



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY ZA I PÓŁROCZE 2024 ROKU

Katowice, 4 września 2024 r.

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	7
1.1	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
1.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN	8
1.3	JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ	10
1.4	SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	10
1.5	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	11
1.6	ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL	11
1.7	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL	12
2.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	15
2.1	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	15
2.2	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	16
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	17
2.4	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	17
2.5	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	20
2.6	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	21
2.7	INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY	22
2.8	WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL	22
3.	ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	25
3.1	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL	25
3.2	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE INTROL S.A.	25
3.3	WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I PÓŁROCZA 2024 R.	25
3.4	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	30
3.5	WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	32
3.6	WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	32
3.7	KWESTIA ZMIAN KLIMATYCZNYCH I ICH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	34
4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU I STRATEGIA GRUPY	35
4.1	OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE	35
4.2	GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY	36
4.3	STRATEGIA ROZWOJU	36
4.4	GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI	36
5.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	38
5.1	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	38
5.2	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	43
5.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	47
6.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA (Z UWZGLĘDNIENIEM ZAKOŃCZONYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI)	49
6.1	UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY	49
6.2	UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA	49
6.3	PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH	49
6.4	UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA	52
7.	INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL	52

7.1	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	52
8.	AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH	53
8.1	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).....	53
8.2	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R. ...	53
8.3	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 23 MAJA 2024 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2024 R.).....	53
8.4	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 4 WRZEŚNIA 2024 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2024 R.).....	53
8.5	GRUPA INTROL – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 30.06.2024 R.	54
8.6	GRUPA INTROL – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH	54
8.7	GRUPA INTROL – NOTOWANIA AKCJI.....	55
8.8	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....	56
9.	WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	57
10.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	57
11.	POZOSTAŁE INFORMACJE.....	60
11.1	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI	60
11.2	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	61
11.3	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	61
11.4	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE.....	61
11.5	RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIĘKSZOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	61
11.6	EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	62
11.7	SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU, W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	62
12.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	62
12.1	PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI	62
12.2	WYBOR FIRMY AUDYTORSKIEJ	62
13.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	62

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej INTROL za I półrocze 2024 roku zawiera informacje określone w § 69 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”)* oraz z MSR 34.

Niniejszy skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej INTROL za I półrocze 2024 r. zawiera:

- Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej INTROL,
- Wybrane dane finansowe INTROL S.A.,
- Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy Kapitałowej INTROL, sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 r.

Integralną częścią skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej INTROL za I półrocze 2024 r. są następujące załączniki:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL, sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A., sporządzone na dzień 30 czerwca 2024 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE PRZELICZONE NA EURO - KURSY WYMIANY ZŁOTEGO W OKRESIE OBJĘTYM SPRAWOZDANIEM

Przyjęto średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro w okresach objętych sprawozdaniem finansowym w celu uzyskania porównywalnych danych finansowych - kursy ustalane przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Okres	Średnie kursy w każdym okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2024 - 30.06.2024	4,3109	4,2528	4,4016	4,3130
01.01.2023 - 31.12.2023	4,5284	4,3053	4,7895	4,3480
01.01.2023 - 30.06.2023	4,6130	4,4286	4,7895	4,4503

*) Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

SKONSOLIDOWANE FINANSOWE	WYBRANE DANE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów		305 950	327 078	70 971	70 903
II. Zysk z działalności operacyjnej		21 149	22 941	4 906	4 973
III. Zysk brutto		17 918	19 357	4 156	4 196
IV. Zysk netto		13 150	14 775	3 050	3 203
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej		12 764	14 167	2 961	3 071
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(27 375)	9 843	(6 350)	2 134
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(4 698)	(4 856)	(1 090)	(1 053)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(7 562)	(9 239)	(1 754)	(2 003)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem		(39 635)	(4 252)	(9 194)	(922)
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)		0,50	0,55	0,12	0,12
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)		0,50	0,55	0,12	0,12
		30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
XIV. Aktywa, razem		490 534	518 820	113 734	119 324
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		315 459	340 459	73 141	78 302
XVI. Zobowiązania długoterminowe		69 108	64 646	16 023	14 868
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe		246 351	275 813	57 118	63 434
XVIII. Kapitał własny		175 075	178 361	40 592	41 021
XIX. Kapitał podstawowy		5 141	5 141	1 192	1 182
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)		6,81	6,94	1,58	1,60
XXI. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)		6,81	6,94	1,58	1,60

- 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 czerwca 2024 r.: (1 EUR = 4,3109 PLN) i na koniec czerwca 2023 r.: (1 EUR = 4,6130 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec czerwca 2024 r.: (1 EUR = 4,3130 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2023): (1 EUR = 4,3480 PLN).

WYBRANE DANE FINANSOWE INTROL S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 800	8 095	2 041	1 755
II. Zysk z działalności operacyjnej	1 470	1 893	341	410
III. Zysk brutto	20 107	19 416	4 664	4 209
IV. Zysk netto	19 717	18 934	4 574	4 104
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 870	1 871	1 130	406
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 438)	5 380	(334)	1 166
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(6 286)	(9 706)	(1 458)	(2 104)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 854)	(2 455)	(662)	(532)
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)	0,77	0,74	0,18	0,16
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,77	0,74	0,18	0,16
	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2023
XIII. Aktywa, razem	176 923	160 592	41 021	36 935
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	48 260	39 255	11 189	9 028
XV. Zobowiązania długoterminowe	31 978	23 253	7 414	5 348
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	16 282	16 002	3 775	3 680
XVII. Kapitał własny	128 663	121 337	29 831	27 906
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 192	1 182
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,01	4,72	1,16	1,09
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,01	4,72	1,16	1,09

- 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 czerwca 2024 r.: (1 EUR = 4,3109 PLN) i na koniec czerwca 2023 r.: (1 EUR = 4,6130 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec czerwca 2024 r.: (1 EUR = 4,3130 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2023): (1 EUR = 4,3480 PLN).



1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień 30 czerwca 2024 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.

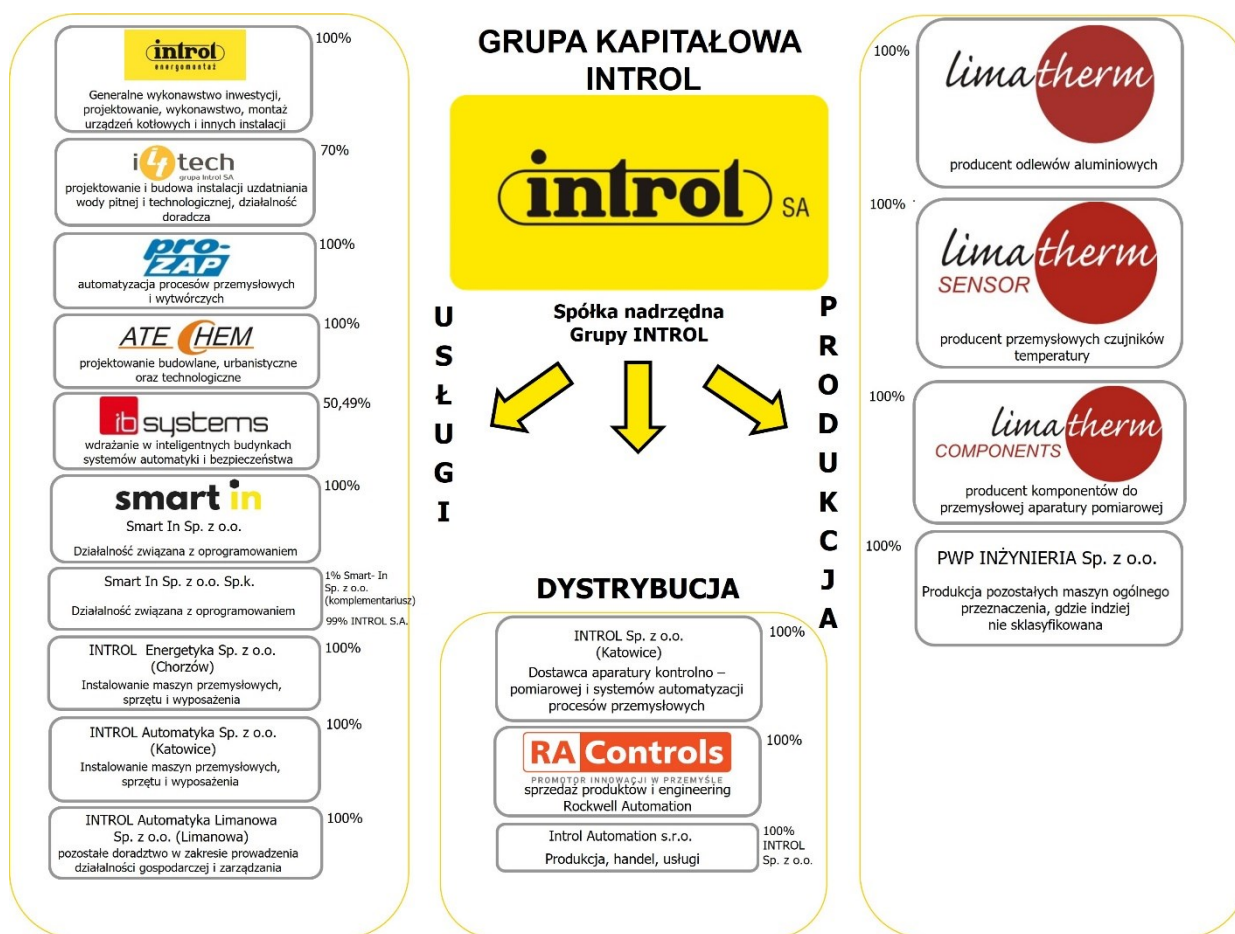
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 18 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, 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%-50%, 20%-30% i 20%-30%. W ramach świadczenia usług spółki Grupy oferują głównie generalne wykonawstwo inwestycji, usługi w zakresie instalacji Aparatury Kontrolno-Pomiarowej i Automatyki (AKPiA), instalacji elektrycznych, kotłowych, rurociągowych, utrzymania ruchu i ochrony środowiska. Działalność produkcyjna obejmuje m.in. wytwarzanie przyrządów do pomiaru temperatury, w tym szczególnie wszelkiego rodzaju przemysłowych czujników temperatury, szerokiej gamy głowic pomiarowych oraz innych elementów automatyki, a także urządzeń do oczyszczalni ścieków. Działalność dystrybucyjna obejmuje głównie dystrybucję aparatury kontrolno-pomiarowej (m.in. inteligentnych układów pomiarowo-rejestrujących i przemysłowych systemów komunikacji) i automatyki. Tak duże zdywersyfikowanie zakresu działalności przekłada się na zwiększenie bezpieczeństwa funkcjonowania.

Zdecydowana większość (ok. 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 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, długoterwały i rentowny rozwój.

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 30 czerwca 2024 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 czerwca 2024 r. (dniem bilansowym) a 4 września 2024 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Emitenta.

1.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN

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

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

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

Zgodnie z brzmieniem Planu podziału, podział Spółki Dzielonej ma nastąpić w trybie art. 529 § 1 pkt. 4 KSH tj. przez wydzielenie.

Plan podziału przewiduje przeniesienie części majątku Spółki Dzielonej w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa - Działu Generalnego Wykonawstwa na istniejącą spółkę pod firmą INTROL Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie („Spółka Przejmująca”)

Podstawowym przedmiotem działalności INTROL Energetyka Sp. z o.o. jest instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia.

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

Przedmiotem działalności Działu Generalnego Wykonawstwa jest realizacja usług o charakterze inżynierskim, prowadzenie wielobranżowych inwestycji, w szczególności w zakresie instalacji układów kogeneracyjnych, projektowania, remontów, montażu i wykonawstwa urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, instalacji oczyszczania spalin, stacji wymienników ciepła i węzłów cieplnych, wentylatorów, pomp, instalacji i urządzeń elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki.

W związku z podziałem dojdzie do obniżenia kapitału zakładowego Spółki Dzielonej z kwoty 6 830 250 zł o kwotę 3 827 125 zł, tj. do kwoty 3 003 125 zł i umorzenia 30 617 udziałów w Spółce Dzielonej.

W zamian za przekazany w ramach podziału majątek Działu Generalnego Wykonawstwa o wartości księgowej 4 894 097,78 zł Emitent obejmie 45 581 udziałów w Spółce Przejmującej o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, tj. o łącznej wartości nominalnej 2 279 050 zł. Przedmiotowe udziały powstaną w wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej w związku z podziałem.

Pełny Plan podziału wraz załącznikami został opublikowany na stronie internetowej INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. pod adresem:

<https://introlenergo.pl/do-pobrania.html>

Złożenie Planu podziału do Sądu stanowi element procesu podziału. Kolejnymi etapami będą dwukrotne zawiadomienia INTROL S.A., jako wspólnika spółek podlegających podziałowi o zamiarze podziału oraz podjęcie uchwał dotyczących podziału przez zgromadzenia wspólników Spółki Dzielonej oraz Spółki Przejmującej, a następnie rejestracja podziału przez Sąd Rejestrowy.

Do dnia dzisiejszego nie została podjęta uchwała o podziale.

Zwrot części dopłat wniesionych przez INTROL S.A. do INTROL Sp. z o.o.

W latach 2021 – 2022 INTROL S.A. wniósł dopłaty do kapitału INTROL Sp. z o.o. w łącznej kwocie 2 500 800 zł.

W kolejnych latach podjęte zostały uchwały o zwrocie spółce INTROL S.A. (jako jednemu wspólnikowi) części dopłat:

- uchwałą NZW z dnia 15 lutego 2023 r. – uchwalono zwrot dopłat w kwocie 500 000 zł i w tej części dopłaty zostały zwrócone;
- uchwałą NZW z dnia 28 sierpnia 2023 r. – uchwalono zwrot dopłat w kwocie 500 000 zł i w tej części dopłaty zostały zwrócone;
- uchwałą NZW z dnia 7 lutego 2024 r. – uchwalono zwrot dopłat w kwocie 500 000 zł i w tej części dopłaty zostały zwrócone,
- uchwałą NZW z dnia 29 kwietnia 2024 r. – uchwalono zwrot ostatniej części dopłat w kwocie 1 000 800 zł i w tej części dopłaty również zostały zwrócone.



1.3 JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 czerwca 2024 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

Na dzień 30 czerwca 2024 r. Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o, nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 czerwca 2023 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 15 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 30 czerwca 2024 r.

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

1.4 SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 czerwca 2024 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.

W okresie 1 stycznia 2024 r. - 31 marca 2024 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 Szafrński – Członek Rady Nadzorczej,
- Katarzyna Bodziony – Szweda – Członek Rady Nadzorczej.

28 marca 2024 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Katarzyny Bodziony - Szweda z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 1 kwietnia 2024 r.

17 maja 2024 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 11 ust. 5. Statutu Spółki odwołała dotychczasowego Przewodniczącego i Zastępcę Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji, z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza ponadto powołała:

- Panią Katarzynę Kapral do pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki,
- Pana Wiesława Kaprala do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
- Pana Krzysztofa Zygułę do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej.

Na dzień publikacji niniejszego Raportu, tj. 4 września 2024 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

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

1.5 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie między 30 czerwca 2024 r. (dniem bilansowym) a 4 września 2024 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Emitenta.

1.6 ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 czerwca 2024 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

Katowice: Smart In Sp. z o.o.
Ostrawa (Czechy): INTROL Automation s.r.o.

1.7 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL

INTROL S.A.

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

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

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

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

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

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

I4TECH Sp. z o.o.

Firma technologiczna, której zakres działalności obejmuje projektowanie oraz realizację kompletnych instalacji (w tym m.in. do uzdatniania wody pitnej i technologicznej, oczyszczania ścieków przemysłowych i poprodukcyjnych, gospodarki osadowej i oczyszczania powietrza oraz spalin) i obiektów w obszarze związanym z szeroko pojętą ochroną i inżynierią środowiska we wszystkich gałęziach przemysłu, a w szczególności w energetyce, gospodarce ściekami, hutnictwie, górnictwie, przemyśle chemicznym oraz w pozostałych branżach przemysłowych gdzie występuje potrzeba budowy 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 Sp. z o.o. dostarcza gotowe rozwiązania dla dowolnych aplikacji procesów ciągłych oraz procesów wytwórczych. Ponadto w ofercie firmy znajdują się zautomatyzowane urządzenia, będące częścią składową procesów produkcyjnych (m.in. stanowiska montażowe i kontrolne, linie produkcyjne, stanowiska zrobotyzowane, stanowiska testujące, maszyny pakujące). Uzupełnieniem oferty są systemy monitoringu oraz systemy telemetryczne.

Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

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

specjalistycznych usług projektowych dla przemysłu chemicznego w oparciu o wieloletnie doświadczenie kadry projektowej.

IB Systems Sp. z o.o.

Działalność spółki jest skoncentrowana na projektowaniu, wdrażaniu, integracji oraz utrzymaniu systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: 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. Swoje zlecenia realizuje jako podwykonawca największych grup budowlanych w Polsce, jak również generalny wykonawca. Atutami spółki są specjalistyczna wiedza, innowacyjność, relacje partnerskie w branży i w konsekwencji realizacja zlecenia w sposób kompleksowy, przy zachowaniu odpowiedniej jakości świadczonych usług i dostarczanych produktów.

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

Przedmiotem działalności jest działalność związana z oprogramowaniem.

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

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

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

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

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

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

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

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

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

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

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

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

RAControls Sp. z o.o.

Firma 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 firma RAControls posiada

status partnera biznesowego „Value Add Service Provider” oraz „Market Maker” uprawniające do sprzedaży wszystkich produktów oraz powiązanych usług Rockwell Automation (w tym m.in. systemów sterowania, systemów bezpieczeństwa, napędów, osprzętu elektrycznego, wsparcia technicznego, audytów i wdrożeń poaudytowych). Ponadto, status Autoryzowanego Centrum Szkoleniowego Rockwell Automation uprawnia firmę RAControls do oferowania certyfikowanych 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, r IDEAS, DYNICS, Spectrum Controls czy hhb Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań. Doświadczona kadra inżynierska RAControls oferuje klientom kompleksowe wsparcie w zakresie konsultacji, opracowywania planów, 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, poziomu i przepływomierzach. Znacząca część produkcji trafia do odbiorców w Europie Zachodniej i USA.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

Limatherm Components Sp. z o.o.

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

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Działalność przedsiębiorstwa podzielona została na pięć segmentów:

Pierwszy - roboty instalacyjne w 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.

2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023 (dane przekształcone)	Zmiana 2024 do 2023
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	305 950	327 078	(6,5%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	62 568	63 461	(1,4%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	20,5%	19,4%	1,1 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	41 771	38 310	9,0%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	21 149	22 941	(7,8%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	6,9%	7,0%	(0,1 p.p.)
7.	EBITDA ⁽³⁾	30 704	31 375	(2,1%)
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	10,0%	9,6%	0,4 p.p.
9.	Zysk brutto	17 918	19 357	(7,4%)
10.	Zysk netto	13 150	14 775	(11,0%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	4,3%	4,5%	(0,2 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 stosunku do opublikowanych raportów za rok 2023, zmienił się sposób ujęcia zmian na rezerwach z tyt. świadczeń pracowniczych oraz pozostałych rezerw. Dotychczas zawiązania i rozwiązania rezerw ujmowane były odpowiednio w pozostałych kosztach lub pozostałych przychodach operacyjnych, począwszy od roku 2024, zmiany te są ujmowane w odpowiednich pozycjach kosztów których dotyczyą tj. w kosztach sprzedaży produktów, towarów i materiałów, kosztach sprzedaży lub kosztach ogólnego zarządu. W związku ze zmianą w celu zapewnienia porównywalności danych dokonane zostało przekształcenie okresu porównawczego. Więcej informacji znajduje się w pkt 5.4. Skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W I półroczu 2024 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 305 950 tys. zł i były o 21 128 tys. zł niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2023 r.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w I półroczu 2024 r. zanotowały m.in. RAControls Sp. z o.o. (o 21 520 tys. zł), I4TECH Sp. z o.o. (o 5 151 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (o 3 946 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (o 2 216 tys. zł).

