączną kwotę 234 tys. zł dotyczą realizowanych aktualnie inwestycji w poszczególnych spółkach Grupy i obejmują przede wszystkim zobowiązania względem dostawców z tytułu dokonanych zakupów środków transportu, maszyn wykorzystywanych do produkcji oraz zakupu licencji do oprogramowania.

Zobowiązania z tytułu leasingu wynoszą 36 160 tys. zł, obejmują zarówno umowy najmu budynków i budowli oraz z tyt. użytkowania wieczystego gruntów na łączną kwotę 19 770 tys. zł, jak również pozostałe umowy leasingu w tym głównie leasing maszyn i urządzeń oraz środków transportu.



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

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

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

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

### **3.9.14. INFORMACJE NA TEMAT ZMIAN SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA WARTOŚĆ GODZIWA 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 2023 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 2023 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

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

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

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

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

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

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

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

**4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2023 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>142 594</b>	<b>143 461</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	445	444
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle)	2 235	2 012
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe)	988	1 094
Inne wartości niematerialne	32	26
Nieruchomości inwestycyjne	54 439	54 538
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	11 136	11 352
Długoterminowe aktywa finansowe	72 551	73 051
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	183
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	25	26
Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	551	735
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>24 174</b>	<b>17 451</b>
Zapasy	21	21
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	10 798	3 366
- w tym z tytułu dostaw i usług	3 268	3 119
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	774	780
Udzielone pożyczki	3 502	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 032	13 232
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	47	52
<b>Aktywa razem</b>	<b>166 768</b>	<b>160 912</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>115 784</b>	<b>113 358</b>
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	411	561
Zyski zatrzymane	66 538	63 962
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>29 802</b>	<b>31 511</b>
Rezerwy	75	75
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 654	5 581
Kredyty bankowe i pożyczki	18 939	20 848
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	4 449	4 275
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe)	685	732
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>21 182</b>	<b>16 043</b>
Rezerwy	7 102	7 030
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	5 932	5 978



Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	328	286
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe)	253	283
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	7 352	2 343
- w tym z tytułu dostaw i usług	295	186
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	215	123
<b>Pasywa razem</b>	<b>166 768</b>	<b>160 912</b>

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

	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4 396	3 731
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(1 471)	(1 349)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 925</b>	<b>2 382</b>
Koszty sprzedaży	(9)	(9)
Koszty ogólnego zarządu	(1 296)	(1 333)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	4	3
Pozostałe przychody	51	40
Pozostałe koszty	(11)	(28)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>1 664</b>	<b>1 055</b>
Przychody finansowe	7 023	3 825
Koszty finansowe	(613)	(432)
<b>Zysk brutto</b>	<b>8 074</b>	<b>4 448</b>
Podatek dochodowy	(357)	(80)
<b>Zysk netto z działalności gospodarczej</b>	<b>7 717</b>	<b>4 368</b>
Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	<b>7 717</b>	<b>4 368</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>(150)</b>	<b>354</b>
<b>Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków</b>		
- Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	(185)	437
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach które zostaną przekwalifikowane	35	(83)
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>7 567</b>	<b>4 722</b>

<b>Zysk na jedną akcję:</b>	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,30	0,17
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,30	0,17
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,30	0,17
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,30	0,17



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

METODA POŚREDNIA	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	7 717	4 368
Korekty o pozycje:	(7 089)	(4 177)
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	490	431
Zyski/straty z tyt. różnic kursowych	2	-
Przychody z tytułu odsetek	(318)	(127)
Koszty z tytułu odsetek	517	363
Przychody z tytułu dywidend	(6 704)	(3 640)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	39
Zmiana stanu rezerw	180	33
Zmiana stanu zapasów	-	-
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(1 293)	(2 300)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	203	1 024
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(165)	-
Inne korekty	(1)	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>628</b>	<b>191</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-	61
Wpływy z tytułu odsetek	321	127
Wpływy z tytułu dywidend	750	3 640
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(281)	(740)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(11)	-
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(500)
Udzielone pożyczki	(3 500)	-
Inne	500	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 221)</b>	<b>2 588</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	4 688
Spłata kredytów i pożyczek	(1 927)	(1 340)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(163)	(147)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(6 426)
Zapłacone odsetki leasing	(112)	(163)
Zapłacone pozostałe odsetki	(405)	(200)
Inne	-	-
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>(2 607)</b>	<b>(3 588)</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(4 200)</b>	<b>(809)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu</b>	<b>13 232</b>	<b>4 955</b>
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	-	-
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu</b>	<b>9 032</b>	<b>4 146</b>
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	-	-

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM					
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 r.</b>	5 141	43 694	561	63 962	113 358
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2023 r.</b>	5 141	43 694	561	63 962	113 358
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2023 r.</b>	-	-	(150)	2 576	2 426
Dywidendy	-	-	-	(5 141)	(5 141)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	(150)	7 717	7 567
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	7 717	7 717
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(150)	-	(150)
<b>Saldo na dzień 31.03.2023 r.</b>	5 141	43 694	411	66 538	115 784
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r.</b>	5 141	43 694	285	64 400	113 520
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r. po korektach (przekształceniu)</b>	5 141	43 694	285	64 400	113 520
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2022 r.</b>	-	-	276	(438)	(162)
Dywidendy	-	-	-	(12 595)	(12 595)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	276	12 157	12 433
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	12 157	12 157
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	276	-	276
<b>Saldo na dzień 31.12.2022 r.</b>	5 141	43 694	561	63 962	113 358
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r.</b>	5 141	43 694	285	64 400	113 520
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
<b>Saldo na dzień 01.01.2022 r.</b>	5 141	43 694	285	64 400	113 520
<b>Zmiany w kapitale własnym w 2022 r.</b>	-	-	354	(2 058)	(1 704)
Dywidendy	-	-	-	(6 426)	(6 426)
<b>Dochody całkowite ogółem za okres</b>	-	-	354	4 368	4 722
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	4 368	4 368
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	354	-	354
<b>Saldo na dzień 31.03.2022 r.</b>	5 141	43 694	639	62 342	111 816

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

01.01.2023-31.03.2023	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	4 341	55	-	4 396	-	4 396
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	<b>4 341</b>	<b>55</b>	-	<b>4 396</b>	-	<b>4 396</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	<b>2 911</b>	<b>14</b>	-	<b>2 925</b>	-	<b>2 925</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	55	55	-	55
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 316	1 316	-	1 316
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>1 664</b>	-	<b>1 664</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	6 410	6 410	-	6 410
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>8 074</b>	-	<b>8 074</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	357	357	-	357
<b>Zysk/strata netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>7 717</b>	-	<b>7 717</b>
01.01.2022-31.03.2022	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	3 681	50	-	3 731	-	3 731
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	-	<b>3 681</b>	<b>50</b>	-	<b>3 731</b>	-	<b>3 731</b>
<b>Wynik</b>							
<b>Wynik segmentu</b>	-	<b>2 347</b>	<b>35</b>	-	<b>2 382</b>	-	<b>2 382</b>
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	43	43	-	43
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 370	1 370	-	1 370
<b>Strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi</b>	-	-	-	-	<b>1 055</b>	-	<b>1 055</b>
Przychody finansowe netto	-	-	-	3 393	3 393	-	3 393
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	-	-	-	-	<b>4 448</b>	-	<b>4 448</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	80	80	-	80
<b>Zysk netto za rok obrotowy</b>	-	-	-	-	<b>4 368</b>	-	<b>4 368</b>



#### 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 spełnienia zobowiązań.

01.01.2023 31.03.2023	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	2 429	2 429	-	2 429
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>2 429</b>	<b>2 429</b>	-	<b>2 429</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	2 429	2 429	-	2 429
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>2 429</b>	<b>2 429</b>	-	<b>2 429</b>

01.01.2022 31.03.2022	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
<b>Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej</b>								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	2 195	2 195	-	2 195
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>2 195</b>	<b>2 195</b>	-	<b>2 195</b>
<b>Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania</b>								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	2 195	2 195	-	2 195
<b>Razem</b>	-	-	-	-	<b>2 195</b>	<b>2 195</b>	-	<b>2 195</b>

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

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

### 5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

#### 5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień 31 marca 2023 r. składa się z 18 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach, przy ul. Kościuszki 112.

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

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy, Katowice-Wschód, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000100575. Kapitał zakładowy wynosi 5 140 803,60 PLN (w całości wpłacony).

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

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

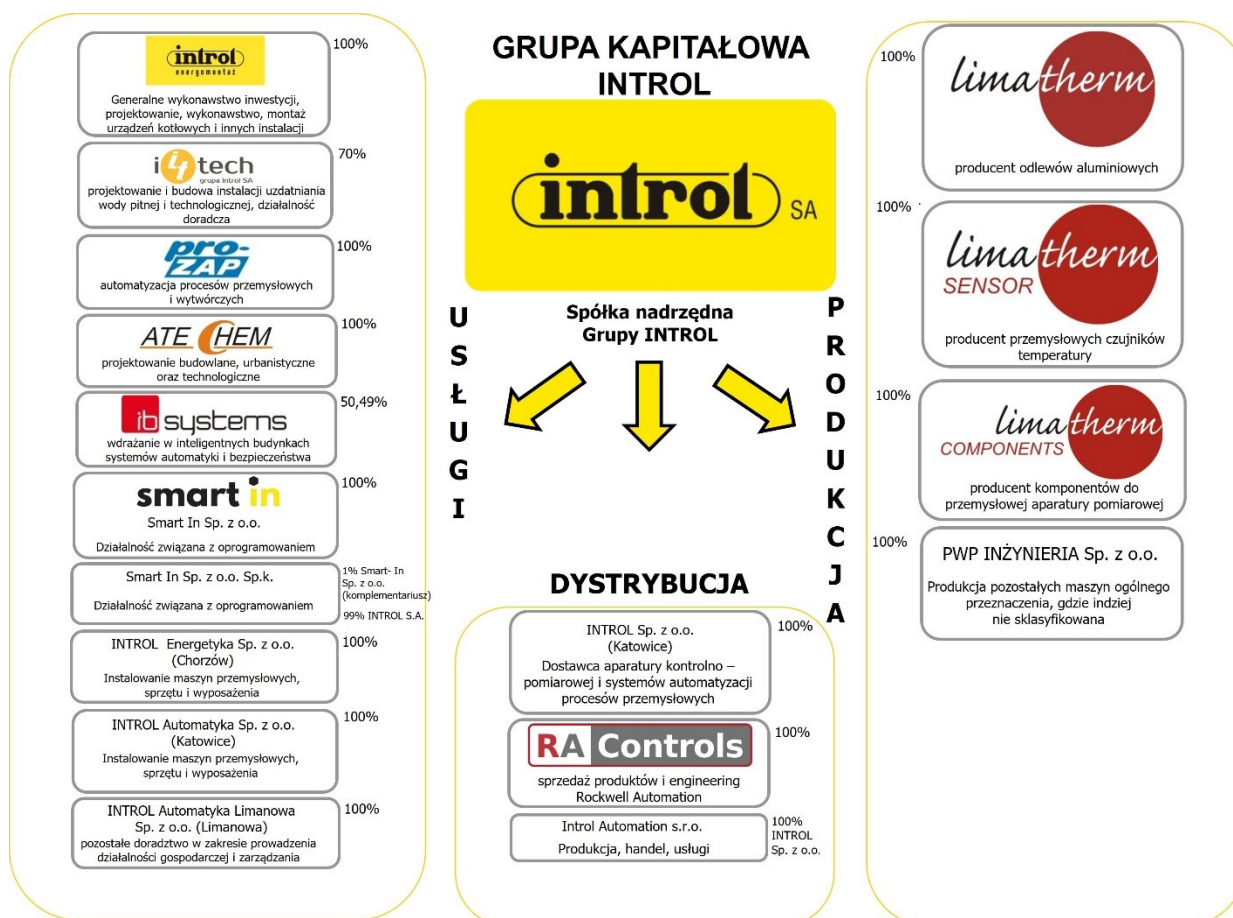
Działalność Grupy opiera się na trzech filarach: usługach, produkcji i dystrybucji, których udział w przychodach ogółem Grupy kształtuje się na poziomie odpowiednio 40%-55%, 20%-30% i 25%-40%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie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

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

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



Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 31 marca 2023 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 31 marca 2023 r. (dniem bilansowym) a 24 maja 2023 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Grupy INTROL.



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

### **Zawieszenie działalności INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o.**

23 grudnia 2022 r. Zarząd INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o. podjął uchwałę o zawieszeniu działalności spółki od dnia 1 stycznia 2023 r. 3 marca 2023 r. informacja o zwieszeniu została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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

Na dzień 31 marca 2023 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

Na dzień 31 marca 2023 r. Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o, nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 31 marca 2022 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 14 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 31 marca 2023 r.

Na dzień 31 marca 2022 r. Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

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

Na dzień 31 marca 2023 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 31 marca 2023 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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



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

-

#### 5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 31 marca 2023 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 działania spółki jest działalność instalacyjno-montażowa, należąca do budownictwa specjalistycznego, skierowanego przede wszystkim na potrzeby sektora górniczego, energetyki zawodowej (zakłady energetyki ciepłej, elektrownie, 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 specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji, w tym generalnym wykonawstwie instalacji kogeneracyjnych oraz projektowaniu, remontach, montażu i wykonawstwie elementów urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów cieplnych, wentylatorów, pomp, instalacji i urządzeń elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki. W obszarze jej zainteresowań znajdują się różnorodne zlecenia; przede wszystkim wymagające szczególnych umiejętności i zaawansowanej wiedzy inżynierskiej, między innymi nowych inwestycji w zakresie projektowania i budowy instalacji energetycznego wykorzystania odpadów.

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

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

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

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

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

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

#### **INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.**

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

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

Podstawową działalnością spółki są usługi inżynierskie w zakresie projektowania i ekspertyz technicznych dla potrzeb przemysłu. Przedsiębiorstwo działa przede wszystkim na rynku lokalnym w przemyśle chemicznym. Rynek ten cechuje się skupieniem produkcji w kilku dużych koncernach chemicznych. Działalność spółki oparta jest na świadczeniu 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: biurach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. IB Systems Sp. z o.o. swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne, dzięki czemu oferta firmy ma charakter kompleksowy (od projektu poprzez wykonawstwo, eksploatację i serwis instalacji). Spółka działa na rynku budowlanym, w branży specjalistycznych systemów budowlanych. Swe zlecenia realizuje jako podwykonawca największych grup budowlanych w Polsce, jak również generalny wykonawca. Atutami spółki są specjalistyczna wiedza, innowacyjność, relacje partnerskie w branży i w konsekwencji realizacja zlecenia w sposób kompleksowy, przy zachowaniu odpowiedniej jakości świadczonych usług i dostarczanych produktów.



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

Przedmiotem działalności jest działalność związana z oprogramowaniem.

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

Przedmiotem działalności jest instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

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

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

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

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

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

INTROL Sp. z o.o. to obecnie czołowy polski dostawca aparatury kontrolno-pomiarowej i systemów automatyzacji procesów przemysłowych. Jedną z 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.**

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

W ofercie RAControls Sp. z o.o. 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 hhb Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań.

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

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

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

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

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

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

#### **PWP Inżynieria Sp. z o.o.**

Działalność przedsiębiorstwa podzielona została na pięć segmentów:

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

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

Trzeci - serwis urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych oraz roboty warsztatowe.

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

Piąty - obsługa serwisowa segmentu czwartego - ta świadczona jest przez własne zespoły serwisowe oraz autoryzowanych przedstawicieli, pokrywając obszar całego kraju. Obok oczyszczalni ścieków jej klientami są również zakłady przemysłowe.



## 5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2023	I kw. 2022	Zmiana I kw. 2023 do kw. I 2022
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	155 648	118 644	31,2%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	29 356	21 945	33,8%
3.	Marża brutto na sprzedaży	18,9%	18,5%	0,4 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	19 843	17 289	14,8%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) <sup>(1)</sup>	9 930	6 264	58,5%
6.	Rentowność operacyjna EBIT <sup>(2)</sup>	6,4%	5,3%	1,1 p.p.
7.	EBITDA <sup>(3)</sup>	14 065	9 839	43,0%
8.	Rentowność EBITDA <sup>(4)</sup>	9,0%	8,3%	0,7 p.p.
9.	Zysk brutto	8 155	5 371	51,8%
10.	Zysk netto	5 751	3 646	57,7%
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) <sup>(5)</sup>	3,7%	3,1%	0,6 p.p.

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

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

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

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

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

W I kwartale 2023 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2023 r. były o 37 004 tys. zł, tj. o 31,2 % wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2022 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2023 r. odnotowały spółki, m.in.: INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (o 9 533 tys. zł), INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 9 061 tys. zł), RAControls Sp. z o.o. (o 8 802 tys. zł), I4TECH Sp. z o.o. (o 3 704 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (o 2 446 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (o 2 300 tys. zł).