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w I półroczu 2024 r. odnotowały m.in. spółki: INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 6 630 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (2 136 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (o 1 349 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I półroczu 2024 r. uległ zmniejszeniu r/r o 893 tys. zł, spadek ten wynikał ze spadku przychodów Grupy, częściowo skompensowanego osiągnięciem wyższej średniej marży brutto wyrażonej w %.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży zwiększyły się o 1 412 tys. zł (czyli o 7,6%), natomiast koszty ogólnego zarządu zwiększyły się o 2 049 tys. zł (czyli o 10,4%).

Wzrost kosztów sprzedaży wynika m.in. z wyższych kosztów poniesionych przez spółki INTROL - Energomontaż Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. czy Limatherm S.A. Natomiast wzrost kosztów ogólnego zarządu to konsekwencja wyższych kosztów odnotowanych m.in. w INTROL S.A. czy Limatherm S.A.

Strata z tyt. utraty wartości wyniosła 28 tys. zł, (w okresie porównawczym była to strata na poziomie 2 220 tys. zł), gdyż w bieżącym okresie nie dokonano istotnych odpisów aktualizujących należności.

Na wynik na pozostałej działalności operacyjnej (wzrost o 370 tys. zł r/r do 380 tys. zł zysku) największy pozytywny wpływ miały otrzymane dotacje (wzrost o 245 tys. zł r/r do 526 tys. zł) oraz zysk ze sprzedaży środków trwałych (spadek o 105 tys. zł r/r do 316 tys. zł).

Negatywny wpływ na ww. miały natomiast utworzone odpisy aktualizujące zapasy (strata na poziomie 139 tys. zł, w roku ubiegłym strata w wysokości 455 tys. zł) oraz likwidacje zapasów (wzrost o 1 tys. zł r/r do 246 tys. zł).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA obniżył się w I półroczu 2024 r. odpowiednio o 1 792 tys. zł (tj. 7,8%) r/r oraz o 671 tys. zł (tj. 2,1%). Wskaźnik rentowności EBIT obniżył się o 0,1 p.p. (do 6,9%), natomiast EBITDA wzrosła o 0,4 p.p. (do 10,0%) porównując I półrocze 2024 r. z I półroczem 2023 r.

Wynik na przychodach i kosztach finansowych w I półroczu 2024 r. był ujemny i wyniósł 3 231 tys. zł, był korzystniejszy o 353 tys. zł od wyniku osiągniętego w I półroczu 2023 r. tj. straty na poziomie 3 584 tys. zł.

Na wynik składały się m.in. koszty odsetek per saldo w wysokości 3 607 tys. zł (3 094 tys. zł w roku ubiegłym, wzrost kosztów o 513 tys. zł), koszty prowizji 329 tys. zł (476 tys. zł w roku ubiegłym, spadek kosztów o 147 tys. zł) oraz przychody per saldo z tyt. różnic kursowych 936 tys. zł (275 tys. zł w roku ubiegłym, wzrost o 661 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w I półroczu 2024 r. ukształtował się na poziomie 13 150 tys. zł, co oznacza spadek o 1 625 tys. zł r/r.

2.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.06.2024	31.12.2023	Zmiana 30.06.2024 do 31.12.2023	30.06.2023	Udział w sumie 30.06.2024	Udział w sumie 31.12.2023	Udział w sumie 30.06.2023
1.	Aktywa trwałe	164 843	164 492	0,2%	178 377	33,6%	31,7%	36,4%
2.	Aktywa obrotowe	325 691	354 328	(8,1%)	311 148	66,4%	68,3%	63,6%
3.	Kapitał własny	175 075	178 361	(1,8%)	165 846	35,7%	34,4%	33,9%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	246 351	275 813	(10,7%)	241 221	50,2%	53,2%	49,3%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	69 108	64 646	6,9%	82 458	14,1%	12,5%	16,8%

Na koniec czerwca 2024 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL zwiększyła się o 351 tys. zł r/r (tj. o 0,2%). Wzrost ten wynika przede wszystkim z wzrostu rzeczowych aktywów trwałych o 2 734 tys. zł do kwoty 103 126 tys. zł (m.in. w skutek realizowanych inwestycji w budynki i budowle, jak również urządzenia i maszyny na potrzeby Limatherm S.A.) częściowo skompensowanych zmianą wyceny zabezpieczających instrumentów pochodnych o 2 655 tys. zł.

Aktywa obrotowe w I półroczu 2024 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2023 r. o 28 637 tys. zł (tj. o 8,1%), głównie ze względu na spadek poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 39 550 tys. zł, zapasów o 10 143 tys. zł (głównie w spółkach RAControls Sp. z o.o. oraz Limatherm S.A.) oraz aktywów z tyt. umów z klientami o 7 059 tys. zł (w tym w INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. o 10 615 tys. zł). Spadki te zostały skompensowane wzrostem poziomu należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności o 30 325 tys. zł (m.in. w INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. o 18 718 tys. zł oraz INTROL Pro -ZAP Sp. z o.o. o 8 715 tys. zł).

Kapitał własny w I półroczu 2024 r. zmniejszył się o 3 286 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 1,8%). Było to m.in. wynikiem uchwalenia dywidend na łączną kwotę 13 627 tys. zł (w tym do akcjonariuszy INTROL S.A. 12 338 tys. zł) oraz spadkiem kapitału rezerwowego z tyt. zabezpieczenia przepływów pieniężnych o 2 809 tys. zł w związku ze zmianą wyceny transakcji forward i IRS. Spadek ten został częściowo skompensowany wypracowanym zyskiem netto na poziomie 13 150 tys. zł.

Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2023 r. o 29 462 tys. zł (tj. o 10,7%) głównie w konsekwencji obniżenia poziomu: sald zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań o 19 554 tys. zł, zobowiązań z tyt. umów z klientami o 11 773 tys. zł oraz rezerw na świadczenia pracownicze o 5 081 tys. zł, skompensowanych wzrostem zadłużenia z tyt. kredytów bankowych i pożyczek o 8 766 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zwiększyły się w stosunku do grudnia 2023 r. o 4 462 tys. zł, m.in. ze względu na zwiększenie zadłużenia z tyt. kredytów bankowych i pożyczek o 6 582 tys. zł, częściowo skompensowanego m.in. zmniejszeniem zobowiązań z tyt. leasingów o 975 tys. zł.

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	Zmiana 2024 do 2023
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(27 375)	9 843	(378,1%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(4 698)	(4 856)	3,3%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(7 562)	(9 239)	18,2%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(39 635)	(4 252)	(832,1%)

W I półroczu 2024 r. Grupa INTROL osiągnęła ujemne przepływy operacyjne, było to głównie konsekwencją wzrostu stanu należności i rozliczeń o 22 655 tys. zł oraz spadku zobowiązań i rozliczeń o 28 344 tys. zł. Wynikające z aktualnego zaangażowania w realizowane kontrakty, jak również rezultatem obniżenia stanu rezerw o 6 369 tys. zł, głównie w wyniku płatności z tyt. rezerw na premie dotyczących roku 2023.

Pozytywnie na przepływy z działalności operacyjnej wpłynęły natomiast: zrealizowany zysk na poziomie 13 150 tys. zł, obniżenie poziomu zapasów o 10 142 tys. zł oraz ujęta w wyniku amortyzacji na kwotę 9 555 tys. zł.

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 5 625 tys. zł (przede wszystkim dotyczące inwestycji realizowanych na potrzeby spółki Limatherm S.A.), częściowo skompensowanych m.in. wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych oraz odsetek.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I półroczu 2024 r. były spowodowane przede wszystkim płatnościami z tytułu leasingu w wysokości 5 689 tys. zł, wypłatą dywidend na kwotę 13 627 tys. zł oraz płatnościami z tyt. odsetek w wysokości 3 736 tys. zł, częściowo skompensowane wpływami netto z kredytów i pożyczek w wysokości 15 382 tys. zł.

2.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Alternatywne pomiary wyników

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

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM – Alternative Performance Measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani przeglądowni 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy INTROL. Dane te powinny być rozpatrywane łącznie ze skonsolidowanymi sprawozdaniami finansowymi Grupy. INTROL prezentuje wybrane wskaźniki APM, ponieważ w jego opinii są one źródłem dodatkowych (oprócz danych prezentowanych w sprawozdaniach finansowych), informacji o sytuacji finansowej i operacyjnej Grupy, jak również ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych przez Grupę wyników finansowych na przestrzeni poszczególnych okresów sprawozdawczych. Emitent prezentuje te konkretne alternatywne pomiary wyników, ponieważ stanowią one standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej Grupy INTROL i w opinii Zarządu pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych. Wynikom nie należy przypisywać wyższego poziomu istotności niż pomiarom bezpośrednio wynikającym ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy INTROL.

Lp.	Opis pozycji	30.06.2024	30.06.2023
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	6,7%	6,5%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	19,3%	19,9%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	64,3%	66,1%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	180,2%	195,2%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,32	1,29
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,06	1,00
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	121,8	104,0
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	100,8	93,1
9.	Stan kapitału obrotowego netto na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów ⁽⁹⁾	11,9%	10,5%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA za 12 miesięcy ⁽¹⁰⁾	1,49	1,27

- (1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki 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 (182 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 (182 dni),
(9) Stan kapitału obrotowego netto na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów - stosunek kapitału obrotowego netto (aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) na koniec kwartału 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 półrocze 2024	I półrocze 2023
1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	24 024	23 957
2.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	74 800	58 658
3.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	16 487	17 627
4.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	11 035	12 112
5.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	3 740	3 527
6.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	6 378	5 386
7.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	136	365
8.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 119	2 509
9.	Dług finansowy brutto (suma poz.1-8)	137 719	124 141
10.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	36 460	40 639
11.	Dług finansowy netto	101 259	83 502

Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I półrocze 2024	I półrocze 2023
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	21 149	22 941
2.	Amortyzacja	9 555	8 434
3.	EBITDA	30 704	31 375
4.	EBITDA za 12 miesięcy	68 027	65 811

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 półrocze 2024 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy porównywalne do wskaźników osiągniętych 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 kapitałem obrotowym netto utrzymana została na akceptowalnym poziomie (stan kapitału obrotowego na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów).

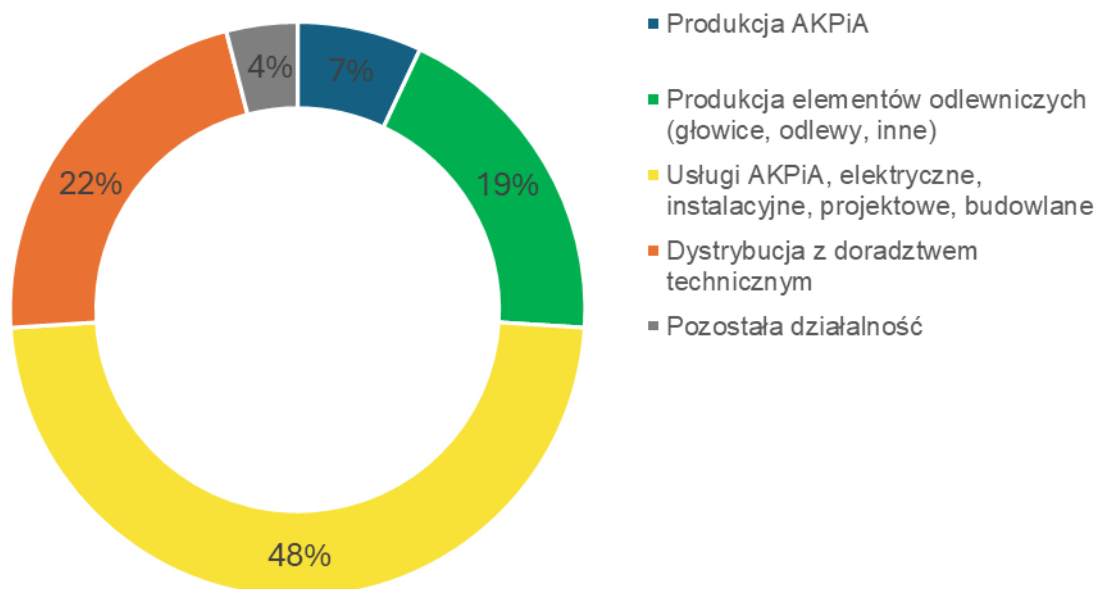
Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec I półrocza 2024 roku osiągnęły poziomy nieznacznie wyższe niż te 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 spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową. Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto w Grupie INTROL wynosił 101 259 tys. zł, natomiast EBITDA dwunastomiesięczna 68 027 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec I półrocza 2024 roku wyniósł 1,49. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec I półrocza 2024 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych (wolnych) limitów kredytów w rachunku bieżącym wynosiła 31 584 tys. zł.

2.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

Skonsolidowana sprzedaż Grupy INTROL w okresie I półrocza 2024 r.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2024 30.06.2024	Udział	01.01.2023 30.06.2023	Udział	Zmiana 2024 do 2023 w tys. PLN	Zmiana 2024 do 2023
1.	Produkcja AKPiA	20 140	7%	21 029	6%	(889)	(4,2%)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	56 884	19%	57 011	17%	(127)	(0,2%)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	148 610	48%	145 754	45%	2 856	2,0%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	67 769	22%	90 229	28%	(22 460)	(24,9%)
5.	Pozostała działalność	12 547	4%	13 055	4%	(508)	(3,9%)
	Razem sprzedaż	305 950	100%	327 078	100%	(21 128)	(6,5%)

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I półroczu 2024 r. zwiększył się o 1 p.p. r/r, przy spadku poziomu sprzedaży o 889 tys. zł w porównaniu z 2023 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (10 121 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (10 019 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio -18% i +16% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I półroczu 2024 r. jej sprzedaż obniżyła się wobec roku 2023 r. o 127 tys. zł, tj. o 0,2%. Mimo spadku sprzedaży, udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł o 2 p.p.

W I półroczu 2024 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 148 610 tys. zł, które stanowiły 48% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (55 740 tys. zł, wzrost o 6 630 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (41 745 tys. zł, spadek o 3 962 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (20 756 tys. zł,

wzrost o 1 975 tys. zł), I4TECH Sp. z o.o. (6 806 tys. zł, spadek o 5 151 tys. zł) oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. (10 940 tys. zł, wzrost o 2 349 tys. zł). Udział tego segmentu w sprzedaży wzrósł o 3 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy obniżył się o 6 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku, przy spadku sprzedaży o 22 460 tys. zł. Największe przychody w tym segmencie zrealizowały spółki: RAControls Sp. z o.o. (43 620 tys. zł, spadek o 21 474 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (17 835 tys. zł, spadek o 391 tys. zł).

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży nie zmienił się. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony (1 774 tys. zł, spadek o 242 tys. zł), przychody spółki IB Systems Sp. z o.o. w ramach usług utrzymania ruchu i serwisu (3 617 tys. zł, spadek o 787 tys. zł) oraz przychody INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (1 943 tys. zł, wzrost o 16 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 %)	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	Zmiana 2024 do 2023 w %
1.	Produkcja AKPiA	27%	32%	(5 p.p.)
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	16%	17%	(1 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	20%	16%	4 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	27%	25%	2 p.p.
5.	Pozostała działalność	(3%)	5%	(8 p.p.)
	Łącznie średnia marża	20%	19%	1 p.p.

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 30.06.2023	Zmiana 2024 do 2023
1.	Suma sprzedaży	305 950	327 078	(6,5%)
2.	Sprzedaż krajowa	246 185	260 658	(5,6%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	59 765	66 420	(10,0%)
4.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	80,5%	79,7%	0,8 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w ogółem	19,5%	20,3%	(0,8 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I półroczu 2024 r. sprzedaż ta stanowiła 80,5% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2023, nastąpił nominalny spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 14 473 tys. zł, tj. o 5,6%.

Na skutek spadku wartości sprzedaży zagranicznej m.in. INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 4 363 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (o 2 427 tys. zł) oraz Limatherm Components Sp. z o.o. (o 2 245 tys. zł) spadła sprzedaż kierowana na rynki zagraniczne (6 655 tys. zł, tj. o 10,0%). W I półroczu 2024 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 19,5%.

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.

2.7 INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY

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

Wartość dodatkowych zobowiązań związanych z prawami do użytkowania związanych z umowami w zakresie gruntów, budynków, lokali i budowli na 30 czerwca 2024 r. wyniosła 20 227 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 30 czerwca 2024 r. wyniosła 19 646 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	30.06.2024	30.06.2023
Amortyzacja (+)	2 437	1 867
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytk. wieczyste) (-)	(2 675)	(2 207)
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	238	340
Koszty finansowe (+)	481	426
Wynik brutto	(243)	(86)

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2024 30.06.2024	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2024 30.06.2024 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	21 149	(238)	20 911
Rentowność operacyjna EBIT	6,9%	(0,1 p.p.)	6,8%
EBITDA	30 704	(2 675)	28 029
Rentowność EBITDA	10,0%	(0,8 p.p.)	9,2%

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2023 30.06.2023	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2023 30.06.2023 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	22 941	(340)	22 601
Rentowność operacyjna EBIT	7,0%	(0,1 p.p.)	6,9%
EBITDA	31 375	(2 207)	29 168
Rentowność EBITDA	9,6%	(0,7 p.p.)	8,9%

2.8 WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL

Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in.:

Spinko Sp. z o.o. – spółka jest producentem precyzyjnych aluminiowych odlewów wysokociśnieniowych wraz z obróbką CNC i montażem oraz obrobionych i zmontowanych żeliwnych korpusów dla przemysłu motoryzacyjnego. Odlewnia wysokociśnieniowa spółki to nowoczesny park maszynowy, w skład którego wchodzi poziome, zimnokomorowe cele odlewnicze o sile zwarcia do 1050 ton, pozwalające na produkcję skomplikowanych i wysokiej jakości odlewów wysokociśnieniowych z aluminium. Obróbka skrawaniem odlewów aluminiowych i korpusów żeliwnych wykonywana jest na wysokowydajnych obrabiarkach CNC. Spinko proponuje montaż podzespołów oraz testowanie ich funkcjonalności. Odbywa się to na dedykowanych, w pełni zautomatyzowanych i zrobotyzowanych liniach. Od ponad 20 lat firma Spinko jest wiodącym dostawcą części aluminiowych i żeliwnych do światowych liderów w produkcji turbosprężarek oraz układów hamulcowych.

Spółka zorientowana jest na rynek motoryzacyjny oraz budownictwo (klamki aluminiowe).

(podmiot nienotowany na GPW, opis opracowany na podstawie serwisu internetowego Spinko Sp. z o.o.).

Lumel S.A. - od 1953 r. marka LUMEL znana jest na całym świecie z produkcji urządzeń automatyki przemysłowej. Spółka produkuje urządzenia automatyki przemysłowej przeznaczone do pomiarów, przetwarzania, regulacji, rejestracji oraz transmisji i wizualizacji procesów przemysłowych. Oferuje też usługi w zakresie EMS, projektowania i wykonawstwa systemów automatyki. Siostrzana spółka Lumel Alucast Sp. z o.o., oprócz produkcji i obróbki odlewów wysokociśnieniowych ze stopów aluminium zajmuje się projektowaniem i wykonawstwem form oraz narzędzi, a także obróbką mechaniczną (CNC), powierzchnią, lakierowaniem i montażem.

W 2020 r. Lumel uznany został za jednego ze światowych liderów w produkcji przetworników, analizatorów parametrów sieci i mierników analogowych. Spółka należy do międzynarodowej grupy kapitałowej Rishabh Instruments Pvt Ltd., w skład której wchodzi LUMEL S.A., LUMEL ALUCAST Sp. z o.o.; Rishabh Instruments Pvt. Ltd., Sifam Tinsley US, Sifam Tinsley UK.

(podmiot nienotowany na GPW, opis opracowany na podstawie serwisu internetowego Lumel S.A. oraz materiałów prasowych).

Elemont S.A. - to spółka inżynieryjno-budowlana, która oferuje kompleksową obsługę w obszarach energetyki, przemysłu i ochrony środowiska. Od ponad 30 lat realizuje projekty w energetyce i przemyśle.

Spółka specjalizuje się w realizacji dużych inwestycji związanych z transformacją energetyczną kraju. Jako generalny wykonawca posiada doświadczenie w projektach „pod klucz”, budując kompleksowo nowoczesne instalacje kogeneracyjne i elektrociepłownie w oparciu o silniki, turbiny i kotły gazowe. Elemont Sp. z o.o. wdraża nowoczesne technologie oczyszczania spalin, odzysku i magazynowania energii, uzdatniania wody oraz budowy instalacji termicznego przekształcania odpadów. W fazie opracowania istnieją projekty kogeneracyjne oparte o spalanie wodoru.

(podmiot nienotowany na GPW, opis opracowany na podstawie serwisu internetowego Elemont S.A.).

Mostostal Warszawa S.A. – jedna z największych firm budowlanych w Polsce. Występując w roli generalnego wykonawcy, realizuje inwestycje we wszystkich kluczowych sektorach rynku budowlanego w kraju i poza granicą. Mostostal Warszawa S.A. realizuje obiekty z zakresu budownictwa: ogólnego, przemysłowego, ekologicznego, energetycznego, infrastrukturalnego i drogowego. Przez lata aktywności firma zdobyła szerokie doświadczenie w tworzeniu konstrukcji stalowych i instalacji technologicznych dla przemysłu petrochemicznego i chemicznego. Głównym akcjonariuszem spółki jest Acciona Construcción S.A., hiszpańska spółka koncernu Acciona, działającego w ponad 40 krajach na świecie w sektorze infrastruktury, energetyki odnawialnej, czystych technologii oraz gospodarki wodnej.

(podmiot notowany na GPW, opis opracowany na podstawie serwisu internetowego Mostostal Warszawa S.A. oraz raportów okresowych spółki).

Aplisens S.A. - grupę tworzą spółki o profilu projektowo - wykonawczym i dystrybucyjnym. Podstawową działalnością Grupy jest produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej i elementów automatyki, a także kompleksowe doradztwo w zakresie projektowania oraz opracowania zastosowań produktów znajdujących się w ofercie. Grupa oferuje szeroką gamę urządzeń do pomiaru, regulacji i przetwarzania ciśnienia, wykorzystywanych w wielu gałęziach przemysłu od energetyki po przemysł chemiczny, rafineryjny, farmaceutyczny czy spożywczy. Wśród produktów firmy występuje kilkadziesiąt typów różnego rodzaju przetworników i czujników ciśnienia, różnicy ciśnień i poziomu, sond głębokości i poziomu, czujników i przetworników temperatury, przepływomierzy elektromagnetycznych oraz wiele innych urządzeń. Produkcja obejmuje również elementy systemów zabezpieczających pojazdy przed kradzieżą paliwa (między innymi sondy do pomiaru poziomu paliwa) wykorzystywane w branży transportowej (TIR-y, lokomotywy, maszyny robocze). Głównymi grupami produktowymi są inteligentne i analogowe przetworniki ciśnienia i temperatury, sondy głębokości i poziomu, przepływomierze elektromagnetyczne oraz elementy zabezpieczające pojazdy przed kradzieżą paliwa.

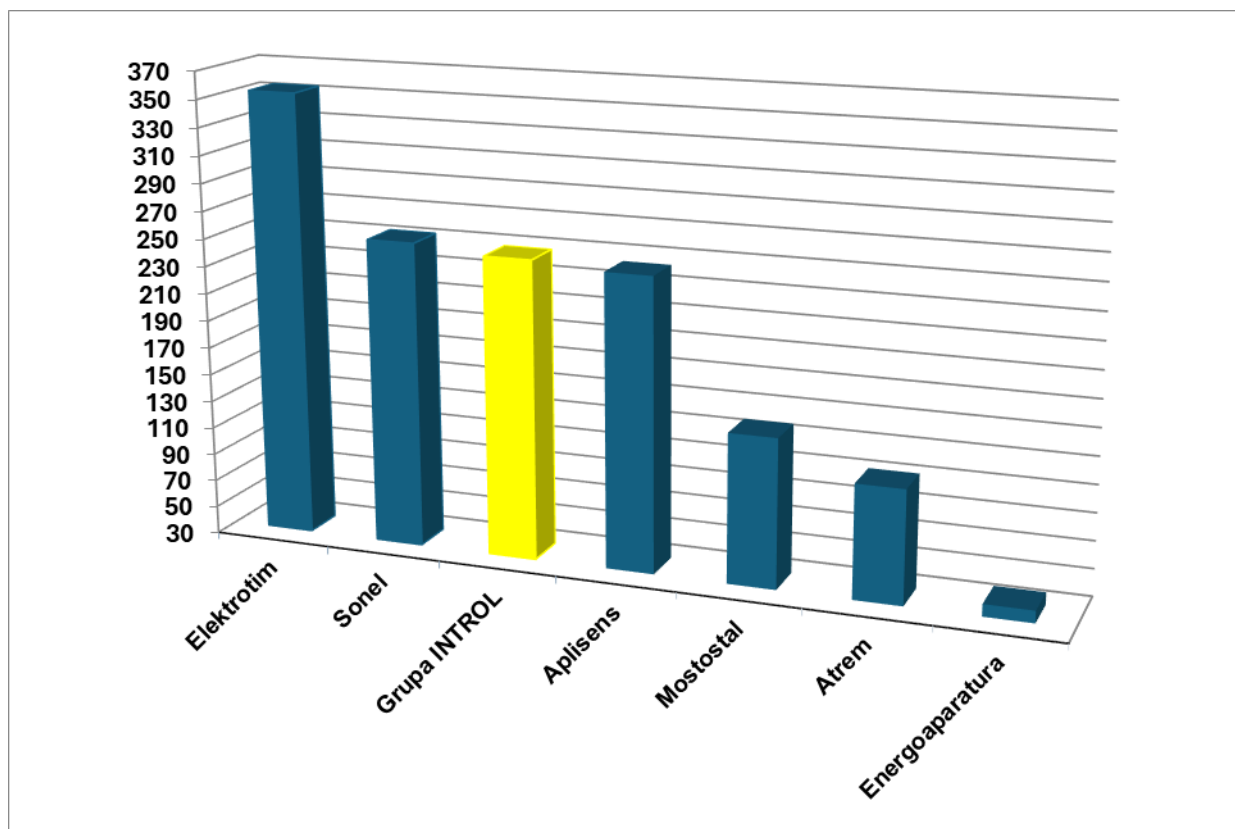
Sonel S.A. – jeden z największych polskich producentów wysokiej jakości przyrządów pomiarowych. Firma projektuje i produkuje różnego rodzaju mierniki wielofunkcyjne, testery, lokalizatory przewodów, analizatory jakości zasilania, kamery termowizyjne, mierniki cęgowe, multimetry, pirometry i luksomierze. W ofercie szczególnie szeroki wybór posiadają linie przyrządów m.in. do pomiaru rezystancji izolacji, rezystancji uziemienia i rezystywności gruntu, impedancji pętli zwarcia, zabezpieczeń różnicowoprądowych oraz bezpieczeństwa sprzętu elektrycznego. Firma działa w branży energetycznej, w sektorach przemysłu, budownictwa oraz telekomunikacji.

Elektrotim S.A. - przedsiębiorstwo wykonuje instalacje i sieci elektryczne oraz elektroenergetyczne, systemy automatyki dla budownictwa, przemysłu i energetyki. Spółka oferuje szeroki zakres produktów, które wymagają zarówno kompetencji technicznych jak i organizacyjnych. Produkty, które dostarcza powstają w oparciu o własne prace badawczo-rozwojowe oraz w wyniku ciągłej wymiany poglądów między pracownikami a klientami. Elektrotim podejmuje się realizacji różnorodnych zadań. Wykonuje projekty, które w zależności od potrzeb bazują na rozwiązaniach gotowych lub wymagają wykonania elementów niestandardowych. Firma oferuje takie grupy produktowe, jak: instalacje i sieci elektryczne, zarządzanie inwestycjami drogowymi, zarządzanie inwestycjami kubaturowymi, linie wysokich napięć, stacje elektroenergetyczne, rozdzielnice elektryczne, inżynierię ruchu drogowego, instalacje słaboprądowe, projekty budowlane i wykonawcze, sieci teletechniczne, sieci sanitarne, automatykę przemysłową, automatykę elektroenergetyczną, serwis sygnalizacji i oświetlenia, serwis elektryki i automatyki.

Atrem S.A. - podstawowym przedmiotem działania Grupy jest świadczenie kompleksowych usług w zakresie szeroko rozumianego zaplecza inżynieryjnego dużych projektów infrastrukturalnych i budowlanych, tj. instalacji elektrycznych i elektroenergetycznych, automatyki, telemetrii, regulacji, elektroniki, informatyki oraz klimatyzacji i wentylacji. Grupa działa w branży inżynieryjnej i wykonuje prace związane z automatyką przemysłową, elektroenergetyką oraz budową systemów lotniskowych i logistycznych. Grupa realizuje zlecenia zarówno jako generalny wykonawca inwestycji, jak również podwykonawca największych grup budowlanych w Polsce. Spółka uzyskała wiele certyfikatów i uprawnień branżowych. Tym, co wyróżnia Grupę Atrem, jest model biznesowy, który polega na kompleksowej realizacji zleceń – od projektu, przez wykonawstwo, po eksploatację i serwis instalacji.

Energoaparatura S.A. – firma o ugruntowanej pozycji na rynku specjalistycznych usług budowlano – montażowych: świadczy kompleksowe usługi w branży elektrycznej, elektroenergetycznej, AKPiA oraz górnictwa. W ciągu swej ponad 60-letniej historii Energoaparatura S.A. brała udział w budowie i modernizacji niemal wszystkich obiektów energetycznych i przemysłowych. Od początku swego istnienia spółka działa w branży energetycznej, która do dziś pozostaje obszarem działalności podstawowej. Ponadto działa w branżach: petrochemicznej, chemicznej, papierniczej, cementowej i górniczej. Spółka świadczy usługi w zakresie prac elektrycznych, elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki.

2.8.1 KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R. (W MLN PLN)



2.8.1.1 KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R. - TABELA

SPÓŁKA	Ilość akcji na 30.06.2024 r.	Kurs akcji na 30.06.2024 r. (w PLN)	Kapitalizacja na 30.06.2024 r. (w MLN PLN)
Elektrotim S.A.	9 983 009	35,45	354
Sonel S.A.	14 000 000	18,10	253
INTROL S.A.	25 704 018	9,64	248
Aplisens S.A.	11 135 113	21,90	244
Mostostal Warszawa S.A.	20 000 000	6,94	139
Atrem S.A.	9 230 079	12,25	113
Energoaparatura S.A.	19 676 722	1,97	39

3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

3.1 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

Na wyniki uzyskane w okresie I półrocza 2024 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane o 6,5 mln zł przy wzroście sprzedaży o 2,9 mln zł,
- spadek marży brutto na sprzedaży m.in. w segmentach dystrybucja z doradztwem technicznym, produkcja AKPiA oraz usługi utrzymania ruchu i serwis odpowiednio o 4,4 mln zł, 1,2 mln zł oraz 1,2 mln zł, przy spadku sprzedaży odpowiednio o 22,5 mln zł, 0,9 mln zł oraz 0,9 mln zł.
- wzrost kosztów sprzedaży o 1,4 mln zł oraz kosztów ogólnego zarządu o 2 mln zł, dotyczących spółek realizujących sprzedaż praktycznie w każdym segmencie Grupy w związku ogólnym wzrostem kosztów prowadzenia działalności.

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

Na wyniki uzyskane w okresie I półrocza 2024 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- przychody z dywidend od spółek zależnych w wysokości 19 010 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów i pożyczek długoterminowych 483 tys. zł,
- przychody z tytułu dodatniego salda na koncie bankowym 194 tys. zł,
- utworzone rezerwy 260 tys. zł.

3.3 WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I PÓŁROCZA 2024 R.

3.3.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
06.06.2024	Sprzedaż	4,4425	3 600	EUR	15 993	14.01.2025 30.12.2026

3.3.2 UMOWY ISTOTNE

Podpisanie umowy dystrybucyjnej przez RAControls Sp. z o.o. z Rockwell Automation Sp. z o.o.

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w dniu 2 lutego 2024 roku powziął informację o podpisaniu umowy na selektywną dystrybucję pomiędzy RAControls Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka ze 100% udziałem Emitenta) a Rockwell Automation Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Przedmiotem umowy pomiędzy RAControls Sp. z o.o. a Rockwell Automation Sp. z o.o., jest dystrybucja przez RAControls Sp. z o.o. wszystkich produktów Allen-Bradley, rozwiązań, oprogramowania oraz usług Rockwell Automation Sp. z o.o. na terenie Polski i Ukrainy. RAControls Sp. z o.o. jest upoważniony do nabywania i odsprzedaży produktów w swoim własnym imieniu, na warunkach określonych w umowie.

Umowę zawarto na okres trzech lat.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 4/2024 z dnia 2 lutego 2024 r.

Zawarcie aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego z PKO BP S.A.

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w dniu 26 lutego 2024 r. powziął informację o podpisaniu aneksu do umowy limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a:

- INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (spółka ze 100% udziałem Emitenta – „Kredytobiorca główny”),

- INTROL Energetyka Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (spółka ze 100% udziałem Emitenta – „Kredytobiorca 2”),

o wartości umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Na podstawie zapisów ww. aneksu:

- Bank udziela Kredytobiorcom, na warunkach określonych w umowie, limitu kredytowego wielocelowego w łącznej kwocie 20 000 000 zł („Limit”), w ramach którego Bank będzie dokonywać na rzecz każdego z Kredytobiorców czynności bankowych wskazanych w umowie.
- Limit stanowi sumę kwot sublimitów, przyznanych poszczególnym Kredytobiorcom, które nie mogą przekroczyć dla:
 - 1) Kredytobiorcy Głównego łącznej kwoty 20 000 000 zł,
 - 2) Kredytobiorcy 2 łącznej kwoty 20 000 000 zł.
- celem kredytowania jest wystawianie gwarancji bankowych,
- bieżący okres udostępnienia limitu: do dnia 28 lutego 2026 roku.

Zabezpieczeniem ww. umowy jest:

- weksel in blanco z wystawienia Kredytobiorców wraz z deklaracjami wekslowymi,
- poręczenie wekslowe INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach, do kwoty 22 000 000 zł,
- hipoteka do kwoty 34 000 000 zł, ustanowiona na rzecz PKO BP S.A. na przysługującym INTROL S.A. prawie użytkownika wieczystego gruntu oraz prawie własności posadowionych na nim budynków, stanowiących odrębne nieruchomości, położonych w Chorzowie przy ul. 16 Lipca, dla których Sąd Rejonowy w Chorzowie, VI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą o nr KA1C/00034726/6 („Nieruchomość”),
- przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia Nieruchomości,
- oświadczenie Kredytobiorców o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego, na podstawie którego każdy Kredytobiorca (w osobnym notarialnym oświadczeniu o poddaniu się egzekucji) podda się egzekucji do kwoty 40 000 000 zł. Bank będzie mógł wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 28 marca 2034 roku.

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

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 5/2024 z dnia 26 lutego 2024 r.

Podpisanie umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego z PKO BP S.A.

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”, „Kredytobiorca”) 13 czerwca 2024 r. powziął informację o podpisaniu umowy kredytu obrotowego nieodnawialnego pomiędzy PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a INTROL S.A. z siedzibą w Katowicach o wartości umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Na podstawie zapisów ww. umowy kredytowej Bank udziela Kredytobiorcy kredytu obrotowego nieodnawialnego w kwocie 40 000 000 zł z przeznaczeniem na udzielenie pożyczek lub podwyższenie kapitału spółek z Grupy INTROL w celu zakupu przez spółki maszyn i urządzeń.

Kredytu udzielono na okres do dnia 11 czerwca 2026 r.

Umowa przewiduje zabezpieczenie spłaty kredytu w postaci:

- zastawu rejestrowego ustanowionego na rzecz Banku do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 60 000 000 zł na zakupywanych maszynach i urządzeniach o wartości nie niższej niż 20 000 000 zł, przy czym zabezpieczenie ustanowione zostanie na majątku spółki Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej.
- przelew wierzytelności pieniężnych z umowy ubezpieczenia przedmiotów zastawu,
- oświadczenie Kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy, w trybie art. 777 § 1 pkt. 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego, na podstawie którego to oświadczenia Kredytobiorca podda się egzekucji do kwoty 50 000 000 zł. Bank będzie mógł wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 11 czerwca 2029 roku.

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

Dofinansowanie, o które ubiega się Limatherm S.A. dotyczy modernizacji parku maszynowego w latach 2024 - 2028. Zakładane nakłady inwestycyjne mają na celu zachowanie konkurencyjności przy obecnym, trudnym otoczeniu makroekonomicznym.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 28/2024 z dnia 13 czerwca 2024 r.

3.3.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A.

Rezygnacja Członka Rady Nadzorczej

28 marca 2024 r. do siedziby Spółki wpłynęła rezygnacja Pani Katarzyny Bodziony - Szweda z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A. z dniem 1 kwietnia 2024 r.

Przyczyną rezygnacji jest przyjęcie przez Panią Katarzynę Bodziony – Szweda propozycji objęcia stanowiska Dyrektora Generalnego w spółce INTROL S.A. Z uwagi na fakt, iż w strukturze organizacyjnej Emitenta stanowisko to podlega bezpośrednio Zarządowi, stosownie do przepisu art. 387 § 2 Kodeksu spółek handlowych Pani Katarzyna Bodziony – Szweda nie mogła łączyć pracy na stanowisku Dyrektora Generalnego i Członka Rady Nadzorczej INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 13/2024 z dnia 28 marca 2024 r.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

3 kwietnia 2024 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddano uchwały: w przedmiocie zmiany przeznaczenia kapitału rezerwowego, utworzonego na sfinansowanie skupu akcji własnych INTROL S.A., w przedmiocie częściowego rozwiązania kapitału rezerwowego i wypłaty dywidendy, w przedmiocie uchwalenia nowej Polityki wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej INTROL S.A.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował następującymi raportami bieżącymi: 15/2024 i 16/2024 z dnia 3 kwietnia 2024 r.

Wypłata dywidendy

11 kwietnia 2024 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 168 964,32 zł, na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 3 kwietnia 2024 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 9 kwietnia 2024 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,24 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

5 czerwca 2024 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 168 964,32 zł, na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 27 maja 2024 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 31 maja 2024 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy była część zysku netto za rok obrotowy 2023 r. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,24 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

Uchwała Rady Nadzorczej INTROL S.A. w sprawie wyboru firmy audytorskiej do wykonania usługi atestacyjnej sprawozdań o zrównoważonym rozwoju (ESG) za lata 2024 i 2025

17 maja 2024 r. Rada Nadzorcza INTROL S.A., działając na wniosek Zarządu Spółki, po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu z dnia 17 maja 2024 r. dokonała wyboru firmy audytorskiej UHY ECA Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. do wykonania usługi atestacyjnej sprawozdań o zrównoważonym rozwoju (ESG) za lata 2024 i 2025.

Uchwała Rady Nadzorczej INTROL S.A. w sprawie zmian na stanowisku Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”, „Spółka”) w dniu 21 maja 2024 r. powziął informację, iż Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 11 ust. 5. Statutu Spółki:

- 1) odwołała dotychczasowego Przewodniczącego i Zastępcę Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej;
- 2) powołała:
 - Panią Katarzynę Kapral do pełnienia funkcji Przewodniczącej Rady Nadzorczej Spółki,
 - Pana Wiesława Kaprala do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej,
 - Pana Krzysztofa Zygułę do pełnienia funkcji Sekretarza Rady Nadzorczej.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 22/2024 z dnia 21 maja 2024 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

27 maja 2024 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddane były następujące uchwały: w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2023, w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2023, w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego za rok obrotowy 2023, w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2023, w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INTROL w roku obrotowym 2023, w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL za rok obrotowy 2023, w sprawie zaopiniowania Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2023, w sprawie zmiany Statutu Spółki, w sprawie zmiany Regulaminu Walnego Zgromadzenia Spółki, w sprawie zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 25/2024 w dniu 27 maja 2024 r.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Istotne realizacje

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

- budowa układu kogeneracyjnego składającego się z silników gazowych wraz z infrastrukturą budowlaną i technologiczną na terenie elektrociepłowni w Kaliszu (dla Energa Kogeneracja Sp. z o.o.): zbliża się etap zakończenia robót budowlanych. Do budynku kogeneracji dostarczono kluczowe elementy: silniki wraz z generatorami. Trwają prace technologiczne oraz instalatorskie. Stopień zaawansowania kontraktu: 60%.