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2023 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL Automatyka Sp. z o.o. (o 486 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I kwartale 2023 r. zwiększył się r/r o 33,8%, tj. o kwotę 7 411 tys. zł. Wzrost ten wynikał ze wzrostu wartości sprzedaży, przy równocześnie wyższej średniej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki RAControls Sp. z o.o. (w ramach segmentu dystrybucja z doradztwem technicznym) oraz INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. i INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (w ramach segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych).

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży wzrosły o 1 969 tys. zł (tj. o 21,3%), natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły się o 585 tys. zł (tj. o 7,2%). Wzrost kosztów dotyczy głównie spółek INTROL Sp. z o.o., IB Systems Sp. z o.o. oraz RAControls Sp. z o.o.

Strata z tytułu utraty wartości wyniosła 1 868 tys. zł (w roku ubiegłym było to odwrócenie straty na kwotę 56 tys. zł); dotyczyło utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe, w szczególności w spółce RAControls Sp. z o.o.

Na zmianę poziomu pozostałych przychodów (wzrost o 1 613 tys. zł r/r do 4 494 tys. zł) i pozostałych kosztów (wzrost o 880 tys. zł r/r do 2 209 tys. zł), per saldo pozytywny wpływ na wynik na poziomie 733 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego, największy wpływ miały: zmiana poziomu rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałe (pozytywny wpływ o 673 tys. zł) oraz zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych (pozytywny wpływ o 168 tys. zł).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w I kwartale 2023 r. odpowiednio o 3 666 tys. zł (tj. 58,5%) r/r i 4 226 tys. zł (tj. 43,0%). Wskaźniki rentowności EBIT i EBITDA poprawiły się porównując I kwartał 2023 r. z I kwartałem 2022 r. (EBIT z 5,3% do 6,4%, EBITDA z 8,3% do 9,0%).

Wynik na przychodach i kosztach finansowych był gorszy w I kwartale 2023 r., porównując r/r (minus 1 775 tys. zł, wzrost kosztów netto o 882 tys. zł). Na wynik składały się m.in. koszty odsetek netto (1 409 tys. zł, wyższe o 409 tys. zł głównie z powodu wyższych odsetek faktoringowych), straty z tyt. różnic kursowych (109 tys. zł, spadek o 456 tys. zł), koszty prowizji od kredytów, gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych (150 tys. zł, wzrost o 22 tys. zł).



Zysk netto Grupy INTROL w I kwartale 2023 r. ukształtował się na poziomie 5 751 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 2 105 tys. zł r/r.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.03.2023	31.12.2022	Zmiana 31.03.2023 do 31.12.2022	31.03.2022	Udział w sumie 31.03.2023	Udział w sumie 31.12.2022	Udział w sumie 31.03.2022
1.	Aktywa trwałe	171 220	168 517	1,6%	161 453	37,3%	36,1%	42,4%
2.	Aktywa obrotowe	287 946	300 052	(4,0%)	219 324	62,7%	63,9%	57,6%
3.	Kapitał własny	151 648	148 396	2,2%	128 947	33,0%	31,7%	33,9%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	222 637	235 461	(5,4%)	169 401	48,5%	50,3%	44,5%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	84 881	84 712	0,2%	82 429	18,5%	18,0%	21,6%

Na koniec marca 2023 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL zwiększyła się o 2 703 tys. zł (tj. o 1,6%) w stosunku do końca roku. Główne zmiany obejmowały wzrost aktywów z tyt. prawa do użytkowania (o 2 325 tys. zł do 41 965 tys. zł) oraz wzrost długoterminowych aktywów zabezpieczających instrumenty pochodne (o 928 tys. zł do 3 241 tys. zł).

Aktywa obrotowe w I kwartale 2023 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2022 r. o 12 106 tys. zł (tj. o 4,0%), głównie ze względu na obniżenie poziomu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 7 288 tys. zł do 123 071 tys. zł), obniżenia poziomu zapasów (o 4 217 tys. zł do 66 931 tys. zł) oraz poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 2 950 tys. zł, do 41 941 tys. zł) częściowo skompensowanego m.in. wzrostem aktywa z tyt. umów z klientami (o 1 924 tys. zł do 53 235 tys. zł).

Kapitał własny w I kwartale 2023 r. zwiększył się o 3 252 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 2,2%). Było to głównie wynikiem wypracowania zysków za I kwartał 2023 r. na poziomie 5 751 tys. zł, odniesionej na kapitał wyceny posiadanych kontraktów forward i IRS w wysokości 2 792 tys. zł, skompensowanych uchwaleniem dywidend dla akcjonariuszy spółki dominującej i udziałowców niekontrolujących w łącznej kwocie 5 291 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2022 r. o 12 824 tys. zł (tj. o 5,4%) głównie w konsekwencji obniżenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 22 801 tys. zł do 101 149 tys. zł) oraz spadku zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek (o 5 819 tys. zł do 39 012 tys. zł), skompensowanych częściowo wzrostem zobowiązań z tyt. umów z klientami (o 16 101 tys. zł, do 50 438 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się nieznacznie w stosunku do grudnia 2022 o 169 tys. zł, największe zmiany obejmowały wzrost poziomu zobowiązań związanych z prawami do użytkowania o 1 406 tys. zł oraz spadek poziomu zabezpieczających instrumentów pochodnych o 1 067 tys. zł.

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2023	I kw. 2022	Zmiana I kw. 2023 do I kw. 2022
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 741	1 323	485,1%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 374)	(1 865)	(27,3%)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(8 317)	(3 842)	(116,5%)
4.	<b>Przepływy pieniężne z działalności razem</b>	<b>(2 950)</b>	<b>(4 384)</b>	<b>32,7%</b>

W I kwartale 2023 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, co wynikało przede wszystkim z wypracowanego zysku netto w wysokości 5 751 tys. zł i amortyzacji na poziomie 4 135 tys. zł oraz zmniejszenia stanu zapasów (o 4 217 tys. zł) oraz należności i rozliczeń międzyokresowych (o 5 555 tys. zł), skompensowanego m.in. zmniejszeniem poziomu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych (o minus 13 291 tys. zł).

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były jednak wyższe niż w analogicznym okresie 2022 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 3 055 tys. zł.



Ujemne przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2023 r. były spowodowane m.in. spłatą kredytów i pożyczek netto na kwotę 4 254 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 2 190 tys. zł oraz płatnościami z tyt. odsetek w kwocie 1 709 tys. zł.

#### 5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

##### Alternatywne pomiary wyników

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

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

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

Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych Grupy INTROL. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy. INTROL prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiąganych 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 osiąganych wyników finansowych. Wynikom nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy INTROL.

Lp.	Opis pozycji	I kw. 2023	2022	I kw. 2022
1.	Rentowność aktywów (ROA) <sup>(1)</sup>	5,7%	5,8%	4,0%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) <sup>(2)</sup>	17,6%	17,3%	11,4%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia <sup>(3)</sup>	67,0%	68,3%	66,1%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych <sup>(4)</sup>	202,8%	215,8%	195,3%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej <sup>(5)</sup>	1,29	1,27	1,29
6.	Wskaźnik płynności szybkiej <sup>(6)</sup>	0,99	0,97	0,97
7.	Cykl rotacji należności <sup>(7)</sup>	103,5	95,2	98,9
8.	Cykl rotacji zobowiązań <sup>(8)</sup>	95,4	88,2	86,4
9.	Stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów <sup>(9)</sup>	10,3%	10,8%	10,2%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA <sup>(10)</sup>	1,11	1,19	1,41

(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,

(10) Stosunek długu finansowego netto do wartości EBITDA za 12 miesięcy (wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację).

#### Uzgodnienie długu finansowego netto

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2023	2022	I kw. 2022
1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	32 122	32 814	27 485
2.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	39 012	44 831	34 550
3.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	16 850	15 992	19 506
4.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	11 016	10 468	7 601
5.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	2 920	2 869	2 754
6.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	5 374	4 948	3 831
7.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	422	482	673
8.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 706	1 179	1 089
<b>9.</b>	<b>Dług finansowy brutto (suma poz.1-8)</b>	<b>110 422</b>	<b>113 583</b>	<b>97 489</b>
10.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	41 941	44 891	32 327
<b>11.</b>	<b>Dług finansowy netto</b>	<b>68 481</b>	<b>68 692</b>	<b>65 162</b>

#### Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2023	2022	I kw. 2022
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	9 930	42 251	6 264
2.	Amortyzacja	4 135	15 364	3 575
3.	EBITDA	14 065	57 615	9 839
4.	EBITDA za 12 miesięcy	61 841	57 615	46 268

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 2023 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy wyższe 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

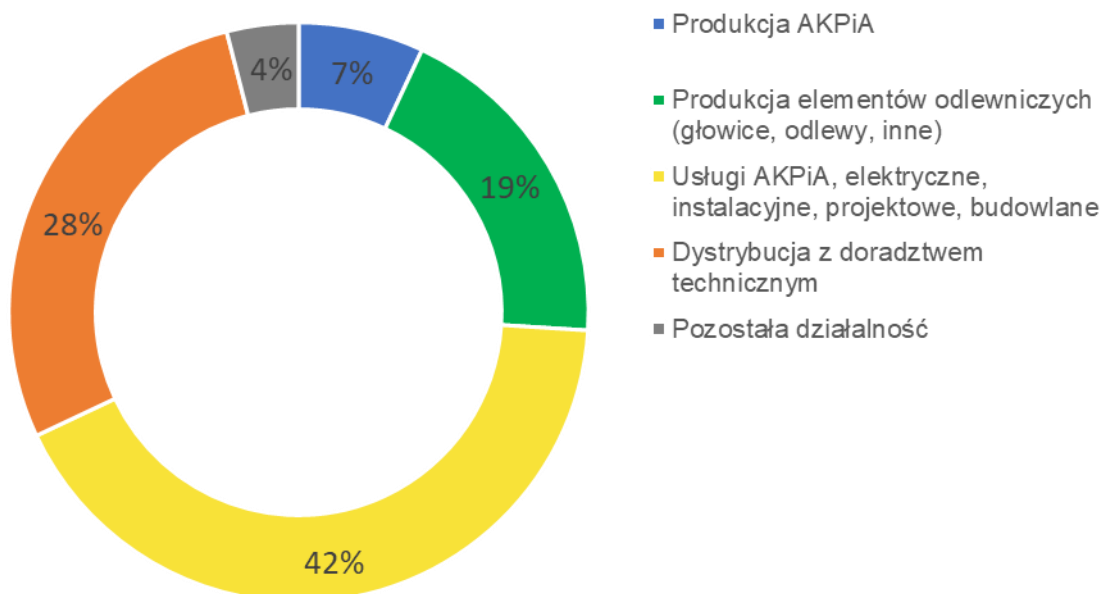
Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec I kwartału 2023 roku osiągnęły poziomy zbliżone do tych z porównywalnego okresu roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji 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 68 481 tys. zł, natomiast EBITDA dwunastomiesięczna 61 841 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec I kwartału 2023 roku wyniósł 1,11. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec I kwartału 2023 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość niewykorzystanych limitów kredytów w rachunku bieżącym, jak również faktoringu pełnego wynosiła odpowiednio 43 094 tys. zł oraz 22 114 tys. zł. Dodatkowo Grupa miała niewykorzystane kredyty obrotowe w rachunku kredytowym oraz faktoring niepełny w wysokości 11 064 tys. zł.



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

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



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2023 31.03.2023	Udział	01.01.2022 31.03.2022	Udział	Zmiana I kw. 2023 do I kw. 2022 w tys. PLN	Zmiana I kw. 2023 do I kw. 2022 w %
1.	Produkcja AKPiA	10 983	7%	11 135	10%	(152)	(1%)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	29 802	19%	26 791	23%	3 011	11%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	65 350	42%	39 532	33%	25 818	65%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	44 209	28%	36 006	30%	8 203	23%
5.	Pozostała działalność	5 304	4%	5 180	4%	124	2%
	<b>Razem sprzedaż</b>	<b>155 648</b>	<b>100%</b>	<b>118 644</b>	<b>100%</b>	<b>37 004</b>	<b>31%</b>

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I kwartale 2023 r. zmniejszył się i wynosi 7%, przy równoczesnym spadku wartości sprzedaży do 10 983 tys. zł tj. o 152 tys. zł w porównaniu z 2022 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (7 166 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (3 817 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio -5% i 1% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I kwartale 2023 r. wartość sprzedaży w tym segmencie wzrosła wobec roku 2022 r. o 3 011 tys. zł, tj. o 11%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy zmalał o 4 p.p.

W I kwartale 2023 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 65 350 tys. zł, które stanowiły 42% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (22 405 tys. zł, wzrost o



9 320 tys. zł), INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (22 384 tys. zł, wzrost o 9 061 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (6 149 tys. zł, wzrost o 2 189 tys. zł), I4TECH Sp. z o.o. (5 354 tys. zł, wzrost o 3 704 tys. zł) oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. Sp.k. (3 004 tys. zł, spadek o 538 tys. zł).

Udział tego segmentu w sprzedaży zwiększył się o 9 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy obniżył o 2 p.p., przy wzroście wartości sprzedaży w tym segmencie o 8 203 tys. zł. Największe przychody w tym segmencie zrealizowały spółki: RAControls Sp. z o.o. (33 173 tys. zł, wzrost o 8 805 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (8 312 tys. zł, wzrost o 1 280 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (2 108 tys. zł, wzrost o 1 187 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (253 tys. zł, spadek o 3 048 tys. zł).

Pozostała działalność Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży pozostała na porównywalnym poziomie. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 1 135 tys. zł (spadek o 900 tys. zł), przychody IB Systems Sp. z o.o. w ramach usług utrzymania ruchu i serwisu 1 294 tys. zł (wzrost o 140 tys. zł) oraz INTROL - Engomontaż Sp. z o.o. 829 tys. zł (wzrost o 213 tys. zł) w ramach pozostałej działalności.

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

Prezentacja zmian marż osiągniętych w poszczególnych segmentach została zaprezentowana poniżej:

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022	Zmiana I kw. 2023 do I kw. 2022 w %
1.	Produkcja AKPiA	32%	35%	(3 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	15%	15%	-
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	17%	18%	(1 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	24%	21%	3 p.p.
5.	Pozostała działalność	(9%)	(12%)	3 p.p.
	<b>Łącznie średnia marża</b>	<b>19%</b>	<b>18%</b>	<b>1 p.p.</b>

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2023	I kw. 2022	Zmiana I kw. 2023 do 2022
1.	Suma sprzedaży	155 648	118 644	31,2%
2.	Sprzedaż krajowa	119 673	87 798	36,3%
3.	Sprzedaż zagraniczna	35 975	30 846	16,6%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	76,9%	74,0%	2,9 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	23,1%	26,0%	(2,9 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I kwartale 2023 r. sprzedaż ta stanowiła 76,9% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2022, nastąpił nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 31 875 tys. zł, tj. o 36,3%.

Na skutek wzrostu wartości sprzedaży zagranicznej m.in. w INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (o 4 062 tys. zł do 4 928 tys. zł), Limatherm S.A. (o 1 282 tys. zł do 19 412 tys. zł), wzrosła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne o 5 129 tys. zł, tj. o 16,6%. W I kwartale 2023 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem kształtował się na poziomie 23,1%.

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 WPLYWIE 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 związanych z umowami w zakresie gruntów, budynków, lokali i budowli na 31 marca 2023 r. wyniosła 19 770 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 31 marca 2023 r. wyniosła 19 681 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	01.01.2023 31.03.2023	01.01.2022 31.03.2022
Amortyzacja (+)	910	774
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytk. wieczyste) (-)	(1 106)	(979)
<b>Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>196</b>	<b>205</b>
Koszty finansowe (+)	247	273
<b>Wynik brutto</b>	<b>(51)</b>	<b>(68)</b>

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2023 31.03.2023	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2023 31.03.2023 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	9 930	(196)	9 734
Rentowność operacyjna EBIT	6,4%	(0,1 p.p.)	6,3%
EBITDA	14 065	(1 106)	12 959
Rentowność EBITDA	9,0%	(0,6 p.p.)	8,4%

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2022 31.03.2022	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2022 31.03.2022 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	6 264	(205)	6 059
Rentowność operacyjna EBIT	5,3%	(0,2 p.p.)	5,1%
EBITDA	9 838	(979)	8 859
Rentowność EBITDA	8,3%	(0,8 p.p.)	7,5%

### 5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

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

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

- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmentach usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane oraz dystrybucja z doradztwem technicznym odpowiednio o 4,2 mln zł oraz 2,9 mln zł, przy wzroście sprzedaży o 25,8 mln zł oraz 8,2 mln zł,
- wzrost kosztów sprzedaży o 2,0 mln zł głównie dotyczący spółek RAControls Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o. realizujących sprzedaż w segmencie dystrybucji z doradztwem technicznym, które to spółki odnotowały równocześnie wzrost sprzedaży w analizowanym okresie,
- utworzone odpisy aktualizujące na należności na kwotę 1,9 mln zł w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym.