W okresie sprawozdawczym spółka ponadto zawarła m.in. umowę na wykonanie rocznego przeglądu i remontu okresowego Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów Komunalnych w Koninie, w latach 2024 i 2025 wraz z dostawą części zamiennych i szybko zużywających się.

I4TECH Sp. z o.o.

Dokonania marketingowe

Dział marketingu spółki w okresie I półrocza 2024 r. prowadził czynne działania nad promocją opracowanych i wdrożonych przez I4TECH Sp. z o.o. technologii, m.in. w zakresie instalacji neutralizacji, deodoryzacji, odsiarczania oraz deNOx.

INTROL Automation s.r.o.

Istotne realizacje

W okresie sprawozdawczym spółka przeprowadziła akcję promocyjną akustycznych kamer diagnostycznych, związanych z oszczędnościami na kosztach sprężonego powietrza u klientów w Republice Czeskiej.

IB Systems Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W okresie sprawozdawczym spółka podpisała m.in: umowę serwisową z siecią sklepów Van Graaf Sp.k na serwisowanie systemów MB Secure & MB 100 w sklepach Van Graaf na terenie całej Polski; umowę na

kompleksowe wykonaniu systemu sygnalizacji pożaru (SSP) i dźwiękowego systemu ostrzegawczego (DSO) w Centrum Hotelowo - Apartamentowym Nadolnik Poznań bud. AB etap II; umowę na wykonanie okablowania urządzeń na potrzeby nowobudowanej fabryki Josera Petfood w zakładzie Josera 6 w Paproci (Nowy Tomyśl); umowę na wykonanie modernizacji układu sieci wody przeciwpożarowej w Elektrociepłowni Pruszków w Warszawie.

INTROL Sp. z o.o.

Dokonania marketingowo – promocyjne

W I półroczu 2024 r. INTROL Sp. z o.o. zorganizował dla własnych klientów dwa jednodniowe szkolenia z cyklu Lunch & Learn. Szkolenia miały miejsce w Płocku i Katowicach. Wzięło w nich udział ponad 60 przedstawicieli polskich zakładów. Dla kluczowych klientów spółka przeprowadził również trzydniową konferencję „Pomiary w przemyśle”, podczas której inżynierowie z INTROL Sp. z o.o. promowali oferowane przez spółkę rozwiązania pomiarowe. INTROL Sp. z o.o. przeprowadził również akcję promocyjną cyklu szkoleń „Akademia AKP”.

Inżynierowie spółki w okresie sprawozdawczym wzięli również udział w cyklu szkoleń technicznych, organizowanych przez dostawców INTROL Sp. z o.o. Udział w jednym ze szkoleń zakończył się uzyskaniem przez spółkę statusu certyfikowanego serwisanta amerykańskich przepływomierzy termicznych marki FCI.

Ważnym wydarzeniem marketingowym spółki było wyprodukowanie dwóch filmów promocyjnych bezpośrednio na instalacji. INTROL Sp. z o.o. zaprezentował na swoim kanale YouTube filmy z jednego z polskich kraftowych browarów.

Spółka kontynuuje wydawanie czasopisma „Pod Kontrolą”. Pierwsze dwa numery z 2024 r. dostarczono subskrybentom w formie papierowej i elektronicznej. INTROL Sp. z o.o. rozpoczęła również prace nad stworzeniem nowej strony internetowej. Celem jest stworzenie serwisu jeszcze bardziej dopasowanego do zmieniających się wymagań klientów, skuteczniej pozycjonującego produkty spółki w wyszukiwarkach internetowych.

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

Dokonania marketingowe

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o., kolejny raz w historii swojej działalności, znalazła się w prestiżowym gronie Gazet Biznesu 2023. To najpopularniejszy i najstarszy ranking polskich małych i średnich firm. Organizowany jest nieprzerwanie od 2000 roku przez „Puls Biznesu”. Celem rankingu jest wspieranie przedsiębiorczości w Polsce. Autorem zestawienia najbardziej dynamicznie rozwijających się polskich przedsiębiorstw dla dziennika Puls Biznesu jest Coface - lider rynku ubezpieczeń należności i zarządzania ryzykiem jak również ekspert w obszarze faktoringu, informacji biznesowej, oraz windykacji należności.

Limatherm S.A.

Dokonania marketingowe i promocyjne

Działania marketingowe Limatherm S.A. w I półroczu 2024 skupiały się na regularnych kontaktach z klientami oraz nawiązaniu nowych relacji biznesowych. W styczniu 2024 przedstawiciele firmy wzięli również udział w targach odlewniczych Euroguss 2024 w Norymberdze. Podczas targów miały miejsce spotkania z obecnymi, jak również potencjalnymi klientami. Łącznie przeprowadzono rozmowy z 29 firmami. W czerwcu 2024 r. przedstawiciele Limatherm S.A. wzięli również udział w targach AICHEMIA we Frankfurcie.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Istotne zamówienia oraz dokonania promocyjno - marketingowe

W okresie sprawozdawczym spółka zawarła m.in. zamówienia na dostawę nagrzewnic kolejowych (dla NEWAG S.A.) oraz dostawę AKP do rzeszowskiej spalarni odpadów.

Ponadto w trakcie I półrocza 2024 r. spółka wzięła udział w następujących wydarzeniach konferencyjno – targowych:

- Meorge 2024 r. (Frankfurt) – marzec 2024 r.,
- Konferencje „Niezawodność i Utrzymanie Ruchu w zakładach produkcyjnych”, luty 2024 r. – Płock, maj 2024 r. – Kraków, czerwiec 2024 r. – Mielec,
- Warsaw Industry Automatica - maj 2024 r.,
- Meorge 2024 r. (Halle) – czerwiec 2024 r.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W okresie sprawozdawczym spółka zajmowała się m.in. wykonawstwem instalacji wentylacji i klimatyzacji w budynkach Inspektoratu ZUS w Dąbrowie Górniczej oraz Zawierciu, jak również wymianą urządzeń klimatyzacyjnych w instalacji klimatyzacji katowickiego Kina „Kosmos”.

RAControls Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno - marketingowe

W okresie sprawozdawczym spółka realizowała cykl wydarzeń pn. „Poznaj Fabrykę 4.0”. Spotkania dedykowane są przedstawicielom zakładów produkcyjnych oraz firm integratorskich, mając na celu przybliżenie idei nowoczesnej fabryki, która korzysta z potencjału najnowszych technologii i dostępnych na rynku rozwiązań. W lutym 2024 r. wybrani przedstawiciele oraz klienci firmy RAControls wzięli udział w międzynarodowym wydarzeniu ROKLive organizowanym przez firmę Rockwell Automation. Wydarzenie było doskonałą okazją do pogłębiania wiedzy o produktach i najnowszych technologiach dostępnych w ofercie producenta, jak również nawiązywania wartościowych kontaktów biznesowych. Marzec 2024 r. upłynął pod znakiem corocznego badania opinii i doświadczeń klientów, prowadzonego we współpracy z firmą Rockwell Automation.

Kolejne miesiące pierwszego półrocza 2024 r. skupiały się na organizacji flagowego wydarzenia RAControls - Product Update. W ramach dwudniowego spotkania kilkudziesięciu uczestników mogło skorzystać z licznych sesji ćwiczeniowych, warsztatów, prezentacji oraz konsultacji z ekspertami firmy RAControls oraz firm partnerskich. Spółka kontynuowała również cykl wydarzeń pn. „Poznaj Fabrykę 4.0” dla przedstawicieli zakładów produkcyjnych oraz firm integratorskich.

3.4 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

3.4.1 TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego ww. zdarzenia nie nastąpiły.

3.4.2 UMOWY ISTOTNE

Ujawnienie opóźnionej informacji poufnej o zawarciu warunkowej umowy istotnej przez Konsorcjum firm, do którego należy INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. - jednostka zależna od Emitenta

W związku ze zidentyfikowaniem przez Emitenta w dniu 15 lipca 2024 r. przesłanek wskazujących na brak możliwości dalszego zachowania w poufności opóźnionej informacji poufnej, Emitent niniejszym przekazuje do publicznej wiadomości treść opóźnionej informacji poufnej, dotyczącej zawarcia warunkowej umowy przez konsorcjum firm, do którego należy INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (spółka ze 100% udziałem Emitenta), („Opóźniona Informacja Poufna”).

Treść Opóźnionej Informacji Poufnej:

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w dniu 8 marca 2024 r. powziął informację o podpisaniu warunkowej umowy pomiędzy polskim podmiotem z branży energetycznej („Zamawiający”), a konsorcjum firm w następującym składzie:

- 1) Unibep S.A.. z siedzibą w Bielsku Podlaskim (Lider Konsorcjum),
- 2) INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie (Partner Konsorcjum – spółka ze 100% udziałem Emitenta),

tj. („Wykonawcą”), na wartość umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem umowy jest realizacja zadania inwestycyjnego dotyczącego budowy układu kogeneracyjnego na terenie elektrociepłowni znajdującej się w Polsce (w zakresie wykonawczym i serwisowym).

Szacunkowe wynagrodzenie INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. z tytułu umowy wyniesie ok. 216 mln zł netto.

Rozpoczęcie realizacji Umowy w części wykonawczej planowane było pierwotnie w II kwartale 2024 r., zakończenie w IV kwartale 2025 r., natomiast rozpoczęcie części serwisowej - w I kwartale 2025 r., a zakończenie w IV kwartale 2035 r.

W umowie zastrzeżono kary umowne w wysokościach nieodbiegających od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego rodzaju umów. Pozostałe warunki również nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych.

Warunkami wejścia w życie Umowy (na dzień jej zawarcia) było uzyskanie przez Zamawiającego pozytywnego wyniku aukcji organizowanej przez Prezesa URE na premię kogeneracyjną za sprzedaż energii elektrycznej, a także uzyskanie zgód korporacyjnych określonych w Umowie.

Emitent dodatkowo informuje, iż od dnia zawarcia Umowy do dnia publikacji niniejszego raportu bieżącego wskazany powyżej warunek wejścia w życie Umowy nie został spełniony. W toku dalszych negocjacji Konsorcjum zawarło z Zamawiającym dwa aneksy do ww. Umowy:

- Pierwszy – w dniu 3 czerwca 2024 r.,
- drugi – w dniu 15 lipca 2024 r.,

w rezultacie czego doszło do zmodyfikowania pierwotnych zapisów odnośnie warunku wejścia w życie Umowy. Obecnie warunkiem wejścia w życie Umowy jest uzyskanie przez Zamawiającego zgód korporacyjnych określonych w Umowie oraz pozytywnego wyniku aukcji, o której mowa powyżej, zaplanowanej w III kwartale 2024 r., przy czym Umowa przewiduje regulacje pozwalające Stronom na podjęcie dodatkowych uzgodnień w zakresie dalszego trwania Umowy w terminie do 31 października 2024 r.

Mając na uwadze powyższe zmianie uległy również terminy realizacji Inwestycji. Obecnie przyjęto, że Inwestycja w części wykonawczej zostanie zrealizowana w terminie 25 miesięcy od dnia rozpoczęcia prac, zaś realizacja części serwisowej została przewidziana na okres dziesięcioletni.

W związku z podpisaniem w dniu 15 lipca 2024 r. przez Wykonawcę drugiego aneksu do umowy z Zamawiającym, jak również w związku z potrzebą podjęcia przez spółkę zależną Emitenta, tj. INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. niezbędnych działań przygotowawczych związanych z ew. realizacją umowy, Emitent zidentyfikował ww. kwestie jako istotne przesłanki wskazujące na brak możliwości dalszego zachowania w poufności opóźnionej informacji poufnej.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 30/2024 w dniu 15 lipca 2024 r.

3.4.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL Automation s.r.o.

Spółka przygotowuje się do szkolenia serwisowego w firmie AWITE, dotyczącego świadczenia usług w zakresie kalibracji i naprawy analizatorów biogazu. Planowane są ponadto spotkania z firmami koreańskimi w zakresie współpracy dotyczącej aparatury pomiarowej dla energetyki atomowej.

INTROL Sp. z o.o.

W drugiej połowie 2024 r. spółka planuje udział w targach Energetab (Bielsko Biala) i targach SYMAS & Maintenance (Kraków). INTROL Sp. z o.o. ponadto planuje organizację kolejnych trzydniowych konferencji dla swoich kluczowych i klientów oraz szkoleń z cyklu „Akademia AKP”.

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

Spółka będzie wykonywała tester hydrauliczny bloków sterujących w układach wspomaganie skrętu maszyn budowlanych i rolniczych dla klienta z Meksyku. Współpraca ze zlokalizowanym w Indiach Działem Rozwoju testerów pozwoliła na wypracowanie ujednoczonego standardu dla wszystkich nowo produkowanych testerów, gwarantując wysoką dokładność i powtarzalność testów niezależnie od miejsca ich realizacji. Dynamiczny rozwój klienta INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. sprawia, że bardzo realne staje się pozyskanie przez spółkę testerów kolejnych projektów w najbliższych latach.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Spółka w najbliższych miesiącach 2024 r. planuje udział w następujących konferencjach i imprezach targowych:

- Energetab Bielsko Biala – wrzesień 2024 r.
- Warsaw Industry Week – listopad 2024 r.,
- Konferencje: „Niezawodność i Utrzymanie Ruchu w zakładach produkcyjnych” – wrzesień 2024 r. (Malbork), październik 2024 r. (Łódź), listopad 2024 r. (woj. śląskie),
- Konferencja Koksowników, organizowana przez Koło Stowarzyszenia Inżynierów i Techników Przemysłu

Hutniczego. przy koksowni w Zdzeszowicach (Karpacz, 2024 r.)

RAControls Sp. z o.o.

Spółka planuje publikację oraz promocję materiałów prezentujących innowacyjne rozwiązanie dla optymalizacji pracy układów napędowych, jak również wznowienie wydarzeń, przybliżających koncepcję Fabryki 4.0.

3.5 WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Grupa INTROL

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

COVID-19 nie wpłynął znacząco na wyniki Grupy INTROL w I półroczu 2024 r. Pandemia jednakże nadal wywiera wpływ na kształtowanie rynku. Występują zakłócenia w dostawach komponentów w związku z ich brakami, wydłużeniu uległy czasy produkcji wielu urządzeń, jak i terminy dostaw, znacząco wzrosły koszty transportu. W segmencie usług AKPiA, elektrycznym, instalacyjnym, projektowym i budowlanym, w bieżącym roku poszczególne spółki nie zgłaszały istotnego wpływu COVID-19 na ich wyniki, jednak pewne efekty były odczuwalne:

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

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

3.6 WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

INTROL S.A.

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

Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

Na dzień sprawozdawczy spółka nie odnotowała negatywnego wpływu wojny na Ukrainie na prowadzoną działalność. Istnieje jednak ryzyko, że sytuacja ta znacząco wpłynie na funkcjonowanie głównych klientów przedsiębiorstwa. Ich funkcjonowanie w znacznym stopniu jest uzależnione od cen i dostępności surowcowej. W przypadku, gdy będą oni zmuszeni do ograniczenia działalności, w konsekwencji może to doprowadzić do ograniczenia usług świadczonych przez Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o. Spółka sygnalizuje ww. sytuację w przypadku Grupy Azoty - Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A., gdzie zaobserwowano spadek zamówień na prace projektowe.

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 również spadku popytu na świadczone usługi. Największy wpływ na działanie spółki mają znaczące wahania kursów walut. 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 półroczu 2024 r. nie zaobserwowano bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na sytuację spółki. Ciągłe odczuwalne są jej pośrednie skutki, które wpływają na ogólną sytuację gospodarczą kraju i Europy. Sankcje nałożone na Federację Rosyjską wymuszają dopełnienie większej ilości formalności w przypadku zagranicznych kontaktów handlowych, a w niektórych przypadkach rezygnację ze zleceń, których odbiorcami końcowymi mogą być kraje objęte restrykcjami. Spółka w dalszym stopniu odczuwa problemy w zakresie dostaw komponentów do falowników.

IB Systems Sp. z o.o.

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

INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.

W okresie sprawozdawczym nadal odczuwalne były skutki wojny toczącej się na Ukrainie. Do głównych skutków zaliczają się przede wszystkim znacznie podwyższone ceny paliw oraz wysokie stopy procentowe od udzielanych kredytów. Dzięki korzystnym harmonogramom płatności w zawartych umowach, które zakładały fakturowanie etapowe, udało się utrzymać zadłużenie spółki na niezmiennym poziomie.

INTROL Sp. z o.o.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu konfliktu na swoją działalność.

Limatherm Components Sp. z o.o.

W I półroczu 2024 r. spółka nie odnotowała bezpośredniego wpływu wojny na Ukrainie na własną sytuację ekonomiczną. Limatherm Components Sp. z o.o. nie prowadzi obecnie działalności handlowej na rynku rosyjskim i białoruskim. Pojedyncze zamówienia z Ukrainy są realizowane bez przeszkód na warunkach bezpiecznych dla spółki.

Pośredni wpływ konfliktu na sytuację spółki występował w okresie sprawozdawczym w dwóch obszarach.

Pierwszy, to (obserwowany od drugiej połowy 2022 r.) spadek zamówień oraz zmniejszanie się aktywności klientów spółki. Limatherm Components Sp. z o.o. obserwowała ten proces przez cały 2023 r., jak również w okresie I półrocza 2024 r. Wynikał on po części ze znacznie większych kosztów energii jaki muszą ponosić przedsiębiorstwa (szczególnie niemieckie, po zaprzestaniu przez niemieckie państwo zakupów surowcowych w Federacji Rosyjskiej). Spółka obecnie notuje niskie ilości nowych zamówień, z powodu dużego rynkowego spowolnienia w Europie Zachodniej (szczególnie w Niemczech).

Limatherm S.A.

Bezpośrednim wpływem wojny na terytorium Ukrainy na działalność spółki jest wstrzymanie współpracy z firmami rosyjskimi. Większe zagrożenie przedsiębiorstwo dostrzega widzi poprzez pośredni wpływ wojny tj. np.: przerwy w dostawach energii/gazu, przerwanie łańcuchów dostaw, wzrost kosztów energii/gazu, wzrost kosztów surowców/ogólnie zakupów, spadek zamówień, wzrost kosztów finansowania, wzrost stóp procentowych. Wg. szacunków Limatherm S.A. istnieje ryzyko wystąpienia spowolnienia gospodarczego skutkujące spadkiem przychodów. Bardzo duże ryzyko spółka widzi w potencjalnych kosztach energii elektrycznej i gazu oraz ich pochodnych - 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 w I półroczu 2024 r. na kwotę 300 tys. zł. W całym roku 2024 szacunkowa wartość to 600 tys. zł.

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 mało na działalność INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. Aktualnie spółka nie realizuje, żadnych tematów 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 tematów. Wszystko to wpływa negatywnie na działalność, niemniej jednak w procesie ofertowania oraz realizacji spółka kalkuluje ryzyka wzrostów cen i terminów dostaw oraz w pełni świadomie dzieli się tą wiedzą z klientami. Z punktu widzenia spółki, na chwilę obecną powyższe ryzyka istnieją, ale nie powinny mieć znaczącego wpływu na funkcjonowanie spółki w perspektywie 2024 r.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

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

RAControls Sp. z o.o.

Wpływ wojny na Ukrainie jest nadal odczuwalny, spowodowany wojną spadek sprzedaży na rynku ukraińskim utrzymuje się. Spółka konsekwentnie zwiększa oddziaływanie na rynek oraz pozyskuje nowych klientów w zakresie realizowanego programu rozwoju kompetencji softwarowych i rozpoczęcie aktywności jako ASP.