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

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

- przychody z dywidend od spółek zależnych w wysokości 6 704 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów i pożyczek długoterminowych 418 tys. zł,
- przychody z tytułu rozliczenia IRS 140 tys. zł,
- przychody z tytułu dodatniego salda na koncie bankowym 175 tys. zł.

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

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

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
10.02.2023	Sprzedaż	4,951	3 000	EUR	14 853	19.01.2024

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 3/2023 z dnia 14 lutego 2023 r.

#### 5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

**INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. - zawarcie zamówienia o istotnej wartości przez jednostkę zależną od Emitenta**

Zarząd INTROL S.A. 11 stycznia 2023 r. powziął informację o złożeniu zamówienia w INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim (spółka ze 100% udziałem Emitenta) na wartość istotną z punktu widzenia Grupy INTROL.

Zamówienie zostało złożone przez międzynarodowy koncern branży motoryzacyjnej, specjalizujący się w oferowaniu rozwiązań w dziedzinie układów napędowych.

Przedmiotem ww. zamówienia jest wykonanie specjalistycznej linii montażowej przez INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. Wartość zamówienia wynosi 4 420 000 EURO netto.

Termin realizacji przedmiotu zamówienia ustalono na 11 grudnia 2023 r. Pozostałe warunki zamówienia również nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 1/2023 z dnia 11 stycznia 2023 r.

#### 5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

##### INTROL S.A.

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

27 marca 2023 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddano uchwałę w sprawie częściowego rozwiązania kapitału rezerwowego i wypłaty dywidendy.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 7/2023 i 8/2023 z dnia 27 marca 2023 r.

##### **Wypłata dywidendy**

6 kwietnia 2023 r. wypłacono dywidendę w wysokości 5 140 803,60 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 27 marca 2023 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 3 kwietnia 2023 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,20 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.



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

##### **Dokonania promocyjno - marketingowe**

W I kwartale 2023 r. spółka realizowała bieżące zamówienia. W okresie sprawozdawczym nie miały miejsca imprezy targowe. Limatherm Components Sp. z o.o. zajmowała się m.in. przygotowaniem materiałów do targów Sensor plus Test w Norymberdze (maj 2023 r.). Prócz tego prowadzono standardowe działania z obszaru marketingu i sprzedaży.

Spółka prowadziła ponadto prace nad nowymi produktami możliwymi do wdrożenia do produkcji i sprzedaży, w tym nad nowym typem głowicy przyłączeniowej oraz urządzeniami elektronicznymi do odczytu.

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

##### **Dokonania promocyjno - marketingowe**

Działania marketingowe Limatherm S.A. w I kwartale 2023 polegały przede wszystkim na regularnych kontaktach z dotychczasowymi klientami oraz nawiązywaniem nowych relacji biznesowych. Limatherm S.A. odwiedzili przedstawiciele firmy Endress Hauser (w celu omówienia bieżącej współpracy oraz zakresu prac dotyczących nowych projektów) oraz LENZE Tarnów Sp. z o.o. (w celu omówienia potencjalnej współpracy). W toku realizacji są kolejne spotkania dla pozyskania nowych projektów.

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

##### **Imprezy targowe**

W okresie I kwartału 2023 r. spółka wzięła udział w bydgoskiej konferencji o tematyce utrzymanie ruchu (organizatorem był Axon Media). Dodatkowo udało się pozyskać perspektywicznego klienta OEM (Original Equipment Manufacturer, tj. producent oryginalnego wyposażenia) – Jabil Poland Sp. z o.o.

#### **INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.**

##### **Ważne realizacje i dokonania marketingowe**

W okresie sprawozdawczym spółka pozyskała dwa nowe projekty dla klientów z branży Automotive. Przedmiotem tych zadań jest zaprojektowanie i zbudowanie linii produkcyjnych do montażu oraz kontroli części samochodowych. Przy projektach wykorzystane zostaną wypracowane przy poprzednich projektach standardy i rozwiązania, co pozwoli na sprawną i terminową realizację.

W pierwszym kwartale 2023 r. zakończono ponadto prace nad nowym filmem reklamowym, prezentującym INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. Film wykonany został z wykorzystaniem nowoczesnych technik przekazu, co czyni go interesującym dla klientów oraz pokazuje duże możliwości wytwórcze spółki. Produkcja powstała w trzech wersjach językowych.

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

##### **Dokonania promocyjno - marketingowe**

W I kwartale 2023 r. spółka opublikowała cyfrowy katalog rozwiązań oraz szkoleń w formie interaktywnej broszury. Katalogi przybliżającą portfolio i szeroki wachlarz szkoleń oferowanych klientom przez RAControls Sp. z o.o. W pierwszym tygodniu marca 2023 r., spółka zorganizowała spotkanie dla klientów (we współpracy z firmą SMC Industrial Automation Polska) z cyklu Lunch&Learn. Szkolenie poświęcone było zagadnieniu oszczędności energetycznych oraz najnowszych rozwiązań dedykowanych cyfrowej transformacji przemysłu. W tym samym miesiącu przeprowadzono również coroczne badanie opinii i doświadczeń klientów we współpracy z firmą Rockwell Automation. Pod koniec I kwartału 2023 r. działania marketingowe przedsiębiorstwa skupiały się na przygotowaniu do wydarzeń i publikacji planowanych na nadchodzące miesiące.

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

##### **Ważne realizacje**

W I kwartale 2023 spółka pozyskała cztery zlecenia od inwestorów prywatnych na wykonanie prac koncepcyjnych i projektowych. Całkowita wartość pozyskanych zleceń na prace projektowe i koncepcyjne wynosi 1 692 000 zł netto.



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

##### **5.3.4.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)**

-

##### **5.3.4.2. UMOWY ISTOTNE**

###### **INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. - zawarcie zamówień o istotnej wartości przez jednostkę zależną od Emitenta**

Zarząd INTROL S.A. ("Emitent") w dniu 6 kwietnia 2023 r. powziął informację o złożeniu zamówienia w INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. z siedzibą w Ostrowie Wielkopolskim (spółka ze 100% udziałem Emitenta) na wartość istotną z punktu widzenia Grupy INTROL.

Zamówienie zostało złożone przez międzynarodowy koncern branży motoryzacyjnej, specjalizujący się w oferowaniu rozwiązań dla samochodów elektrycznych. Przedmiotem ww. zamówienia jest wykonanie specjalistycznej końcowej linii montażowej, zgodnie z profilem działalności INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o.

Wartość zamówienia wynosi ok. 7 000 000 EURO netto. Termin realizacji przedmiotu zamówienia ustalono na 15 sierpnia 2024 r. Pozostałe warunki zamówienia również nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 10/2023 z dnia 6 kwietnia 2023 r.

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

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

24 kwietnia 2023 r. Zarząd Emitenta podjął Uchwałę nr 1 dot. wniosku Zarządu co do podziału zysku wypracowanego za rok obrotowy 2022.

Zarząd Emitenta postanowił o przedłożeniu Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu INTROL S.A. następującego wniosku co do podziału zysku wypracowanego za 2022 r.: zysk netto w kwocie 12 156 574,40 zł, wypracowany za rok obrotowy 2022 przekazać w całości na kapitał rezerwowy z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w przyszłych okresach.

Powyższy wniosek został pozytywnie zaopiniowany przez Radę Nadzorczą INTROL S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. zwołano na dzień 20 czerwca 2023 r.

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

W kolejnych miesiącach 2023 r. spółka planuje wzięcie udziału w szeregu imprez targowych:

- Warsaw Industry Automatica (maj 2023 r.),
- Energetab Bielsko – Biała (wrzesień 2023 r.),
- Trako – Gdańsk (wrzesień 2023 r.),
- Warsaw Industry Week (październik 2023 r.),

Dodatkowo spółka planuje udział w szeregu konferencji dot. utrzymania ruchu (organizatorem ww. wydarzeń jest Axon Media): Zielona Góra (maj 2023 r.), Września (wrzesień 2023 r.), Częstochowa (październik 2023 r.), Trójmiasto (październik 2023 r.). W planach jest również udział w Konferencji Koksowników, organizowanej przez Koło SITPH (Stowarzyszenie Inżynierów i Techników Przemysłu Hutniczego w Polsce), przy koksowni w Dziesizowicach (Karpacz). Data ww. wydarzenia nie została jeszcze ustalona.