W ramach tej długofalowej inicjatywy spółka zatrudniła w 2023 r nową osobę o kompetencjach informatycznych w dziale sprzedażowym promując oraz sprzedając rozwiązania typu CMMS, MESi APS.

W ramach inicjatywy pod hasłem „Poznaj Fabrykę 4.0” spółka utworzyła nowy zespół ekspercki i rozpoczęła cykl zamkniętych sesji warsztatowych w Katowicach dla kluczowych klientów – zakładów produkcyjnych, z którymi omawiane są możliwości i scenariusze w jaki sposób najnowsze technologie pomagają producentom przeciwdziałać przestojom, ograniczać straty i zwiększać wydajność produkcji.

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 11.3** sprawozdania Zarządu znajdują się dodatkowe informacje o czynnikach wpływających na wyniki Grupy INTROL w kolejnych miesiącach/kwartalach, w tym również związanych z potencjalną eskalacją konfliktu Rosja – Ukraina i ew. skutkami gospodarczymi, mogącymi oddziaływać na wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych.

3.7 KWESTIA ZMIAN KLIMATYCZNYCH I ICH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

INTROL S.A.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu ryzyk klimatycznych i zmian klimatu na swoją działalność.

Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

Z uwagi na charakter prowadzonej działalności spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu ryzyk klimatycznych i zmian klimatu na swoją działalność.

I4TECH Sp. z o.o.

Spółka przeanalizowała matrycę ryzyk klimatycznych, biorąc pod uwagę główny zakres działań spółki, używając do tego celu standardowych klasycznych kategorii ryzyk: : operacyjnych, kredytowych, płynnościowych i rynkowych. Spółka przy oszacowywaniu ryzyk w tym m.in. ryzyk klimatycznych weryfikuje potencjalne słabości modelu biznesowego w tym w odniesieniu do otoczenia biznesowego jak i spółek konkurencyjnych. Spółka obecnie nie odnotowuje bezpośrednio dużego wpływu zmian klimatycznych na prowadzoną działalność.

IB Systems Sp. z o.o.

Spółka nie odnotowała wpływu zmian klimatycznych na bieżącą i przyszłą działalność.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Polityka klimatyczna Unii Europejskiej sprawia, że w nadchodzących latach możemy spodziewać się wzmoczonych działań podmiotów należących do szeroko rozumianego sektora ciepłowniczego, mających na celu spełnienie założeń wynikających z przyjętego pakietu Fit for 55.

Biorąc pod uwagę profil działalności INTROL – Energomontaż Sp. z o.o., zmiany ustawodawstwa we wspomnianym zakresie sprzyjają pozyskiwaniu nowych zleceń. Po chwilowym zastoju rynku spowodowanym wybuchem wojny na Ukrainie w 2022 roku, na początku roku 2023 zaobserwowano wzrost liczby przetargów na budowę kotłowni gazowych, kogeneracji gazowych i instalacji termicznego przekształcania odpadów. W związku ze złożonością instalacji, a co za tym idzie, koniecznością konsultacji rozwiązań technicznych pomiędzy oferentami a inwestorami, terminy składania ofert ulegały przesunięciom, co w efekcie spowodowało przeniesienie części rozstrzygnięć przetargów na rok 2024.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu ryzyk klimatycznych i zmian klimatu na swoją działalność.

INTROL Automation s.r.o.

W ocenie spółki z uwagi na jej profil działalności ryzyka klimatyczne nie występują.

INTROL Sp. z o.o.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu ryzyk klimatycznych i zmian klimatu na swoją działalność.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu ryzyk klimatycznych i zmian klimatu na swoją działalność.

Limatherm S.A.

Spółka sygnalizuje ww. ryzyko jako niskie.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu ryzyk klimatycznych i zmian klimatu na swoją działalność.

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

Spółka nie widzi bezpośredniego zagrożenia i ryzyka prowadzenia działalności związanej ze zmianami klimatycznymi. Zakres działalności polegający na projektowaniu, budowie maszyn i linii produkcyjnych nie jest podatny na takowe zmiany. Niemniej jednak nagłe zdarzenia klimatyczne jak np. powodzie, ulewy i gradobicia mogą w sposób pośredni wpłynąć na łańcuch dostaw, a globalne ocieplenie może oddziaływać na koszty produkcji, energii oraz materiałów. Spółka w trosce o własne korzyści, ale także o środowisko zainwestowała w odnawialne źródła energii w postaci paneli fotowoltaicznych.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Na dzień sprawozdawczy zmiany klimatyczne jeszcze nie mają widocznego wpływu na działalność spółki.

RAControls Sp. z o.o.

Spółka nie zidentyfikowała ryzyk klimatycznych. W I półroczu 2024 r. nie podejmowała również działań mających na celu ograniczenie wpływu zmian klimatu na prowadzoną działalność.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU I STRATEGIA GRUPY

4.1 OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny¹ ([www.stat.gov.pl](https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przetworstwie-przemyslowym-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2024-czerwiec-2024,4,86.html)), w czerwcu 2024 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 2,7 (w maju 2024 r. minus 2,3). Poprawę koniunktury sygnalizowało 11,1% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 13,7% (w maju 2024 r. odpowiednio 11,2% i 13,5%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

¹<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-w-przetworstwie-przemyslowym-budownictwie-handlu-i-uslugach-2000-2024-czerwiec-2024,4,86.html>

Utrzymują się niekorzystne oceny bieżącego portfela zamówień, produkcji na rynku krajowym i sytuacji finansowej. Prognozy dotyczące portfela zamówień i produkcji są negatywne, gorsze od formułowanych w ostatnich trzech miesiącach. Przewidywania dotyczące sytuacji finansowej są niekorzystne, zbliżone do formułowanych w maju i kwietniu 2024 r. Dyrektorzy firm budowlanych przewidują niewielkie ograniczenie zatrudnienia, zbliżone do prognozowanego w ostatnich trzech miesiącach.

Wskaźnik inflacji

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny, inflacja za I półrocze 2024 r. wyniosła 2,7% - wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych w I półroczu 2024 r. w stosunku do I półrocza 2023 r. wyniósł 102,7 (wzrost cen o 2,7%).

<https://stat.gov.pl/sygnalne/komunikaty-i-obwieszczenia/lista-komunikatow-i-obwieszczen/komunikat-w-sprawie-wskaznika-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-w-pierwszym-polroczu-2024-r-,16,12.html>

<https://www.money.pl/pieniadze/gus-ujawnil-zupelnie-nowe-dane-polacy-musza-byc-gotowi-na-wzrost-podatkow-7049346818096032a.html>

4.2 GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

Działalność Spółek Grupy koncentruje się na trzech szeroko pojętych segmentach: usługowym, produkcyjnym oraz dystrybucyjnym. Ww. podział jest gwarantem stabilnego i bezpiecznego rozwoju całego biznesu. W ten sposób Grupa jest w stanie zaoferować kompleksową realizację nawet najbardziej skomplikowanych przedsięwzięć: od etapu projektowego, po pomiary, produkcję, montaż oraz późniejszą obsługę gwarancyjną oraz pogwarancyjną.

Ich udział w generowaniu przychodów Grupy INTROL wynosi odpowiednio: usługi 40-50%, produkcja 20-30%, dystrybucja 20-30%.

Obecnie Grupa składa się z 18 spółek, w których pracuje ok. 1,6 tysiąca osób.

Grupa działa w wielu gałęziach przemysłu. Stawia na energetykę, ochronę środowiska, sektor przemysłowy (projekty z zakresu automatyki przemysłowej, budowy maszyn, pomiarów) oraz budownictwo (kompleksowe wyposażenie budynków przemysłowych oraz użyteczności publicznej m.in. w czujniki oraz instalacje elektryczne i przeciwpożarowe).

4.3 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.

4.4 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. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Grupie INTROL

Grupa INTROL („Grupa”) dąży do realizacji założonych celów strategicznych bez podejmowania nadmiernego ryzyka. Z ww. powodu w Grupie wdrożono zasady postępowania i zarządzania najważniejszymi ryzykami.

Dzięki temu:

- Grupa identyfikuje zagrożenia (i ich poziom) dla realizacji stojących przed nią celów,
- Grupa definiuje propozycję działań minimalizujących zagrożenia i ich wpływ na postawione cele.

Najważniejszym celem jest zbudowanie skutecznej struktury zarządzania ryzykiem, zasad, wytycznych i procedur niezbędnych do zapewnienia akceptowalnego poziomu ryzyk, które mogą zmaterializować się w Grupie.

Podstawowym zadaniem struktury zarządzania ryzykiem jest bieżąca identyfikacja ryzyk, ich ograniczenie oraz wprowadzenie mechanizmów, przy pomocy których ryzyka mogące mieć wpływ na wartość Grupy INTROL zostaną prawidłowo rozpoznane, zidentyfikowane i właściwie zmitigowane - tak, aby miały one ograniczony lub neutralny wpływ na realizację celów strategicznych Grupy.

Ww. struktura zarządzania ryzykiem opiera się na następujących założeniach:

- pracownicy spółek Grupy INTROL są odpowiedzialni za zarządzanie ryzykiem w ramach swoich obowiązków zawodowych, zdefiniowanych szczegółowo w kartach stanowiskowych,
- zarządzanie ryzykiem jest procesem ciągłym, podlegającym monitoringowi,
- ryzyko, którego skutki zagrażają zdrowiu i życiu ludzi jest nieakceptowalne,
- nie da się w pełni wyeliminować ryzyka, jest ono nieodłączną częścią prowadzonej działalności Grupy INTROL.

Emitent poniżej przedstawia najważniejsze czynniki potencjalnego ryzyka, w podziale na czynniki zewnętrzne, wewnętrzne oraz czynniki związane z nabywaniem papierów wartościowych spółki. Każdy z czynników ryzyka został przedstawiony w następującej gradacji: od najbardziej do najmniej istotnego.

Najważniejsze obszary ryzyka dla Grupy INTROL to te związane z kwestiami finansowymi, realizacją kontraktów, utrzymaniem płynności oraz kwestiami podatkowymi. Dla lepszej przejrzystości poniżej przedstawiono ww. kwestie w bardziej szczegółowej prezentacji.

5.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy INTROL jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną Polski. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, kursy walut, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój sektora usług i handlu detalicznego. Negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej, obecna sytuacja pandemiczna w kraju i na świecie.

Grupa INTROL posiada obecnie stabilny portfel zamówień, ponadto stale zwiększa zaangażowanie w pozyskiwanie różnorodnych zleceń z zakresu ochrony środowiska oraz energetyki.

Ryzyko związane z inflacją

Inflacja konsumencka za pierwsze półrocze 2024 r. wyniosła 2,7 proc według wstępnych danych, jakie podała Główny Urząd Statystyczny (GUS).

Zidentyfikowane dla Grupy INTROL ryzyka związane z inflacją:

- wzrost cen towarów i materiałów oraz surowców wykorzystywanych w procesie produkcyjnym/inwestycyjnym spółek Grupy,
- presja płacowa pracowników Grupy,
- wzrost cen kursu walut, mający wpływ na wycenę zobowiązań,
- możliwe zakłócenia stabilności w prowadzeniu działalności gospodarczej.

Ryzyko cenowe materiałów, w tym zmiany cen surowców, materiałów i komponentów wykorzystywanych do produkcji i usług

Światowe spowolnienie gospodarcze, wahania na rynkach, problemy unijnych gospodarek, napięta sytuacja międzynarodowa w Europie oraz pandemia mogą wpływać na popyt, ceny urządzeń, koszty energii elektrycznej i gazu, materiałów oraz wyrobów wykorzystywanych przez Grupę INTROL. Ryzyko cenowe wzrasta w przypadku zdarzeń spowodowanych przez tzw. siłę wyższą (pandemia, działania wojenne) jak również w wyniku wzrostu innych czynników wytwórczych (wzrost cen energii, paliw). Ww. sytuacja grozi pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej Grupy.

Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku znacznej tendencji wzrostowej (tj. gwałtownych wzrostów cen materiałów oraz usług podwykonawców) pozyskiwane obecnie kontrakty nie osiągną planowanej rentowności. Może to mieć także odzwierciedlenie w kontraktach pozyskanych w okresach wcześniejszych, jeśli realizacja wybranych ich etapów wystąpi w okresie zawirowań cenowych, a ryzyko pozycji niezakontrowanych nie zostało zabezpieczone. Tym samym zmiana realiów cenowych na rynku dostawców i producentów materiałów budowlanych może mieć wpływ na wyniki Grupy INTROL.

Powyższe czynniki i tendencje są regularnie analizowane przy kalkulacji ceny umownej i negocjacjach z inwestorami oraz podwykonawcami. W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane do sytuacji rynkowej parametry dotyczące m.in. czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy. Stosowane są ponadto skuteczne metody pomiaru, ograniczania i monitorowania ryzyka, w tym: poszukiwanie tańszych surowców/materiałów/usług, nawiązywanie współpracy z nowymi podmiotami, porównywanie ofert, negocjowanie cen, eliminowanie pośredników i zwiększanie zakupów surowców i komponentów na rynku międzynarodowym, co prowadzi do utrzymania/wzrostu rentowności.

Celem Grupy INTROL jest również ograniczenie ryzyka zmienności cen surowców (głównie aluminium) poprzez stosowanie w Ogólnych Warunkach Sprzedaży/Umowach Ramowych formuł matematycznych zmiany cen sprzedaży w zależności od negatywnych zmian notowania surowca na London Metal Exchange (LME).

Ryzyko wzrostu kosztów realizacji projektów budowlanych

W przypadku znaczącego wzrostu ww. cen Grupa INTROL może być narażona na spadek poziomu realizowanych marż, co może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy. W związku z powyższym istnieje ryzyko wzrostu kosztów realizacji inwestycji; takich jak: ceny usług podwykonawców lub materiałów budowlanych, wymuszone zmiany w projekcie, dostosowanie wymogów do nowych wytycznych w zakresie ochrony środowiska lub do nowych wymagań nabywców, związanych z implementacją polityki ESG. Wzrost cen materiałów budowlanych i usług podwykonawców, brak ciągłości dostaw materiałów, które stanowią znaczący składnik w kosztorysie projektu, może negatywnie wpłynąć na rentowność poszczególnych inwestycji, realizowanych przez spółki segmentu usługowego Grupy INTROL.

Zmiany na rynku dostaw materiałów i usług wskazują na realny wzrost kosztów produkcji. Dodatkowo widoczne jest zjawisko utrudnionego dostępu do materiałów i usług podwykonawczych, a tym samym powstaje ryzyko opóźnień w realizacji kontraktów. Tym samym Grupa INTROL może być narażona na negatywne skutki wpływające na perspektywę rozwoju, działalność operacyjną oraz osiągnięte wyniki.

Ryzyko naruszonych łańcuchów dostaw

Problemy w światowej logistyce rosną w związku z rosyjską inwazją na Ukrainę. Rosyjska inwazja na Ukrainę wywołała zaburzenia dostaw surowców energetycznych, rolnych oraz niektórych towarów przemysłowych. Jednocześnie utrzymywanie przez Chiny surowej polityki wobec pandemii COVID-19 sprawiło, że utrzymują się problemy branży motoryzacyjnej oraz technologicznej.

W efekcie rośnie niepewność oraz wzrost kosztów płynnego funkcjonowania zakłócanych łańcuchów dostaw. Rosja jest kluczowym dostawcą ropy naftowej i gazu ziemnego. Rosja i Ukraina są również ważnymi eksporterami surowców przemysłowych. Wiele firm z dnia na dzień bezpośrednio odczuło odpływ pracowników z Ukrainy, przygotowując się na kolejną falę wzrostu cen i niedoborów materiałów z powodu odcięcia łańcuchów dostaw z Ukrainy, Rosji i Białorusi oraz drożących surowców na rynkach światowych. Jest wielce prawdopodobne, że zjawiska te doprowadzą do opóźnień na niektórych kontraktach i przyczynią się do pogorszenia rentowności polskich przedsiębiorstw.

Grupa INTROL dostrzega problemy w łańcuchu dostaw spowodowane rekordowym wzrostem cen energii, paliw i materiałów budowlanych, ale realizuje kontrakty na bieżąco i bez większych zakłóceń. Należy mieć na uwadze, że każdy znaczny wzrost kosztów może negatywnie wpłynąć na rentowność inwestycji spółek Grupy, a w konsekwencji jej sytuację finansową. Grupa INTROL uwzględnia ryzyka generowane przez zakłócenia w łańcuchach dostaw, które wpływają na realizację projektów np. dostępność i wzrost cen materiałów budowlanych, robocizny a także samych pracowników.

Ryzyko związane z wojną na Ukrainie

Inwazja wojsk Federacji Rosyjskiej na Ukrainę w dniu 24 lutego 2022 r., jak również sankcje nałożone na Rosję odbijają się negatywnie na światowej (i polskiej) gospodarce. Negatywny wpływ konfliktu na polską gospodarkę jest odczuwalny tym bardziej z powodu skali polskiego zaangażowania i wsparcia Ukrainy.

Rozwój sytuacji międzynarodowej, ryzyko dalszej eskalacji oraz skala potencjalnych skutków jest trudna do oszacowania na dzień publikacji niniejszego Raportu.

Można się jednak spodziewać, że wojna na Ukrainie może skutkować dalszym wzrostem inflacji, spowolnieniem lub zawieszeniem procesów decyzyjnych w zakresie nowych inwestycji lub postępowań przetargowych, wahaniami kursów walut, odpływem pracowników ze Wschodu (zatrudnianych m.in. przez firmy podwykonawcze), problemami w łańcuchach dostaw, ograniczoną dostępnością i wzrostem cen surowców.

Na rynku polskim wśród podwykonawców spółek Grupy INTROL są podmioty zatrudniające obywateli Ukrainy. Grupa INTROL jest w bieżącym kontakcie z partnerami biznesowymi i monitoruje wpływ konfliktu na realizację umów, których podmioty z Grupy są stroną. Na dzień złożenia niniejszego Raportu Grupa INTROL nie identyfikuje zagrożeń z tego obszaru.

Konflikt na Ukrainie jest wielkim wyzwaniem dla branży budowlanej, w tym także dla spółek Grupy INTROL zajmujących się działalnością w zakresie realizacji kontraktów. Część prywatnych inwestorów wstrzymało się z decyzjami i czeka na rozwój sytuacji. Powoduje to na dzień dzisiejszy większe trudności związane z rzetelną wyceną kontraktów, a w konsekwencji i długoterminowe planowanie w tym zakresie.

Nie można wykluczyć że w przypadku eskalacji konfliktu, jak również w wyniku nałożonych przez społeczność międzynarodową sankcji na Rosję może on znacząco wpłynąć na działalność Grupy w sposób bezpośredni i pośredni. Potencjalne problemy występują w następujących obszarach: przerwane lub zaburzone łańcuchy dostaw, co może skutkować ograniczeniami w zakresie dostępności surowców z terenu Ukrainy i Rosji; dostępność surowców i materiałów; wpływ na poziom cen kupowanych materiałów (w szczególności stali, paliw i substancji ropopochodnych); odpływ pracowników z Ukrainy, co może przełożyć się na dostępność pracowniczą w sektorze budowlanym; wzrost kosztów finansowania inwestycji; jak również ocena atrakcyjności Polski przez inwestorów zagranicznych.

Grupa INTROL analizuje sytuację i potencjalne scenariusze działań na wypadek eskalacji konfliktu. Przedstawiciele Grupy pozostają w regularnym kontakcie z partnerami biznesowymi (zamawiający, podwykonawcy, dostawcy materiałów), jak również z zamawiającymi z sektora publicznego.

Na podstawie dostępnych informacji Grupa INTROL nie zidentyfikowała istotnych niepewności dotyczących zdarzeń lub okoliczności, które mogłyby nasuwać wątpliwości, co do jej zdolności kontynuowania działalności. Zarząd Emitenta śledzi i monitoruje rozwój sytuacji związany z wojną na Ukrainie, a także analizuje potencjalne negatywne konsekwencje konfliktu na działalność Grupy INTROL w celu podjęcia niezbędnych działań łagodzących.

Zidentyfikowane dla Grupy INTROL ryzyka związane z konfliktem rosyjsko – ukraińskim:

- potencjalne problemy z dostępnością pracowników z Ukrainy u podwykonawców, z uwagi na obowiązującą na Ukrainie powszechną mobilizację,
- potencjalne kary umowne, mogące być nałożone w wyniku opóźnień w realizacji kontraktów, z ww. problemów z dostępnością ukraińskich pracowników, skutkujących brakiem terminowej realizacji,
- trudny do przewidzenia nadzwyczajny wzrost cen: materiałów budowlanych (w tym paliw, materiałów), transportu, wynajmu sprzętu oraz usług budowlanych,
- możliwa presja płacowa spowodowana m.in. odpływem pracowników budowlanych z Ukrainy,
- spowolnienie procesów inwestycyjnych,
- wydłużające się procesy rozstrzygania przetargów publicznych, związane z ew. protestami biorących w nich udział podmiotów,
- wzrost kosztów energii elektrycznej i gazu,
- dalsza eskalacja konfliktu rosyjsko – ukraińskiego, z trudnymi do przewidzenia obecnie skutkami dla bezpieczeństwa Polski i możliwości prowadzenia działań biznesowych.

Ryzyko związane ze zmianą cen, ryzyko kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej

Grupa INTROL dokonała identyfikacji źródeł następujących ryzyk kredytowych:

- alokacja środków pieniężnych lub innych aktywów pieniężnych w bankach,
- udzielanie kontrahentom kredytów kupieckich w związku ze sprzedażą produktów i usług.

Celem zarządzania ryzykiem kredytowym jest minimalizacja ryzyka utraty aktywów finansowych, takich jak pożyczki, należności, środki pieniężne i inne aktywa pieniężne. Grupa INTROL określiła limity alokacji środków pieniężnych oraz limity kredytów kupieckich.

Polisy ubezpieczenia należności Grupy INTROL

W ramach zarządzania ryzykiem kredytów kupieckich, Grupa INTROL w obszarze ubezpieczeń należności współpracuje z wiodącymi ubezpieczycielami na tym rynku, wykorzystując pozytywne efekty wynikające z dywersyfikacji i konkurencji, polegające na dostępie do wyspecjalizowanej wiedzy o standingu ubezpieczonych kontrahentów oraz możliwość dostosowania poziomu udzielanych kredytów kupieckich do wysokości limitów przyznawanych przez poszczególnych ubezpieczycieli, dla wspólnych klientów spółek z Grupy.

Ww. ryzyka szczegółowo przedstawiono na łamach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy INTROL za I półrocze 2024 r., w **Punkcie 6.29.3** – „ryzyko rynkowe”. Metody i cele Grupy INTROL w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń szczegółowo opisano w **Punkcie 6.30** – „rachunkowość zabezpieczeń” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy INTROL za I półrocze 2024 r.

Ryzyko stóp procentowych

Grupa INTROL jest narażona na ryzyko stóp procentowych wynikające ze zobowiązań finansowych (głównie kredytów i leasingów) w PLN i EUR, które oparte są o rynkowe zmienne stopy procentowe oraz aktywów finansowych (głównie lokat) bankowych w PLN, które oparte są o rynkowe zmienne i stałe stopy procentowe.

Celem zarządzania ryzykiem stóp procentowych jest optymalizacja poziomu stóp procentowych pod kątem:

- a) minimalizacji kosztów oprocentowania kapitału obcego,
- b) zapewnienia najwyższej dostępnej dochodowości aktywów finansowych, przy zachowaniu bezpieczeństwa ich alokacji.

Realizacja powyższego celu uwzględnia uzyskanie optymalnej struktury i kosztu finansowania inwestycji długoterminowych (powyżej 3 lat) z wykorzystaniem kapitału pozyskanego z emisji i kredytowych źródeł finansowania oraz zapewnienie optymalnego poziomu kapitału obrotowego.

Zabezpieczenie ekspozycji na ryzyko stóp procentowych może następować przez zawarcie poniżej wskazanych transakcji:

- finansowanie obce oparte o oprocentowanie stałe (dotyczy leasingów);
- transakcje zamiany stóp procentowych IRS,
- walutowe transakcje zamiany stóp procentowych CIRS.

Grupa zabezpiecza za pomocą odpowiednich instrumentów finansowych do 100% ekspozycji na stopę procentową wynikającej z zaciągniętych zobowiązań finansowych w zależności od dostępności i cen instrumentów pochodnych oraz ogólnego klimatu dotyczącego prognoz przyszłych stóp procentowych.

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

Grupa INTROL narażona jest na ryzyko walutowe, z uwagi na ekspozycję walutową netto głównie w EUR i w USD, wynikającą z salda obrotów walutowych z działalności handlowej i zakupów oraz z należności i zobowiązań handlowych, finansowych i inwestycyjnych. Grupa INTROL narażona jest ponadto na ryzyko wynikające z okresowo występującej podwyższonej zmienności kursów walutowych, w tym wpływu zmian kursu EUR do USD, na kształtowanie się kursu PLN do tych walut.

Cele zarządzania ryzykiem walutowym:

- Zabezpieczenie krótkoterminowych oraz średnioterminowych walutowych przepływów pieniężnych,
- Stabilizacja wahań wyniku finansowego Grupy INTROL,
- Wykonanie zakładanych prognoz finansowych poprzez spełnienie założeń budżetowych.

Określenie poziomu zabezpieczeń walutowych:

W pierwszym kroku Grupa stosuje zabezpieczenie naturalne, tj. dopasowanie przychodów ze sprzedaży i kosztów pozyskania towarów i materiałów występujących w tym samym miesiącu kalendarzowym i w tej samej walucie. Nadwyżka przychodów nad kosztami stanowi pozycję netto, którą Grupa głównie zarządza zgodnie z Polityką

zarządzania ryzykiem walutowym.

Część przychodów niezabezpieczonych w sposób naturalny zabezpieczana jest za pomocą kontraktów FX Forward EUR/PLN lub USD/PLN oraz kontraktów FX Swap EUR/PLN lub USD/PLN, przy czym te ostatnie stosowane są jedynie dla potrzeb przesunięcia terminu rozliczenia instrumentu pochodnego w związku ze zmianami w oczekiwanych terminach realizacji przychodów ze sprzedaży.

Dopuszcza się opcję zabezpieczenia ryzyka kursowego dotyczącego zobowiązań w walucie obcej przy braku przychodów w tej samej walucie, w celach minimalizacji ryzyka negatywnej zmiany wyników finansowych (stabilizacji).

Ryzyko związane ze zmiennością i interpretacją regulacji prawnych

Dla polskiego systemu prawnego charakterystyczne są częste zmiany przepisów oraz niejedolite orzecznictwo sądowe. Ponadto należy pamiętać o ciągłym procesie dostosowywania polskiego prawa do wymogów Unii Europejskiej. Nie sposób przewidzieć, jaki wpływ na działalność Grupy INTROL będą miały wprowadzane i mające nastąpić w przyszłości zmiany prawa. Wskazane czynniki stanowią potencjalny element ryzyka i mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Grupy INTROL.

Dla działalności Grupy INTROL potencjalnym zagrożeniem są zmieniające się przepisy prawa jak i różnica w ich interpretacji. Ewentualne zmiany w przepisach (m.in. podatkowych, budowlanych, prawa pracy, restrykcji związanych z ochroną środowiska, jak również wysokości płacy minimalnej etc.) mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla funkcjonowania poszczególnych spółek w Grupie. Grupa INTROL monitoruje na bieżąco zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian celem minimalizacji ww. ryzyka.

Ryzyko związane z brakiem stabilności przepisów prawa podatkowego

Organy podatkowe stosują prawo, opierając się nie tylko bezpośrednio na przepisach, ale także na ich interpretacjach dokonywanych przez organy wyższej instancji lub sądy. Interpretacje również ulegają zmianom, bywają zastępowane innymi lub też pozostają ze sobą w sprzeczności. W pewnym stopniu dotyczy to również orzecznictwa. Ww. sytuacji skutkują brakiem pewności co do sposobu zastosowania prawa przez organy podatkowe albo automatycznego stosowania go zgodnie z posiadanymi w danej chwili interpretacjami, które mogą nie przystawać do różnych, często skomplikowanych stanów faktycznych występujących w obrocie gospodarczym.

Do zwiększenia tego ryzyka przyczynia się dodatkowo niejasność wielu przepisów składających się na polski system podatkowy. Z jednej strony wywołuje to wątpliwości co do właściwego stosowania przepisów, a z drugiej strony powoduje konieczność brania pod uwagę w większej mierze wyżej wymienionych interpretacji. Brak stabilności w praktyce stosowania przepisów prawa podatkowego może mieć negatywny wpływ na działalność i sytuację finansową Grupy INTROL.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z prawa ochrony środowiska

Podmioty użytkujące grunty, na których pojawiają się zanieczyszczenia albo niekorzystne przekształcenia naturalnego ukształtowania terenu, mogą być zobowiązane (zgodnie z przepisami regulującymi kwestie ochrony środowiska) do ich usunięcia, ponoszenia kosztów rekultywacji lub zapłaty kar administracyjnych.

Grupa INTROL nie może wykluczyć, że w przypadku wykrycia zanieczyszczeń na gruntach wykorzystywanych przez spółki Grupy nie zostaną one zobowiązane do zapłaty odszkodowań, kar administracyjnych czy też przeprowadzenia ich rekultywacji. Może to mieć istotny negatywny wpływ na działalność oraz wyniki osiągnięte przez Grupy INTROL. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Grupa przeprowadza analizy techniczne oraz prawne gruntów pod przyszłe, planowane projekty. Realizacja powyższego ryzyka może narazić Grupę na negatywne skutki, w tym dla prowadzonej działalności operacyjnej i finansowej, jak i perspektyw jej rozwoju.

Ryzyko związane z nowymi obowiązkami sprawozdawczymi Grupy INTROL dot. raportowania ESG

Wdrażanie stosownych procedur i polityk w obszarze ESG wiąże się z procesem identyfikacji i mitygacji ryzyk ww. obszaru. Szereg regulacji i wytycznych w wielu krajach prowadzi do zaostrzenia zasad ujawniania i raportowania przez firmy oraz ich organy zarządzające. Pojawiają się stale nowe wymagania sprawozdawcze w zakresie raportowania niefinansowego, m.in. z obszarów zakresie różnorodności, płac i łańcuchów dostaw.

Regulacje Unii Europejskiej w coraz większym stopniu oddziałują na Grupę INTROL i zwiększają koszty zapewnienia zgodności działania (w szczególności w obszarze regulacji i wytycznych dotyczących kwestii klimatycznych i przeciwdziałania zmianom klimatu). Dotyczy to w szczególności procedowanych na poziomie UE regulacji, w tym obowiązków sprawozdawczych wynikających z celów klimatycznych taksonomii środowiskowej UE.

Ryzyko negatywnego wpływu warunków pogodowych

Działalność w branży budowlano – inwestycyjnej charakteryzuje się zauważalną wrażliwością na panujące warunki pogodowe. Przy opracowywaniu harmonogramu realizacji projektów budowlanych i budżetowaniu wyników finansowych zakłada się typowe warunki atmosferyczne w danej porze roku. Zazwyczaj najlepsze warunki do prowadzenia prac istnieją w miesiącach letnich, natomiast pogarszają się w miesiącach zimowych, szczególnie podczas zalegania pokrywy śnieżnej oraz ujemnych temperatur.

Grupa INTROL nie może zatem wykluczyć zaistnienia powyższego ryzyka, tj. wystąpienia nietypowych lub skrajnie niekorzystnych warunków pogodowych, które mogą przedłużyć proces inwestycyjny, co może mieć negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową spółek Grupy głównie segmentu usługowego, zajmujących się m.in. realizacją kontraktów.

Ryzyko pojawienia się przeszkód w trakcie realizacji obiektów budowlanych

Istnieje ryzyko, iż w trakcie realizacji niektórych inwestycji mogą pojawić się protesty mieszkańców, stowarzyszeń lub organizacji pozarządowych utrudniające ich realizację. Zdarzenia takie mogą spowodować utrudnienia w trakcie postępowań administracyjnych, realizacji infrastruktury (w tym mediów) i całej inwestycji, co może doprowadzić do opóźnienia lub w skrajnym przypadku wstrzymania inwestycji lub znacznego podwyższenia kosztów danego projektu. Ww. kwestie mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy INTROL.

Ryzyko związane ze światową pandemią koronawirusa SARS-Cov-2

Ryzyka związane z wpływem pandemii koronawirusa (COVID-19) wpływają pośrednio lub/i bezpośrednio na społeczeństwo i gospodarkę, w tym m.in. zwiększając poziom bezrobocia, zmniejszając poziom konsumpcji, ograniczając możliwości swobodnego prowadzenia biznesu, zwiększając ryzyko utraty płynności przedsiębiorców.

Istnieje ryzyko, że ww. ograniczenia mogą wpłynąć negatywnie na działalność i wyniki finansowe Grupy INTROL.

Zidentyfikowane dla Grupy INTROL ryzyka związane z ogólnoswiatową pandemią:

- ew. konieczność czasowego zamknięcia zakładów produkcyjnych (na okres przymusowej kwarantanny, co spowodowałoby czasowe wstrzymanie produkcji i sprzedaży skutkujące spadkiem przychodów ze sprzedaży, a co za tym idzie spadkiem zysku netto Grupy),
- ew. braki kadrowe i związane z tym brak możliwości realizacji zaplanowanych dostaw, wykonania usług, zamówień i kontraktów,
- ew. opóźnienia w dostawach komponentów,
- ew. opóźnienia w dostawach wyrobów gotowych,
- ew. brak nowych zleceń i kontraktów.

Więcej o bieżących sposobach działania i zabezpieczeń podejmowanych wobec ww. trudnej sytuacji pandemii Emitent pisze w **Punkcie 3.5** niniejszego Raportu „Wpływ pandemii koronawirusa na dalszą działalność Grupy INTROL”.

5.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

Zaangażowanie Grupy INTROL w duże kontrakty związane z generalnym wykonawstwem inwestycji wymaga użycia znacznych środków (finansowanie kapitału obrotowego). Do pozyskiwania przez Grupę większych jednostkowo umów konieczna jest ścisła współpraca z bankami w celu zapewnienia finansowania poszczególnych umów oraz uzyskania gwarancji. W trudnej sytuacji na rynku budowlanym (upadłość, zatory płatnicze) banki bardziej zachowawczo podchodzą do finansowania branżowych podmiotów.

Ryzyko utraty płynności

Istnieje ryzyko, iż pomimo wykonania danego etapu prac, zleceniodawca Grupy INTROL nie wywiąże się z uzgodnionych płatności, co może doprowadzić do problemów z płynnością; w skrajnym przypadku doprowadzić do poniesienia strat finansowych. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności Grupa utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawiera umowy z bankami o linie kredytowe (w tym Multiliniję), które służą jako dodatkowe zabezpieczenie płynności. Spółki Grupy INTROL dążą do zawierania umów tylko z wiarygodnymi partnerami, o dobrej kondycji finansowej, mającymi dostęp do finansowania bankowego.

W związku z tym, że program inwestycyjny jest realizowany również poprzez spółki zależne (większościowe udziały w zdecydowanej większości spółek Grupy należą do INTROL S.A.), Grupa INTROL udziela wewnętrznych pożyczek w

celu jego realizacji. Środki finansowe na realizację nowych projektów pochodzą z zasobów własnych oraz kredytów bankowych.

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy INTROL

Grupa zwraca uwagę, że pomimo iż kredyty zaciągane przez spółki w Grupie są spłacane terminowo, to nie można wykluczyć, iż w przyszłości, w skrajnie negatywnej sytuacji finansowej Grupa mogłaby zaprzestać terminowej spłaty zobowiązań kredytowych lub mogłaby naruszyć warunki umów. W związku z powyższym banki byłyby uprawnione do zaspokojenia swoich praw w drodze wykonania uprawnień związanych z ustanowionymi zabezpieczeniami, polegające np. na przejęciu własności obciążonych składników majątkowych. Stan taki mógłby spowodować zmniejszenie się ilości aktywów stanowiących własność poszczególnych spółek celowych w Grupie oraz utratę wartości aktywów. W celu minimalizacji ryzyka Grupa szczególną uwagę przywiązuje do racjonalnego zarządzania strukturą finansową, do prognozowania zapotrzebowania na finansowanie dłużne na etapie przed podjęciem decyzji o realizacji każdego projektu i inwestycji, prowadząc racjonalne działania oraz prognozując poziom płynności finansowej. Wystąpienie powyższego ryzyka może narazić Grupę INTROL na negatywne skutki, w tym dla działalności operacyjnej i finansowej oraz dla perspektyw jej rozwoju.

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

Zobowiązania warunkowe dotyczą głównie gwarancji należytego wykonania kontraktu oraz gwarancji usunięcia wad i usterek, z których spółki Grupy INTROL korzystają w ramach prowadzonej działalności, w tym głównie w zakresie realizacji usług budowlanych. Istnieje ryzyko powstania zobowiązań z tytułu realizacji gwarancji w przypadku niewywiązania się spółek z Grupy z realizowanych kontraktów. Emitent ocenia ryzyko materializacji udzielonych gwarancji jako niewielkie.

Ryzyko związane z zmniejszeniem wydatków jednostek samorządu terytorialnego na inwestycje służące ochronie środowiska oraz produkcji energii

Grupa INTROL wykonuje wiele zleceń związanych z sektorami ochrony środowiska (stacje uzdatniania wody, chlorownie, pompownie, ozonownie etc.) oraz energetyki (w tym kogeneracji). Możliwe opóźnienia związane z wdrażaniem unijnego budżetu (duża część inwestycji z sektora energetyki i ochrony środowiska jest dofinansowana z funduszy unijnych) i wzrost polskiego deficytu budżetowego może wymusić ograniczenie wydatków ponoszonych przez jednostki samorządu terytorialnego. W konsekwencji zmniejszeniu uleg może ilość przetargów na prace związane z modernizacją i budową obiektów ochrony środowiska (suszarne, spalarnie, instalacje biomasy, oczyszczalnie ścieków).

Ryzyko związane z procesem sprzedaży oraz wielkością marż w segmencie usługowym

Za ok. ok. 48% wyniku brutto na sprzedaży Grupy INTROL odpowiada segment usługowy. Pozostałe ok. 52% wyniku jest generowane przez segmenty produkcji oraz dystrybucji. Działalność Grupy w segmencie produkcyjnym i dystrybucyjnym cechuje się względną stabilnością i przewidywalnymi marżami. W przypadku silniejszej dekonjunktury w sektorze usługowym osiągnięte wyniki oraz sprzedaż mogą być niższe.

Ryzyko związane z efektywnością zarządczą spółek Grupy INTROL

Istotnym elementem stabilnego i prawidłowego funkcjonowania Grupy INTROL jest efektywność działania osób zarządzających spółkami Grupy. Ww. ryzyko wiąże się z możliwością popełnienia błędów przez osoby zarządzające, podjęcia nieefektywnych / zbyt ryzykownych decyzji biznesowych itd. Emitent minimalizuje to ryzyko przez prowadzenie regularnych działań audytorsko - kontrolnych oraz właściwy dobór kadry zarządzającej.

Ryzyko związane z przyciąganiem i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry

Dalszy rozwój spółek Grupy INTROL uzależniony jest od efektywności pracy poszczególnych zarządów oraz kluczowych osób, podejmujących najważniejsze decyzje, w tym specjalistów, szczególnie z branży inżynierskiej. Pozyskanie odpowiednio wykwalifikowanej kadry z rynku jest procesem wydłużonym w czasie. Poszukiwani kandydaci powinni posiadać specjalistyczne kompetencje, które nie są powszechne na rynku pracowniczym. Obserwuje się także braki w zakresie umiejętności zdobywanych w ramach szkolnictwa wyższego oraz systemów kształcenia i szkolenia zawodowego, w szczególności w zakresie kompetencji takich jak przedsiębiorczość czy umiejętności społeczne. Popyt na umiejętności techniczne przewyższa podaż. Proces wdrożenia i adaptacji nowego pracownika na stanowisko pracy jest kosztowny oraz charakteryzuje się niższą wydajnością w pierwszych miesiącach po zatrudnieniu nowej osoby. Wyższe oczekiwania finansowe deklarowane przez specjalistów pociągają za sobą wzrost kosztów pracowniczych w spółkach Grupy. Istnieje potencjalne ryzyko odejścia wysoko wykwalifikowanych pracowników Grupy, co może mieć wpływ na jakość wykonywanej pracy i świadczonych usług.