###### **INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.**

W I kwartale 2023 r. oddano do użytku nową halę montażową o powierzchni ponad tysiąc metrów kwadratowych. Inwestycja ta miała na celu poprawę warunków pracy, ładu oraz wizerunku firmy przed klientami, a także zwiększenie możliwości przerobowych. Równolegle uruchomiona została dodatkowa wynajęta hala o powierzchni ponad tysiąca metrów kwadratowych, przeznaczona na obróbkę mechaniczną tzw. brudną, to jest cięcie materiałów, spawanie, szlifowanie oraz obróbkę CNC.

Kolejnym krokiem organizacyjnym będzie przeniesienie działu montażu elektrycznego na halę zwolnioną przez narzędziownię. W tym celu wykonano remont tego pomieszczenia. Następnie zwolnione powierzchnie po montażu elektrycznym zostaną wyremontowane i przeznaczone na biura dla działów konstrukcji mechanicznej oraz programowania. Pozwoli to na zatrudnienie dodatkowych specjalistów do powyższych działów, co na tym etapie rozwoju spółki jest istotne i pożądane.



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

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

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

- występowała konieczność renegocjowania terminów realizacji umów, wynikająca głównie z zachwiania łańcucha dostaw komponentów, a w konsekwencji ponoszenie dodatkowych kosztów,
- wiele urządzeń i materiałów jest nadal trudno dostępne, czas oczekiwania się wydłuża, a zadeklarowane terminy dostaw czasami nie są dotrzymywane. Kłopoty z łańcuchem dostaw przekładają się również na wzrost cen materiałów i potrzebnych komponentów,
- inflacja i koszt energii elektrycznej pozostaje stałym czynnikiem ryzyka, wpływającym negatywnie na kwestie biznesowe.

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

##### INTROL S.A.

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

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

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

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

Spółka ze względu na kontynuację umów podpisanych w latach poprzednich nie odnotowała znaczących zmian czy zakłóceń w łańcuchach dostaw jak i również spadku popytu na usługi spółki. Największy wpływ na działanie spółki mają znaczące wahania kursów walut oraz surowców i materiałów bazowych wraz z nośnikami energii i paliwami. Spółka analizuje bieżące dane finansowe oraz prowadzi weryfikację podwykonawców pod kątem wprowadzonych sankcji.

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

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

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

W I kwartale 2023 r. nie zaobserwowano bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na sytuację przedsiębiorstwa. Ciągłe odczuwalne są pośrednie skutki, które wpływają na ogólną sytuację gospodarczą Polski i Europy. Wzrost cen energii przekładający się na wzrost inflacji z jednej strony wstrzymuje plany inwestycyjne klientów spółki, z drugiej strony znacząco zwiększa zainteresowanie instalacjami PV, co spółka uważa za dobry kierunek i planuje rozwijać realizacje w zakresie tego typu instalacji.

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

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



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

Obecnie można zauważyć częściowe ustabilizowanie rynku, na którym działa spółka. Początek roku 2022 przyniósł duże zmiany w zakresie dostępności oraz stabilności oferowanych cen materiałów, zwłaszcza stali. Aktualnie, sytuacja związana z dostępnością rur, armatury itp. wróciła do stanu sprzed wojny. Ceny wspomnianych materiałów, po gwałtownych wzrostach w 2022 roku, również wykazują tendencję spadkową. Wspomniane problemy z dostępnością pewnej grupy materiałów wpłynęły na przesunięcia terminów realizacji, jednak w porozumieniu z inwestorami, udało się podpisać aneksy i tym samym uniknąć kar za niedotrzymanie terminów umownych.

Wybuch wojny wpłynął również na tempo wzrostu cen paliw, jednak odpowiednio wysokie narzuty w zakontraktowanych zleceniach spowodowały, że możliwe było uniknięcie strat.

Umowy podpisane w roku 2022 zawierają klauzule waloryzacyjne, co stanowi zabezpieczenie spółki przed kolejnymi wzrostami cen.

Pokłosiem wojny na Ukrainie są również wysokie stopy procentowe od udzielanych kredytów. Mimo to spółka zachowała akceptowalny poziom zadłużenia, dzięki umowom, w których udało się wynegocjować korzystne finansowanie, w tym poprzez uzyskanie zaliczek od inwestorów na poziomie 10-20% wartości kontraktów.

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

Spółka sygnalizuje wzrost kosztów na rynkach światowych, związany z inflacją.

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

Spółka nie notuje bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na swoją sytuację ekonomiczną. Limatherm Components Sp. z o.o. nie prowadzi obecnie działalności handlowej na rynku rosyjskim. Pojedyncze zamówienia z Ukrainy są realizowane bez przeszkód na warunkach bezpiecznych dla spółki.

Ustabilizował się rynek zakupu komponentów do produkcji. Większość dostawców spółki podniosła ceny w styczniu 2023 r. Od tego czasu nie zaobserwowano istotnych zmian.

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

Bezpośrednim wpływem wojny na terytorium Ukrainy na działalność spółki jest ryzyko związane z potencjalnym wstrzymaniem współpracy z firmami rosyjskimi. Duże zagrożenia spółka widzi w kontekście pośredniego 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 sygnalizuje w zakresie wzrostów kosztów energii elektrycznej i gazu. Wzrost poziomu najniższego wynagrodzenia niesie konieczność radykalnych podwyżek cen. W takim przypadku odpowiedź rynku może być trudna do przewidzenia.

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

Z powodu ograniczeń w handlu z Rosją i Białorusią spółka szacuje stratę zamówień na kwotę 120 000 zł w I kwartale 2023. W całym roku 2023 szacunkowa wartość to 0,5 mln zł, co stanowi 2% rocznego obrotu firmy.

#### **INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.**

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

#### **PWP Inżynieria Sp. z o.o.**

Obecnie zaobserwowano opóźnienie w terminach dostaw towarów i ich zmniejszoną dostępnością. Pogłębiający się powyższy problem może doprowadzić do niedostępności towarów, a co za tym idzie opóźnień w realizacji kontraktów i ewentualnymi karami nałożonymi przez zamawiających.

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

Spółka nie sygnalizuje zmian w ww. zakresie od ostatniej informacji, przekazanej w raporcie rocznym Grupy INTROL





za 2022 r.

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

Spółki nie odnotowały wpływu ww. sytuacji na swoją aktywność.

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

## **5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU**

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

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny<sup>1</sup> ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)), w kwietniu 2023 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 12,5 (w marcu 2023 r. minus 16,9). Poprawę koniunktury sygnalizowało 9,7% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 22,3% (w marcu 2023 r. odpowiednio 8,5% i 25,3%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Oceny bieżące oraz przewidywania dotyczące portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej są mniej pesymistyczne niż w marcu 2023 r. Zgłaszany jest wzrost opóźnień płatności za wykonane roboty budowlano - montażowe. Dyrektorzy firm budowlanych przewidują ograniczenie zatrudnienia, ale nieco mniej znaczące od prognozowanego w marcu 2023 r. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano - montażowych, choć wolniejszy niż w marcu 2023 r.

#### **Wskaźnik inflacji**

Zgodnie z danymi podawanymi przez Główny Urząd Statystyczny<sup>2</sup> ([www.stat.gov.pl](http://www.stat.gov.pl)), Ceny towarów i usług konsumpcyjnych według szybkiego szacunku w kwietniu 2023 r. w porównaniu z kwietniem 2022 r. wzrosły o 14,7% (wskaźnik cen 114,7), a w stosunku do poprzedniego miesiąca wzrosły o 0,7% (wskaźnik cen 100,7).

W całym I kwartale 2023 roku poziom inflacji wyniósł 17,0 r/r.

<https://kig.pl/inflacja-w-marcu-2023-ponizej-oczekiwan-rynkowych/>

#### **Wpływ COVID – 19 na koniunkturę gospodarczą**

Wyniki marcowej (2023 r.) edycji dodatkowego badania wpływu pandemii COVID-19 na koniunkturę, wskazują na spadek

<sup>1</sup> <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przetworstwie-przemyslowym-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2023-kwiecien-2023.4.72.html>

<sup>2</sup> <https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/szybki-szacunek-wskaznika-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-kwietniu-2023-roku.21.10.html>

odsetka podmiotów deklarujących doświadczanie poważnych i zagrażających stabilności firmy skutków pandemii. Z drugiej jednak strony, zauważalny jest spadek odsetka podmiotów deklarujących możliwość przetrwania powyżej sześciu miesięcy. Wyniki badań potwierdzają, że wzrost kosztów należał do kluczowych, negatywnych skutków w ostatnich trzech miesiącach. Na szczególne podkreślenie zasługują następujące procesy:

- Nastąpiła poprawa nastrojów wynikających z wpływu pandemii COVID-19 na funkcjonowanie przedsiębiorstw we wszystkich prezentowanych sektorach gospodarki, wyrażająca się spadkiem odsetka wskazań ankietowanych podmiotów na doświadczanie poważnych i zagrażających stabilności firmy skutków pandemii. Na podkreślenie zasługuje ograniczenie pesymizmu wśród podmiotów o liczbie pracujących do 9 osób: w usługach (spadek wskazań na poważne i zagrażające stabilności firmy skutki pandemii o 14,0 p.proc.), budownictwie (spadek o 13,8 p.proc.), handlu detalicznym (spadek o 12,3 p.proc.), handlu hurtowym (spadek o 9,2 p.proc.) oraz w jednostkach przetwórstwa przemysłowego o liczbie pracujących od 10 do 49 osób (spadek o 10,5 p.proc.). Najbardziej znacząca zmiana zauważalna jest jednak w handlu detalicznym w branży tekstylia, odzież, obuwie (spadek wskazań o 56,7 p.proc.).
- Wzrost kosztów był najczęściej wskazywanym negatywnym czynnikiem pandemii w ostatnich trzech miesiącach w większości prezentowanych obszarów. W porównaniu z sytuacją w grudniu 2022 r. (kiedy po raz ostatni zadawane było to pytanie), najbardziej znaczący wzrost odsetka podmiotów wskazujących na problem związany z kosztami wystąpił wśród jednostek handlu detalicznego z branży pojazdy samochodowe (wzrost o 26,2 p. proc.) oraz w sekcji zakwaterowanie i gastronomia (wzrost o 22,6 p.proc.). Na uwagę zasługuje narastający problem z brakiem pracowników (kwarantanny, choroba, urlopy opiekuńcze) w większości obszarów gospodarki.
- W porównaniu z lutym 2023 r. dominuje spadek odsetka odpowiedzi wskazujących na korzystanie z pracy zdalnej i zbliżonej formy pracy. Zmniejszają się również problemy związane z nieplanowanymi nieobecnościami z tytułu urlopów, opieki nad dziećmi, członkami rodziny itp. oraz brakiem pracowników z uwagi na kwarantannę lub inne ograniczenia. Najbardziej wyraźny spadek korzystania z pracy zdalnej i zbliżonej formy pracy wystąpił w przypadku jednostek usługowych z sekcji obsługa rynku nieruchomości (spadek o 8,8 p.proc.) oraz działalność w zakresie usług administrowania i działalność wspierająca (spadek o 8,7 p. proc.).
- Wyniki ankiety wskazują generalnie na niewielki wzrost odsetka podmiotów deklarujących możliwość przetrwania jedynie do 3 miesięcy oraz spadek w przypadku przetrwania powyżej 6 miesięcy. Ocena sytuacji nadal jest zróżnicowana pomiędzy poszczególnymi sektorami gospodarki. Na podkreślenie zasługuje wyraźna poprawa sytuacji w sekcji zakwaterowanie i gastronomia, co przejawiało się spadkiem odsetka podmiotów wskazujących na możliwość przetrwania jedynie do 3 miesięcy (spadek o 31,7 p.proc.) oraz jednoczesnym wzrostem odsetka podmiotów wskazujących na możliwość przetrwania powyżej 6 miesięcy (wzrost o 17,1 p.proc.). Odwrotna sytuacja, tj. wzrost odsetka podmiotów wskazujących na możliwość przetrwania jedynie do 3 miesięcy (wzrost o 30,7 p.proc.) oraz jednoczesny spadek odsetka podmiotów wskazujących na możliwość przetrwania powyżej 6 miesięcy (spadek o 20,9 p.proc.) występuje w sekcji obsługa rynku nieruchomości.
- W marcu 2023 r. ankietowane przedsiębiorstwa, w większości prezentowanych sektorów gospodarki, wskazywały nadal na spadek zamówień składanych przez klientów (w porównaniu z poprzednim miesiącem skala zmian nie była jednak znacząca). Do wyjątku należą jednostki handlu detalicznego z branży tekstylia, odzież, obuwie, które wskazywały na wzrost zamówień w marcu 2023 r. na poziomie 5,1% (wobec spadku na poziomie 6,5% w lutym 2023 r.).
- Deklarowana zmiana poziomu zatrudnienia w porównaniu z poprzednim miesiącem była nieznaczna. Jednymi z wyjątków były podmioty usługowe z sekcji zakwaterowanie i gastronomia, które deklarowały ograniczenie zatrudnienia o 11,5 p.proc. większe niż w lutym (z minus 1,2% na minus 12,7%) oraz jednostki handlu hurtowego o liczbie pracujących do 9 osób, które z kolei deklarowały poprawę w tym zakresie o 9,3 p.proc. (z minus 4,8% na plus 4,5%).

<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/wplyw-pandemii-covid-19-na-koniunkturę-gospodarczą-oceny-i-oczekiwania-dane-szczegolowe-oraz-szeregi-czasowe-aneks-do-publicacji-marzec-2022.6.18.html>

### Procesy cenowe

- W porównaniu z badaniami ze stycznia 2023 r., we wszystkich sektorach gospodarki wyraźnie spadł odsetek podmiotów spodziewających się, że ceny usług, materiałów i surowców zarówno w krótkim okresie (najbliższe 1-3 miesiące), jak i dłuższym (najbliższe 12 miesięcy) wzrosną szybciej. W podziale na sektory gospodarki, zarówno w przypadku okresu krótkiego, jak i dłuższego zauważalne jest to szczególnie w handlu detalicznym (spadek wskazań odpowiednio o 20,7 p.proc. i 12,1 p.proc.). Najbardziej widoczne spadki odnotowano jednak w sekcji zakwaterowanie i gastronomia (spadek wskazań na szybszy wzrost cen w krótkim okresie o 29,1 p.proc. oraz w dłuższym okresie o 23,0 p.proc.).
- Wśród czynników wpływających na wzrost kosztów funkcjonowania firmy dominują (podobnie jak w poprzedniej



edycji badania) wskazania na ceny energii i paliw oraz koszty zatrudnienia. Należy jednak zauważyć, że w porównaniu ze styczniem br. spadł odsetek ankietowanych wskazujących na ceny energii i paliw. Na poziomie głównych sektorów gospodarki sytuacja ta najwyraźniej widoczna jest w przypadku jednostek handlu hurtowego oraz przetwórstwa przemysłowego (spadek wskazań odpowiednio o 8,4 p.proc. i 7,9 p.proc.). Na niższym poziomie agregacji najwyraźniejsze zmiany wśród czynników generujących wzrost kosztów występowały w przypadku jednostek handlu detalicznego zajmujących się sprzedażą żywności. W tej branży widoczny jest spadek odsetka wskazań na m.in. takie przyczyny jak: ceny komponentów i usług (spadek o 16,4 p.proc.), ceny importu bezpośredniego (spadek o 14,0 p.proc.), zmiany w przepisach i wymogach prawnych (spadek o 13,1 p.proc.).

- Zmiany warunków finansowania przedsiębiorstwa wpływają przede wszystkim na odłożenie decyzji inwestycyjnych oraz w nieco mniejszym stopniu na ograniczenie zatrudnienia oraz produkcji/sprzedaży. Na odłożenie decyzji inwestycyjnych wskazuje od 26,7% jednostek w usługach do 41,6% przedsiębiorstw budowlanych, jednak we wszystkich przypadkach procent wskazań na ten wariant odpowiedzi jest niższy niż w styczniu br. (niższy procent ankietowanych wskazał również na ograniczenie zatrudnienia oraz produkcji/sprzedaży). W porównaniu z poprzednią edycją badania najbardziej wyraźny spadek wskazań na odłożenie decyzji inwestycyjnych wystąpił w jednostkach usługowych o liczbie pracujących do 9 osób i podmiotach handlu detalicznego o liczbie pracujących 250 i więcej osób (spadek odpowiednio o 11,5 p.proc. i 11,0 p.proc.).