Grupa ogranicza ww. ryzyko w następujący sposób:

- dbając o odpowiednie kształtowanie systemu wynagrodzeń;
- oferując program szkoleń pracowniczych podnoszących kompetencje zawodowe pracowników,
- zapewniając możliwość rozwoju i awansu w strukturach Grupy,
- dbając o dobrostan pracowniczy,
- poprzez bieżące monitorowanie i przeciwdziałanie rotacji pracowników.

Ryzyko związane z bezpieczeństwem informatycznym

To ryzyko ewentualnej utraty (częściowej lub całkowitej) danych na skutek awarii systemu komputerowego w Grupie INTROL bądź pojawienie się potencjalnych ataków hakerskich na systemy komputerowe Grupy, co mogłoby skutkować opóźnieniami w realizacji umów i kontraktów. Wystąpienie powyższego ryzyka może narazić Grupę na negatywne skutki, w tym dla działalności operacyjnej i finansowej oraz dla perspektyw rozwoju.

INTROL S.A. wdrożył Politykę zarządzania bezpieczeństwem systemów informatycznych. Ma ona na celu chronić organizację i minimalizować ryzyka wynikające z potencjalnych prób ataków hakerskich, które mogły by destabilizować funkcjonowanie organizacji i grozić wykradnięciem danych przez zainfekowanie złośliwym oprogramowaniem komputerów należących do INTROL S.A. W ramach wdrożonej polityki IT prowadzone są działania mające na celu: zapewnienie jednakowych standardów działania i bezpieczeństwa we wszystkich podmiotach Grupy INTROL, współpracę z dostawcami sprzętu i oprogramowania, wdrażanie i utrzymywanie zabezpieczeń dostępu do systemów informatycznych (np. administrowanie zaporą firewall), tworzenie polityk kopii bezpieczeństwa i nadzór nad ich wykonywaniem, zarządzanie bezpieczeństwem praw dostępu użytkowników, wprowadzanie na bieżąco zmian technologicznych w zakresie zabezpieczeń antywłamaniowych oraz antywirusowych, przeprowadzanie okresowych kontroli bezpieczeństwa informatycznego oraz szkolenie nowych pracowników, kadry zarządzającej i użytkowników końcowych w zakresie wymogów bezpieczeństwa.

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

Grupa INTROL świadczy usługi z zakresu generalnego wykonawstwa, energetyki, rozwiązań z sektora ochrony środowiska, automatyki, pomiarów i sterowania procesami przemysłowymi oraz dystrybucji AKPiA wraz z doradztwem technicznym i usługami projektowania. Dodatkowo, Grupa posiada kompetencje w projektowaniu i wykonawstwie instalacji elektrycznych oraz instalacji, ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych, remontu i budowy kotłów energetycznych oraz budowy specjalistycznych instalacji energetycznych. W każdym z tych segmentów Emitent rywalizuje z konkurencją. Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są m.in: Spinko, Lumel, Elemont, Mostostal Warszawa, Aplsens, Sonel, Elektrotim, Atrem, Energoaparatura.

W przypadku ochłodzenia koniunktury w sektorze usług instalacyjno - elektrycznych oraz prac związanych z generalnym wykonawstwem obiektów ochrony środowiska spółka może utracić część przychodów. W dużej mierze sytuacja ta może być pochodną słabej sytuacji w branży budowlanej oraz mniejszej ilości inwestycji infrastrukturalnych przy jednoczesnym braku wiążących rozstrzygnięć w sektorze inwestycji energetycznych. Spowoduje to wzmogłą konkurencję w przetargach na wykonanie mniejszych instalacji i prac oraz presję na marże spółki.

Istotnymi czynnikami budującymi przewagę konkurencyjną Grupy są: wieloletnie doświadczenie, kompetencje w zakresie realizacji złożonych, skomplikowanych kontraktów, posiadane referencje, wysoka jakość świadczonych usług oraz duża efektywność i sprawność realizowania kontraktów.

W każdym z ww. segmentów działalności, zwiększona konkurencja może spowodować obniżenie cen, pogorszenie rentowności realizowanych kontraktów i w efekcie spadek wyników finansowych. Opisane ryzyko jest według Grupy łagodzone posiadanymi znacznymi kompetencjami w wykorzystywaniu zaawansowanych technologii i konkurowaniu jakością, posiadanym know – how, nowatorskimi rozwiązaniami, kompetencją w zakresie realizacji złożonych, skomplikowanych kontraktów, posiadanymi referencjami, wysokim poziomem świadczonych usług oraz dużą efektywnością i sprawnością działania.

Ryzyko związane z powstawaniem spraw spornych w obszarze realizacji kontraktów

Grupa INTROL realizuje kontrakty na podstawie warunków podpisanych umów. z warunkami umownymi. W trakcie realizacji pojawić się może kwestia odmiennej interpretacji zapisów umownych. Następstwem tego może być zjawisko nieterminowej regulacji należności przez inwestorów lub kwestionowania ich zasadności. W takich przypadkach nie można wykluczyć, że droga sądowa będzie ostatecznym rozwiązaniem przy dochodzeniu swoich praw. Grupa INTROL stale monitoruje potencjalne sprawy sporne mogące powstać przy realizacji kontraktów.

Ryzyko kredytowe kontrahentów Grupy INTROL

Kontrahenci Grupy INTROL przed zawarciem umowy są oceniani również pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. Znaczna część obecnych kontraktów/zamówień realizowanych jest dla partnerów o

zweryfikowanej wiarygodności (co skutkuje kolejnymi umowami zawieranimi z ww. podmiotami). W przypadku wątpliwości co do zdolności i możliwości płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia odpowiednich zabezpieczeń (finansowych lub majątkowych).

W umowach z inwestorami zawierane są klauzule przewidujące prawo do wstrzymania realizacji robót, jeżeli występuje opóźnienie w przekazaniu należności za wykonane usługi.

Ryzyko związane z solidarną odpowiedzialnością za zapłatę wynagrodzenia za roboty budowlane wykonane przez podwykonawców

W ramach realizacji inwestycji Grupa INTROL korzysta z usług wyspecjalizowanych wykonawców robót budowlanych, niejednokrotnie zatrudniających swoich podwykonawców. Nie można wykluczyć ryzyka związanego z niewykonaniem lub niewłaściwym wykonaniem zobowiązań takich wykonawców i/lub podwykonawców, co może negatywnie wpływać na realizację inwestycji, a w konsekwencji na wyniki finansowe osiągnięte w przyszłości przez Grupę INTROL. Ponadto, z uwagi na solidarną odpowiedzialność inwestora i wykonawcy za zapłatę wynagrodzenia podwykonawców, nie można wykluczyć ryzyka związanego z nie wykonywaniem przez wykonawców lub podwykonawców zobowiązań w tym zakresie i tym samym powstania z tego tytułu odpowiedzialności spółek Grupy INTROL jako inwestora.

W celu minimalizacji ryzyka Grupa INTROL dokonuje weryfikacji kontrahentów pod kątem procedur, kontroli jakości, zdolności wykonawczej, a także prowadzi politykę dywersyfikacji podwykonawców, postępuje zgodnie z wprowadzonymi procedurami wewnętrznego przetargu, jak również stosuje w umowach zapisy zapewniające wymianę nierzetelnego podwykonawcy. Spółki Grupy INTROL są ponadto zabezpieczone każdorazowo w umowach z podwykonawcami poprzez zapisy dotyczące odpowiedzialności z tytułu nienależytego wykonania prac, ich terminowości, jak również odpowiedzialności w okresie gwarancyjnym. Wystąpienie powyższego ryzyka może narazić Grupę na negatywne skutki, w tym dla działalności operacyjnej i finansowej.

Ryzyko związane z karami umownymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zleceń

Grupa INTROL w związku z realizacją inwestycji narażona jest na kary za niewykonanie lub nieterminowe wykonanie zleceń. Spółki Grupy INTROL w trakcie realizacji inwestycji ustalają z zamawiającymi takie harmonogramy, by minimalizowały one ewentualne ryzyko opóźnień. Mimo to Grupa jest świadoma potencjalnego ryzyka poniesienia ww. kar.

Ryzyko utraty dofinansowania wynagrodzeń osób niepełnosprawnych

Część spółek Grupy korzysta z dofinansowania dla przedsiębiorstw, świadczonego przez Państwowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Ryzyko objawia się możliwością stałego bądź czasowego zatrzymania ww. dofinansowania, co w konsekwencji może odbić się na ostatecznym wyniku finansowym Grupy. Grupa INTROL minimalizuje ww. ryzyko poprzez prowadzenie stałego monitoringu i kontroli spółek zależnych, wprowadzając w konieczności działania restrukturyzacyjne.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Grupy INTROL charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Grupa notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa. Grupa INTROL łagodzi sezonowe wahania sprzedaży poprzez rozwój we wszystkich obszarach działania (usługowym, dystrybucyjnym oraz produkcyjnym), z których to produkcja wyróżnia się znacznie niższą zmiennością sprzedaży w ciągu roku.

Sezonowość występuje głównie w obszarze usługowym. Spowodowane jest to niżej wymienionymi czynnikami:

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

Z działalnością spółek Grupy INTROL, głównie w zakresie prac na czynnych obiektach, wiąże się szereg zagrożeń polegających m.in. na możliwości wystąpienia awarii i błędów, skutkujących potencjalnymi stratami ludzkimi lub materialnymi.

Grupa minimalizuje ww. zagrożenia poprzez:

- ubezpieczenie działalności spółek od odpowiedzialności cywilnej,
- wyposażenie pracowników we właściwy sprzęt ochronny i oprzyrządowanie,
- stałe szkolenia i nadzór w zakresie BHP.

Ryzyko wypadków przy pracy

Działalności Grupy INTROL obarczona jest (m.in.) ryzykiem zajścia wypadków przy pracy. Potencjalne wypadki przy pracy mogą prowadzić do opóźnienia realizacji procesu budowlanego, co może przełożyć się na niewykonanie inwestycji w pierwotnie zakładanym terminie. Ponadto zajście wypadku przy pracy może determinować roszczenia odszkodowawcze wobec Grupy INTROL. Tego typu zdarzenia mogą negatywnie wpływać na renomę Grupy oraz wyniki finansowe.

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

Działalność Grupy INTROL obarczona jest ryzykiem wystąpienia sporów oraz postępowań sądowych w związku ze zrealizowanymi i obecnie realizowanymi projektami. W wyniku wystąpienia zdarzeń spornych, Grupa INTROL może zostać wezwana do spełnienia świadczeń z tytułu rękojmi lub udzielonej gwarancji, tj. m.in. usunięcia ewentualnych wad, zwrotu części lub całości ceny. Potencjalne spory oraz postępowania sądowe mogą opiewać na kwoty przewyższające wartość kontraktu, a ich rozstrzygnięcie może trwać wiele lat. Tego typu zdarzenia mogą negatywnie wpływać na renomę Grupy INTROL oraz jej wyniki finansowe.

Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowych rynkach

Grupa INTROL regularnie analizuje potencjalne korzyści z wejścia w nowe rynki i sektory działalności. Działalność na nowych rynkach wiąże się z koniecznością poznania szczegółowych zasad funkcjonowania i współpracy (w tym m.in. z partnerami biznesowymi, lokalnymi regulatorami oraz szeregiem interesariuszy). Firmy rozpoczynające działalność na nowym rynku z reguły narażone są na zwiększone koszty działania niż biznesowa konkurencja, jak również potencjalne koszty usunięcia różnego rodzaju barier początkowej fazy działalności.

Pierwsze miesiące/lata działalności na nowym rynku mogą zatem wiązać się z większymi kosztami. Termin uzyskania zakładanego progu rentowności może również ulec wydłużeniu. Z działalnością na nowych rynkach wiążą się także ryzyka podatkowe, wynikające z konieczności poznania odmiennych zasad i przepisów charakterystycznych dla danego kraju.

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązаныmi

Dwaj główni akcjonariusze Emitenta są wyłącznymi właścicielami Spółki Polon Bodziony, Kapral Sp.J., która wynajmuje INTROL S.A., INTROL Automatyka Sp. z o.o., INTROL Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. powierzchniowo biurowe i magazynowe. Współpraca opiera się o długoterminowe umowy najmu na zasadach rynkowych.

W celu minimalizacji ryzyka, INTROL S.A. posiada Politykę cen transferowych, mającą charakter dokumentu wewnętrznego, w którym określono zestaw jasnych reguł i zasad dokumentowania transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi i pozostałymi podmiotami. Dokument ten w głównej mierze ma za zadanie optymalizację rozliczeń przy wykorzystaniu cen transferowych, zachowując przy tym bezpieczeństwo podatkowe i minimalizację ryzyka sankcji ze strony nadzoru.

5.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

W przypadku dokonania transakcji nabycia akcji INTROL S.A. należy wiedzieć, iż ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje jest większe od ryzyka inwestowania w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych bądź obligacji skarbowych, ze względu na prawdopodobieństwo dużej zmienności kursów akcji w krótkim, jak i długim terminie

Ryzyko kształtowania się przyszłego kursu akcji INTROL S.A. w obrocie giełdowym oraz płynności obrotu

Nie istnieje pewność co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki. Kurs rynkowy może podlegać znaczącym wahaniom w związku z wieloma czynnikami, które nie są zależne od Grupy Kapitałowej. Wobec tego nie istnieje pewność, iż potencjalny inwestor, posiadający akcje Spółki będzie mógł je zbyć po satysfakcjonującej cenie. Płynność obrotu Emitenta nie jest zagrożona. Spółka posiada umowę z Animatorem Emitenta, jest aktywnym uczestnikiem giełdowego Programu Wspierania Płynności, spełniając jego wszystkie założenia.

Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

W przypadku uznania, iż Spółka narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych lub wymaga tego interes oraz bezpieczeństwo innych uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami Spółki.



Zgodnie z przypadkami opisanymi w Regulaminie GPW, Zarząd Giełdy może wydać decyzję wykluczającą papiery wartościowe Spółki z obrotu giełdowego.

Ryzyko cofnięcia decyzji o dopuszczeniu do publicznego obrotu lub nałożenie kar przez Komisję Nadzoru Finansowego

W sytuacji, gdy Spółka publiczna nie wypełnia obowiązków wymaganych prawem, w szczególności w kwestiach informacyjnych, wynikających z konkretnych ustaw lub wykonuje je niewłaściwie, Komisja Nadzoru Finansowego może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z publicznego obrotu, nałożyć karę finansową bądź zastosować obie ww. kary jednocześnie.

6. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA (Z UWZGLĘDNIENIEM ZAKOŃCZONYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI)

6.1 UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY

Lp	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia w tys.	Data udzielenia poręczenia	Okres poręczenia
1.	INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji KUKE S.A./PKO BP S.A. oraz deklaracji wekslowych na odprawy celne	11 280	04.01.2024 11.06.2024	11.03.2024 22.02.2029
2.	INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o.	Zwiększenie poręczenia Umowy Wieloproduktowej w ING Banku Śląskim w związku z zwiększeniem kwoty linii kredytowej o 5,0 mln zł	5 000	06.03.2024	30.11.2024
3.	IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji Santander Bank Polska S.A.	2 183	03.01.2024 27.06.2024	30.06.2024 02.06.2025
4.	PWP Inżynieria Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonej gwarancji KUKE S.A. oraz Ergo Hestia S.A.	515	14.02.2024 03.06.2024	30.06.2024 31.12.2029
5.	Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji KUKE S.A.	27	26.02.2024 29.05.2024	21.05.2024 21.05.2026
6.	INTROL Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji KUKE S.A.	106	19.01.2024 27.06.2024	20.06.2025 15.09.2027
7.	Grupa INTROL	Multilinia Santander (solidarna odpowiedzialność)- wystawione gwarancje przez spółki zależne	7 252	15.01.2024 29.06.2024	13.04.2024 15.05.2027
Razem			26 363		

6.2 UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA

W I półroczu 2024 r. spółki zależne nie udzieliły poręczeń Emitentowi.

6.3 PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Lp	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. EUR	Termin rozpoczęcia	Termin ważności
1.	PKO BP S.A.	Węglkokoks Energia NSE Sp. z o.o.	Wadium nr '91 1020 2313 0000 3196 0208 8797	90	-	19.01.2024	11.03.2024
2.	PKO BP S.A.	REMAK – Energomontaż Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek 09 1020 2313 0000 3996 0209 2112	66	-	08.01.2024	22.02.2029
3.	PKO BP S.A.	Bumar S.A.	Wadium 85 1020 2313 0000 3896 0209 1957	100	-	25.01.2024	15.04.2024
4.	Santander Bank Polska S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Energetyki Ciepłej S.A.	Wadium DOK0019GWB24MV	250	-	15.01.2024	13.04.2024
5.	PKO BP S.A.	ZGH Bolesław S.A.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 17 1020 2313 0000 3996 0209 6915	239	-	08.02.2024	02.03.2027
6.	InterRisk TU S.A.	Zarmen Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 32GG26/0976/24/0001	2	-	15.04.2024	15.08.2028

7.	KUKE Grupa PFR	Fortum S.A.	Gwarancja należytego wykonania umowy 'RW/GW/46/810/15518/2024	189	-	16.05.2024	03.03.2025
8.	PKO BP S.A.	Synthos Dwory 7 Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek '972020017628	99	-	10.04.2024	17.05.2027
9.	PKO BP S.A.	Energa Kogeneracja Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy oraz usunięcia wad i usterek 36 1020 2313 0000 3396 0212 5870	620	-	27.05.2024	17.01.2025
10.	KUKE Grupa PFR	Węglkoks Energia NSE Sp. z o.o.	Gwarancja wadialna RW/GW/45/810/15280/2024	50	-	10.04.2024	22.05.2024
11.	KUKE Grupa PFR	Węglkoks Energia NSE Sp. z o.o.	Gwarancja wadialna RW/GW/45/810/15279/2024	50	-	10.04.2024	22.05.2024
Razem INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.				1 755	-		
1.	KUKE Grupa PFR	Tokai COBEX Polska Sp. z o.o.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek RW/GW/46/810/9820/2021	926	215	01.05.2024	01.05.2027
2.	KUKE Grupa PFR	SEWIK Tatrzkańska Komunalna Grupa Kapitałowa Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy RW/GW/46/810/13589/2023	15	-	30.06.2024	15.07.2026
3.	Santander Bank Polska S.A.	GPW Katowice S.A.	Gwarancja wadialna nr DOK2041GWB24MV	120	-	20.05.2024	19.08.2024
4.	Interrisk TU S.A.	RPWiK w Brzesku Sp. z o.o	Gwarancja należytego wykonania umowy 32GG03/0975/24/0001	85	-	10.06.2024	15.12.2024
Razem I4TECH Sp. z o.o.				1 146	215		
EUR kurs = 4,3130 PLN							
1.	KUKE Grupa PFR	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu RW/GW/41/810/15232/2024	10	-	26.03.2024	21.05.2024
2.	KUKE Grupa PFR	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu RW/GW/41/810/15299/2024	7	-	05.04.2024	19.07.2024
3.	KUKE Grupa PFR	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	Gwarancja należytego usunięcia wad i usterek RW/GW/42/810/15623/2024	10	-	29.05.2024	21.05.2026
Razem Atechem Sp. z o.o.				27	-		
1.	InterRisk TU S.A.	Energoserwis Kleszczów Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 32GG35/0334/23/002	134	-	01.04.2024	17.03.2026
2.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	Województwo Wielkopolskie z siedzibą Urzędu Marszałkowskiego w Poznaniu	Gwarancja dobrego wykonania umowy GW/007278/23	28	-	01.04.2024	30.01.2025
3.	InterRisk TU S.A.	BLUM POLSKA S.A.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 32GG35/0334/23/0011	5	-	17.03.2024	30.04.2029

4.	Santander Bank Polska S.A.	POSCO ECO & CHALLENGE CO. LTD (S.A.)	Gwarancja dobrego wykonania umowy DOK5494GWB23WT	1 279	-	03.01.2024	30.06.2024
5.	Santander Bank Polska S.A.	Tecnicau Reunidas S.A.	Gwarancja zwrotu zaliczki DOK5284GWB23PF	3 070	-	01.03.2024	31.03.2025
6.	Santander Bank Polska S.A.	Tecnicau Reunidas S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy DOK5272GWB23PF	3 070	-	06.03.2024	31.03.2025
7.	InterRisk TU S.A.	Tauron Wytwarzanie S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy 32GG35/0334/24/0002	34	-	23.01.2024	30.01.2025
8.	InterRisk TU S.A.	Enea Elektrownia Połaniec	Wadium 02GG35/0334/24/0004	15	-	06.03.2024	04.06.204
9.	InterRisk TU S.A.	Tauron Wytwarzanie SA	Gwarancja dobrego wykonania umowy 32GG35/0334/24/0005	120	-	19.03.2024	30.11.2024
10.	BNP Paribas Bank Polska S.A.	IV Poland Sp. z o.o.	Gwarancja zapłaty GW/002471/24	500	-	23.04.2024	16.08.2024
11.	InterRisk TU S.A.	Enea Elektrownia Połaniec	Wadium 02GG35/0334/24/0006	20	-	15.05.2024	13.08.2024
12.	InterRisk TU S.A.	Tauron Wytwarzanie S.A.	Gwarancja usunięcia wad i usterek 32GG35/0334/24/0007	15	-	04.06.2024	30.12.2024
13.	Santander Bank Polska S.A.	AMW SINEVIA Sp. z o.o. i PORR S.A.	Gwarancja dobrego wykonania umowy DOK1985GWB24WT	904	-	27.06.2024	02.06.2025
Razem IB SYSTEMS Sp. z o.o.				9 194	-		
1.	KUKE Grupa PFR	Elemental Strategic Metals Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu RW/GW/46/810/13657/2023	95	-	01.01.2024	01.01.2025
2.	KUKE Grupa PFR	Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu RW/GW/46/810/13685/2023 z dn. 20.06.2023	4	-	17.04.2024	16.05.2027
3.	KUKE Grupa PFR	Energotechnika-Energorozruch S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu RW/GW/46/810/13687/2023 z dn. 13.06.2023	7	-	30.01.2024	28.02.2028
4.	KUKE Grupa PFR	PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.	Gwarancja należytego wykonania kontraktu RW/GW/46/810/14788/2024	11	-	19.01.2024	15.09.2027
5.	KUKE Grupa PFR	Elemental Strategic Metals Sp. z o.o.	Gwarancja usunięcia wad i usterek RW/GW/42/810/15815/2024	95	-	27.06.2024	20.06.2025
6.	Santander Bank Polska S.A.	CMC Poland Sp. z o.o.	Gwarancja zwrotu zaliczki DOK1420GWB24MV	488	-	22.04.2024	29.11.2024
Razem INTROL Sp. z o.o.				700	-		
1.	KUKE Grupa PFR	Zakład Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Łódź	Gwarancja usunięcia wad i usterek RW/GW/46/810/14485/2023	6	-	31.01.2024	15.02.2026

2.	KUKE Grupa PFR	Zakład Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Sosnowcu	Gwarancja należytego wykonania umowy RW/GW/46/810/14952/2024	132	-	14.02.2024	15.12.2024
3.	KUKE Grupa PFR	Zakład Ubezpieczeń Społecznych z siedzibą w Sosnowcu	Gwarancja należytego wykonania umowy RW/GW/46/810/14953/2024	161	-	14.02.2024	15.12.2024
4.	KUKE Grupa PFR	Wodociągi Ziemi Cieszyńskiej Sp. z o.o.	Gwarancja należytego wykonania umowy RW/GW/46/810/15084/2024	14	-	04.03.2024	30.06.2024
5.	KUKE Grupa PFR	Instytucja Filmowa "Silesia-Film"	Gwarancja należytego wykonania umowy RW/GW/46/810/15176/2024	178	-	18.03.2024	10.12.2024
6.	KUKE Grupa PFR	Zakład Ubezpieczeń Społecznych	Gwarancja zapłaty wadium PZP (przetargowe) w oparciu o Ustawę Prawo Zamówień Publicznych RW/GW/45/810/15632/2024	30	-	04.06.2024	03.07.2024
Razem PWP Inżynieria Sp. z o.o.				521	-		
1.	TU Ergo Hestia S.A.	PORR S.A.	Gwarancja niewykonania lub nienależytego wykonania	21	-	11.04.2024	15.05.2027
Razem Limatherm Sensor Sp. z o.o.				21	-		
1.	Santander Bank Polska S.A.	Grupa Azoty S.A.	Gwarancja z tytułu rękojmi i gwarancji jakości DOK1010GWB24WS	211	-	24.04.2024	05.03.2026
2.	Santander Bank Polska S.A.	Velvet Care Sp. z o.o.	Gwarancja z tytułu rękojmi i gwarancji jakości DOK2828GWB24WS- w trakcie negocjacji	23	-	29.06.2024	28.06.2026
Razem INTROL Automatyka Sp. z o.o.				234	-		
Razem całość				13 598	215		

Wartość poręczeń udzielonych w 2024 r. przez Emitenta dla podmiotów zewnętrznych w przeliczeniu na złotówki na 30 czerwca 2024 roku wynosiła 0,0 zł.

Wartość poręczeń w formie gwarancji udzielonych przez pozostałe spółki w Grupie, aktywnych na 30 czerwca 2024 r. wyniosła 13 598 tys. zł.

6.4 UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA

W I półroczu 2024 r. podmioty zewnętrzne nie udzieliły Emitentowi poręczeń lub gwarancji.

7. INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL

7.1 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na rok 2024.

8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH

8.1 OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień 30 czerwca 2024 r. członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej INTROL S.A. poza osobami wskazanymi w Punkcie 8.2 Sprawozdania Zarządu nie posiadali akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w Punkcie 8.8 Sprawozdania Zarządu.

8.2 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2024 R.

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kapral	zwykłe serii B	481 466	1,87	481 466	1,87	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,91	11 542 513	44,91	
Svanser prosta spółka akcyjna (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45	
Svanser prosta spółka akcyjna	Łączna liczba akcji	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45	
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	Łączna liczba akcji	12 023 979	46,78	12 023 979	46,78	
Pozostali akcjonariusze		4 825 751	18,77	4 825 751	18,77	
Razem		25 704 018	100,00	25 704 018	100,00	

8.3 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 23 MAJA 2024 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2024 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.

8.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 4 WRZEŚNIA 2024 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2024 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 30 czerwca 2024 r.

8.5 GRUPA INTROL – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 30.06.2024 R.

	30.06.2024	31.12.2023	30.06.2023
Najwyższy kurs akcji	11,55	9,58	6,56
Najniższy kurs akcji	9,38	5,30	5,30
Cena akcji na koniec okresu	9,64	9,58	6,24
Liczba akcji na koniec okresu	25 704 018	25 704 018	25 704 018
Kapitalizacja na koniec półrocza/roku (w mln PLN)	248	246	160
Średni dzienny wolumen obrotu	3 553	3 843	3 928

Akcje INTROL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 8 listopada 2007 r. W I półroczu 2024 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 9,38 zł do 11,55 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w I półroczu 2024 r. (w dniu 28 czerwca 2024 r.) osiągnął poziom 9,64 zł. Wykres pokazujący kształtowanie się kursu akcji Emitenta w okresie styczeń 2024 r. – czerwiec 2024 r. znajduje się w Punkcie 8.7 Raportu.

8.6 GRUPA INTROL – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH

Skutecznie prowadzona oraz przejrzysta polityka informacyjna to motto, które przyświeca Grupie INTROL od początku jej giełdowego debiutu na warszawskim parkiecie. Na bieżąco odpowiadamy na zapytania naszych inwestorów, kierowane drogą elektroniczną lub mailową, ponadto organizujemy spotkania z naszymi interesariuszami w katowickiej siedzibie Spółki INTROL S.A.

Dbamy o regularną aktualizację naszego serwisu internetowego dedykowanego relacjom inwestorskim. W jego ramach oprócz przewidzianych prawem obligatoryjnych danych m.in:

- udostępniamy inwestorom, analitykom i wszystkim zainteresowanym Grupą INTROL m.in. dostęp do stale aktualizowanych, możliwych do pobrania edytowalnych danych finansowych i sprzedażowych (skonsolidowanych oraz jednostkowych):

www.introlsa.pl/relacje-inwestorskie/informacje-finansowe/wyniki-finansowe/

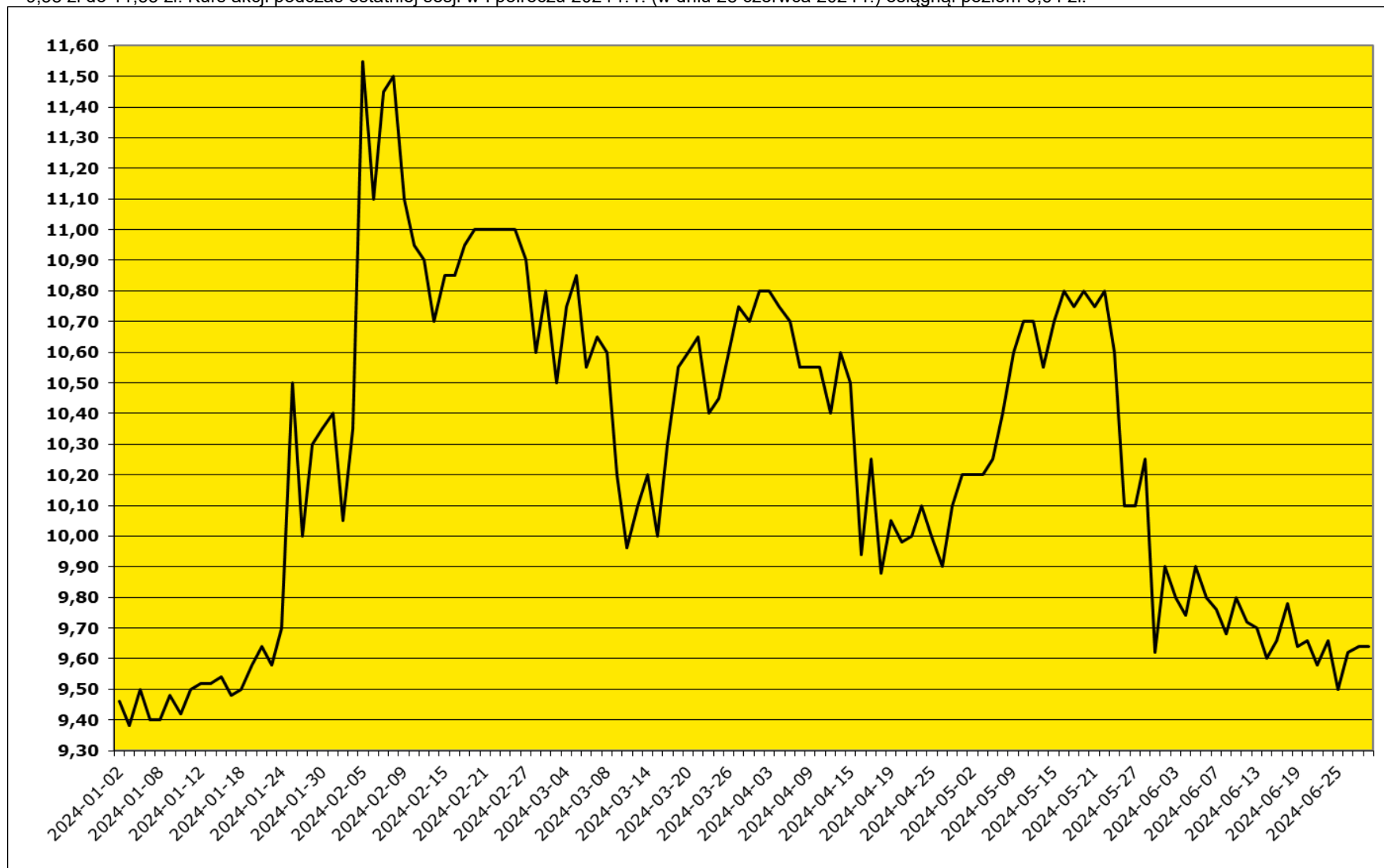
Kontakt:

- Dariusz Bigaj, Wiceprezes Zarządu/Dyrektor Finansowy, e-mail: dbigaj@introlsa.pl, tel. 32 789 01 45
- Grzegorz Surma, Samodzielny specjalista ds. relacji inwestorskich, e-mail: gurma@introlsa.pl, tel. 32 789 01 46



8.7 GRUPA INTROL – NOTOWANIA AKCJI

Akcje INTROL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 8 listopada 2007 r. W I półroczu 2024 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 9,38 zł do 11,55 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w I półroczu 2024 r. r. (w dniu 28 czerwca 2024 r.) osiągnął poziom 9,64 zł.



8.8 ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 23.05.2024 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 23.05.2024 r. do 04.09.2024 r.	Stan na dzień 04.09.2024 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	44,91	-	11 542 513	44,91
Svanser Prosta Spółka Akcyjna	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	-	8 854 288	34,45

* 17 maja 2024 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 11 ust. 5. Statutu Spółki odwołała dotychczasowego Przewodniczącego, tj. Pana Wiesława Kaprała z zajmowanej funkcji (z pozostawieniem w składzie Rady Nadzorczej) oraz powołała do pełnienia funkcji Zastępcy Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Rady Nadzorczej Spółki INTROL S.A. na dzień złożenia skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2024 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.

9. WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE

11 kwietnia 2024 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 168 964,32 zł, na mocy uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 3 kwietnia 2024 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 9 kwietnia 2024 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,24 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

5 czerwca 2024 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 168 964,32 zł, na mocy uchwały nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 27 maja 2024 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 31 maja 2024 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy była część zysku netto za rok obrotowy 2023 r. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,24 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

10. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 30 czerwca 2024 r. postępowania sądowe, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Roszczenia przeciwko Grupie

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

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

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

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

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

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

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

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



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

26 kwietnia 2023 r. Sąd Okręgowy w Olsztynie wydał w sprawie wyrok częściowy, zasądając od pozwanych: Mostostal Warszawa S.A., Acciona Infraestructuras S.A., Instal Białystok S.A. oraz INTROL S.A. na rzecz Warmińsko - Mazurskiej Filharmonii solidarnie kwotę 4 296 742,63 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie. Sąd oddalił powództwo w zakresie kosztów naprawienia szkody instalacji wentylacji i klimatyzacji. Jednocześnie Sąd nakazał pozwanym, aby wydali powodowi instrukcję techniczną lub równoważną instrukcji obsługi i regulacji central wentylacyjnych w terminie 14 dni od dnia uprawomocnienia się wyroku, zaś w pozostałej części roszczenie w zakresie wydania dokumentacji powykonawczej oddalił.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Postanowieniem z dnia 26 lipca 2022 r. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu budowy i eksploatacji urządzeń energetycznych – agregatów prądotwórczych z układami odzysku ciepła zasilanych gazem z odmetanowania kopalń na okoliczności dotyczące ustalenia przyczyn awarii w EC Moszczenica w 2015 roku oraz na okoliczność szeregu



kwestii związanych z dyspozycyjnością agregatów prądotwórczych objętych umową stron nr 234/2010 poczynając od grudnia 2011 r. Pozwany INTROL S.A. otrzymał opinię biegłego, do której wniósł zarzuty, zaś w dniu 11 kwietnia 2023 r. opinię uzupełniającą, co do której również wniósł zarzuty.

Istotne należności dotyczące kontrahentów w postępowaniu upadłościowym

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. jako wierzyciel w postępowaniu upadłościowym ELSESEN 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 ELSESEN 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 ELSESEN S.A. na kwotę 4 295 470,40 zł z tytułu realizacji umowy z dnia 12 czerwca 2018 r. na wykonanie dokumentacji projektowej i zabudowę turbozespołu parowego.

Przedmiotowe należności w roku 2020 zostały objęte w 20% odpisem aktualizującym, pomimo że zostały one zabezpieczone hipoteką umowną do sumy 6 500 000 zł na nieruchomościach ELSESEN S.A. oraz złożonym przez ELSESEN 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 ELSESEN 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 ELSESEN S.A. w restrukturyzacji, postępowania egzekucyjne zostały zawieszane. W ramach prowadzonego postępowania upadłościowego Spółka zgłosiła wierzytelności w łącznej kwocie 4 119 175,39 zł. Wierzytelności – jako zabezpieczone hipoteką – zostaną zaspokojone z nieruchomości objętej hipoteką w trybie art. 345 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (Dz.U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.).

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, biorąc pod uwagę ustanowioną hipotekę na nieruchomości ELSESEN S.A. w upadłości spółka INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. objęła odpisem aktualizującym część należności w kwocie 1 859 000 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. na 30 czerwca 2024 r. ww. kwota odpisu nie uległa zmianie.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W listopadzie 2023 roku NSA wydał wyrok w sprawie, w którym stwierdził, że kwestionowanie amortyzacji znaku towarowego w 2016 roku było nieprawidłowe i Spółka miała prawo go amortyzować przez cały 2016 rok. Orzeczenie jest prawomocne.

W związku z korzystnym zakończeniem sprawy przed NSA, w marcu 2024 roku Spółka złożyła korekty deklaracji CIT za lata 2018 - 2021. W korektach Spółka przywróciła stan pierwotny tj. rozliczyła stratę osiągniętą w roku 2016, a kwestionowaną przez organy podatkowe. Wraz z korektami wysłano wniosek o stwierdzenie nadpłaty na kwotę łączną 553 815 zł. Spółka otrzymała ww. środki w dniu 10 maja 2024 r.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

11. POZOSTAŁE INFORMACJE

11.1 INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKcjI

Wszystkie transakcje w okresie sprawozdawczym były zawierane na zasadach nie odbiegających od rynkowych.

Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji zostały zaprezentowane w **Nocie 6.26** skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Transakcje z podmiotami powiązanyymi.”

11.2 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I 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 oraz kontraktów IRS zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Ww. kontrakty zapewniają stabilną rentowność sprzedaży dla umów denominowanych w Euro. O ww. wydarzeniach Emitent szerzej poinformował w **Punkcie 6.30.3** skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Do najważniejszych czynników należą:

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

Rok 2024 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 renegotjowanie wartości kontraktów.

11.4 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE

Działalność Grupy INTROL charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Grupa notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa. Grupa INTROL łagodzi sezonowe wahania sprzedaży poprzez rozwój we wszystkich obszarach działania (usługowym, dystrybucyjnym oraz produkcyjnym), z których to produkcja wyróżnia się znacznie niższą zmiennością sprzedaży w ciągu roku.

Sezonowość występuje głównie w obszarze usługowym. Spowodowane jest to niżej wymienionymi czynnikami:

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

11.5 RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPIŁY WY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIĘKSZOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ

W I półroczu 2024 r. nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne.

Informacje na temat wyników finansowych znajdują się w **Punkcie 2** oraz w **Punkcie 3.1** i **3.2** sprawozdania Zarządu.

11.6 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym ww. zdarzenia nie nastąpiły.

11.7 SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU, W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W I półroczu 2024 r. zmiany w strukturze Grupy INTROL obejmowały:

- zawieszenie działalności INTROL Automatyka Sp. z o.o.,
- zwrot części dopłat wniesionych przez INTROL S.A. do INTROL Sp. z o.o.

Ww. zmiany nie miały istotnego wpływu na wyniki Grupy INTROL w I półroczu 2024 r., jednakże ich celem było uporządkowanie struktury Grupy, umożliwienie łatwiejszego rozwoju na przyszłość oraz eliminację mniej rentownych działalności.

12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

12.1 PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skrócone skonsolidowane oraz skrócone jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Grupy INTROL oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy INTROL w pierwszym półroczu 2024 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy INTROL, włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

12.2 WYBOR FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, iż firma audytorska Kancelaria Porad Finansowo – Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonująca przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy INTROL oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta jak i biegły rewident, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

13. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Katowice, dnia 4 września 2024 r.