### **Wpływ wojny na Ukrainie**

- W kwietniu 2023 r. nie wystąpiły wyraźniejsze zmiany wskazań na odczuwanie negatywnych skutków wojny w Ukrainie przez ankietowane przedsiębiorstwa. Najważniejszym negatywnym skutkiem wojny wskazywanym przez ankietowanych jest nadal wzrost kosztów. Biorąc pod uwagę główne sektory gospodarki, wyraźniejsze zmiany wskazań na ten wariant odpowiedzi wystąpiły w przypadku jednostek handlu detalicznego i hurtowego, gdzie wystąpiło zwiększenie odsetka podmiotów wskazujących na wzrost kosztów odpowiednio o 4,5 p.proc. i 4,0 p.proc. W przypadku zatrudnienia pracowników z Ukrainy, w poszczególnych sektorach gospodarki zbliżony odsetek ankietowanych wskazał na ich odpływ i napływ. Nieco więcej wskazań na odpływ niż napływ pracowników było jednak wśród jednostek przetwórstwa przemysłowego oraz podmiotów budowlanych.

<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/poglebione-pytania-o-aktualne-zagadnienia-gospodarcze-oraz-wplyw-wojny-w-ukrainie-na-koniunkturę-oceny-i-oczekiwania-aneks-do-publicacji-kwiecien-2023.6.30.html>

## **5.6.2. STRATEGIA ROZWOJU**

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

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

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

Perspektywiczny segment rynku dla Grupy INTROL stanowić będzie nadal tzw. kogeneracja, czyli budowa instalacji do jednoczesnego wytwarzania energii elektrycznej i ciepłej. Takie rozwiązanie wykorzystywane jest m.in. przez gminy, modernizujące lokalne systemy energetyczne i 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. Ekspertki przestrzegają, iż nie obejdzie się bez dużych inwestycji w infrastrukturę energetyczną. W przypadku ich braku Polsce grozić mogą przerwy w dostawach energii. Nie ma zatem wątpliwości, iż sektor energetyczny czeka duże wydatki związane z rozwojem. Beneficjentem tego stanu rzeczy będzie m.in. Grupa INTROL. Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki”. W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne.

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2023 rok.



## 5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

### 5.8.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 24 MAJA 2023 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2023 R.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kapral	zwykłe serii B	481 466	1,87	481 466	1,87	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,90	11 542 513	44,90	
Svanser Sp. z o.o. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	8 852 828	34,44*	8 852 828	34,44 (w tym 1,07% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 275 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER**	zwykłe serii B	719 768	2,80	719 768	2,80	
Svanser Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	8 852 828	34,44*	8 852 828	34,44 (w tym 1,07% z ww. głosów wykonywane przez Santander Bank Polska S.A.	Santander Bank Polska S.A. jest uprawniony do wykonywania prawa głosu z 275 000 akcji Svanser Sp. z o.o.
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	12 023 979	46,78	12 023 979	46,78	
AVIVA OFE AVIVA SANTANDER**	zwykłe serii B	719 768	2,80	719 768	2,80	
Pozostali akcjonariusze		4 107 443	15,98	4 107 443	15,98	
<b>Razem</b>		<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	<b>25 704 018</b>	<b>100,00</b>	

### 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 2023 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2022 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 24 maja 2023 r.



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 25.04.2023 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 25.04.2023 r. do 24.05.2023 r.	Stan na dzień 24.05.2023 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii B	-	-	-	-	-
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	zwykłe serii B	481 466	1,87	-	481 466	1,87
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,90	-	11 542 513	44,90
Svanser Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	8 852 828	34,44	-	8 852 828	34,44

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



## 5.9. DYWIDENDA

6 kwietnia 2023 r. wypłacono dywidendę w wysokości 5 140 803,60 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 27 marca 2023 r. Dzień ustalenia prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 3 kwietnia 2023 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowany utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,20 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 ZALEŻNEJ

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 31 marca 2023 r. postępowania sądowe, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

26 kwietnia 2023 r. Sąd Okręgowy w Olsztynie wydał w sprawie wyrok częściowy, zasądzając od pozwanych: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A. na rzecz Warmińsko - Mazurskiej Filharmonii solidarnie kwotę 4 296 842,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. Sąd oddalił powództwo w zakresie kosztów naprawienia szkody instalacji wentylacji i klimatyzacji. Jednocześnie Sąd nakazał pozwanym, aby wydali



powodowi instrukcję techniczną lub równoważną instrukcji obsługi i regulacji central wentylacyjnych w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się wyroku, zaś w pozostałej części rozszczenie 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 tj. 877 671 zł, zasądzając jednocześnie na rzecz Filharmonii kwotę 10 817 zł tytułem zwrotu kosztów procesu.

Pozwani podejmą decyzję o zakresie zaskarżenia przedmiotowego wyroku po otrzymaniu transkrypcji uzasadnienia.

#### **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 budowę 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 zawieszono. 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. 31 marca 2023 r. ww. kwota odpisu nie uległa zmianie.

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

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

Nakaz zapłaty został wydany wskutek pozwu PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. wniesionego 31 grudnia 2020 r. o zapłatę kwoty 2 682 000 zł z odsetkami ustawowymi od dnia 2 stycznia 2016 r. i kosztami postępowania.

INTROL S.A. zaskarżył nakaz zapłaty w całości wnosząc o oddalenie powództwa PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A.

W przedmiotowej sprawie powód dochodzi kary umownej w kwocie 2 682 000 zł z tytułu nieosiągnięcia w 2015 roku przez agregat prądowłoczy 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 prądowłocznych 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 rozszczenie 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 prądowłocznych 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 prądowłocznych objętych umową stron nr 234/2010 poczynając od grudnia 2011 r. Pozwany INTROL S.A. otrzymał opinię biegłego, do której wniósł zarzuty, zaś w dniu 11 kwietnia 2023 r. opinię uzupełniającą, co do której również wniósł zarzuty.





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

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

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

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

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

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

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

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

W lutym 2023 roku, Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał wyrok w sprawie, którym uchylił Decyzję Organu i w części przyznał rację argumentom Spółki. Po konsultacjach z doradcami, Spółka zdecydowała się złożyć skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, chcąc uzyskać wyrok potwierdzający twierdzenia Spółki w całości.

**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.

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

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

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

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

**KWOTA, ROZKŁAD ORAZ NIEPEWNOŚĆ PRZYSZYŁYCH PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH**

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

31.03.2023	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
<b>Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN</b>						
Do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,5238-4,6760	4,5910	3 848	EUR	17 667
3 mcy – 1 roku	Sprzedaż	4,5238-5,3260	4,7699	14 982	EUR	71 461
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	4,6330-5,4760	5,2416	9 750	EUR	51 105
<b>Razem</b>			<b>4,9067</b>	<b>28 580</b>		<b>140 233</b>

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

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

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

31.03.2023	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
<b>IRS (PLN, WIBOR 1M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	1 305	PLN	1 305
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	3 915	PLN	3 915
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	2,50%	WIBOR 1M	6 697	PLN	6 697
> 3 lat	Stopa % kredytu	2,47%	WIBOR 1M	357	PLN	357
<b>Razem</b>				<b>12 273</b>		<b>12 273</b>
<b>IRS (PLN, WIBOR 3M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	2,63%	WIBOR 3M	469	PLN	469
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,63%	WIBOR 3M	1 408	PLN	1 408
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	2,65%	WIBOR 3M	187	PLN	187
<b>Razem</b>				<b>2 064</b>		<b>2 064</b>
<b>(EUR, EURIBOR 3M)</b>						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	0,70%	EURIBOR 3M	41	EUR	190
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	0,70%	EURIBOR 3M	81	EUR	379
<b>Razem</b>				<b>122</b>		<b>569</b>
<b>RAZEM</b>						<b>14 906</b>

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

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



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

Do najważniejszych czynników należą:

- 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,
- dalszy rozwój epidemii koronawirusa na terenie Polski i Europy,
- ryzyko dalszej eskalacji konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją a Ukrainą.

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

Powyższe czynniki mogą powodować istotny spadek marżowości kontraktów lub opóźnienia w ich realizacji. Nie dla wszystkich kontraktów możliwy jest mechanizm waloryzacji lub renegowanie 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 24 maja 2023 r.