



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

Katowice, dnia 18 listopada 2025

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	4
2.3. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE	4
3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	5
3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2025 R. I 2024 R.	9
3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE	14
3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	15
3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE	16
3.9. INFORMACJA DODATKOWA	17
4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	26
4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.	26
4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.	27
4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	28
4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.	29
4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I KWARTAŁU 2025 I 2024 R.	30
4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE	31
5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2025 R.	32
5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	32
5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	40
5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	47
5.4. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	52
5.5. WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	52
5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU	54
5.7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	55
5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	56
5.9. DYWIDENDA	58
5.10. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ	58
5.11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	61
5.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	63
6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	63

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

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

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2025 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2025 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 r. poz. 755) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 63 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 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 2025 r. poz. 757 („Rozporządzenie”) Grupa INTROL nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Integralną częścią raportu kwartalnego są skrócone sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2024	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	413 190	469 724	97 531	109 183
II. Zysk z działalności operacyjnej	24 706	32 188	5 832	7 482
III. Zysk brutto	19 494	26 809	4 601	6 231
IV. Zysk netto	15 393	20 289	3 633	4 716
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	12 818	19 191	3 026	4 461
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	47 216	(5 962)	11 145	(1 386)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 457)	(11 191)	(1 760)	(2 601)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(32 232)	(17 040)	(7 608)	(3 961)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	7 527	(34 193)	1 777	(7 948)
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	0,75	0,12	0,17
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,50	0,75	0,12	0,17
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
XIV. Aktywa, razem	475 158	510 475	111 299	119 465
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	286 281	319 573	67 057	74 789
XVI. Zobowiązania długoterminowe	66 584	62 120	15 596	14 538
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	219 697	257 453	51 461	60 251
XVIII. Kapitał własny	188 877	190 902	44 242	44 676
XIX. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 204	1 203
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,35	7,43	1,72	1,74
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,35	7,43	1,72	1,74

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2024	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2024
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 891	13 942	2 571	3 241
II. Zysk / strata z działalności operacyjnej	(635)	3 159	(150)	734
III. Zysk brutto	17 177	21 655	4 055	5 033
IV. Zysk netto	16 853	20 923	3 978	4 863
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(512)	5 765	(121)	1 340
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	26 871	3 901	6 343	907
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(19 462)	(8 875)	(4 594)	(2 063)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	6 897	791	1 628	184
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)	0,66	0,81	0,16	0,19
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,66	0,81	0,16	0,19
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
XIII. Aktywa, razem	173 500	177 420	40 640	41 521
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	37 288	45 672	8 734	10 689
XV. Zobowiązania długoterminowe	20 200	30 533	4 732	7 146
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	17 088	15 139	4 003	3 543
XVII. Kapitał własny	136 212	131 748	31 906	30 833
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 204	1 203
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,30	5,13	1,24	1,20
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,30	5,13	1,24	1,20

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2025 r.: (1 EUR = 4,2365 PLN) i na koniec września 2024 r.: (1 EUR = 4,3022 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2025 r.: (1 EUR = 4,2692 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2024): (1 EUR = 4,2730 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	184 644	177 380
Rzeczowe aktywa trwałe	115 433	117 523
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) – MSSF 16 Leasing	25 814	17 170
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	22 543	23 978
Wartość firmy	5 332	5 332
Inne wartości niematerialne	4 943	5 020
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 382	7 385
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	260	226
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	84	93
Zabezpieczające instrumenty pochodne	853	653
Aktywa obrotowe	290 514	333 095
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	290 514	333 095
Zapasy	57 877	63 752
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	133 287	166 690
- w tym z tytułu dostaw i usług	95 776	99 097
Aktywa z tytułu umów z klientami	38 725	43 437
Należności z tytułu podatku dochodowego	146	3 813
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 022	50 371
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 445	5 020
Aktywa razem	475 158	510 475
PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny	188 877	190 902
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	182 399	183 533
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 863	3 477
Zyski zatrzymane	131 701	131 221
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	6 478	7 369
Zobowiązania długoterminowe	66 584	62 120
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 072	4 238
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 505	6 807
Kredyty bankowe i pożyczki	19 641	22 849
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	24 635	14 128
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	7 298	9 225
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	15
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4 374	4 668
Zabezpieczające instrumenty pochodne	59	190
Zobowiązania krótkoterminowe	219 697	257 453
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	219 697	257 453
Rezerwy	7 283	7 666
Rezerwy na świadczenia pracownicze	7 613	15 008
Kredyty bankowe i pożyczki	52 732	60 675
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	1 695	3 327
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	5 725	6 406
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	505	935

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	90 947	127 711
- w tym z tytułu dostaw i usług	57 363	73 579
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	50 689	34 779
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 508	946
Zobowiązania razem	286 281	319 573
Pasywa razem	475 158	510 475

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	413 190	469 724	157 341	163 774
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(339 951)	(372 742)	(122 799)	(129 360)
Zysk brutto ze sprzedaży	73 239	96 982	34 542	34 414
Koszty sprzedaży	(32 865)	(32 338)	(11 443)	(12 289)
Koszty ogólnego zarządu	(32 107)	(32 225)	(10 656)	(10 503)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	15 994	(449)	84	(421)
Pozostałe przychody	2 745	2 928	823	652
Pozostałe koszty	(2 300)	(2 710)	(765)	(814)
Zysk z działalności operacyjnej	24 706	32 188	12 585	11 039
Przychody finansowe	1 428	2 388	530	566
Koszty finansowe	(6 640)	(7 767)	(1 868)	(2 714)
Zysk brutto	19 494	26 809	11 247	8 891
Podatek dochodowy	(4 101)	(6 520)	(1 609)	(1 752)
Zysk netto z działalności gospodarczej	15 393	20 289	9 638	7 139
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	15 393	20 289	9 638	7 139
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	12 818	19 191	8 394	6 427
Udziały niekontrolujące	2 575	1 098	1 244	712
Inne całkowite dochody razem, w tym:	(1 614)	(4 057)	(182)	(1 248)
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	(1 993)	(5 008)	(225)	(1 540)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	(1 993)	(5 008)	(225)	(1 540)
Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	(1 993)	(5 008)	(225)	(1 540)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach, które zostaną przekwalifikowane	379	951	43	292
Dochody całkowite razem	13 779	16 232	9 456	5 891
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	11 204	15 134	8 212	5 179
Udziały niekontrolujące	2 575	1 098	1 244	712

Zysk na jedną akcję:	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,50	0,75
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,50	0,75
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,50	0,75
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,50	0,75

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności	48 209	2 144
Zysk netto	15 393	20 289
Korekty o pozycje:	32 816	(18 145)
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	13 443	14 409
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	(594)	(1 186)
Przychody z tytułu odsetek	(912)	(867)
Koszty z tytułu odsetek	5 103	5 687
(Zysk)/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(297)	(330)
Zmiana stanu rezerw	(10 243)	(6 015)
Zmiana stanu zapasów	5 875	14 112
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	38 114	(4 244)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(17 673)	(39 711)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(993)	(8 106)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	47 216	(5 962)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	343	313
Wpływy z tytułu odsetek	912	866
Spląty udzielonych pożyczek	9	9
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(8 721)	(12 379)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(7 457)	(11 191)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	20 015	68 830
Splata kredytów i pożyczek	(31 166)	(59 581)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(6 969)	(7 516)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(6 169)	(12 338)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(3 465)	(1 289)
Zapłacone odsetki	(5 103)	(5 687)
Inne	625	541
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(32 232)	(17 040)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	7 527	(34 193)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	50 371	76 010
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	124	171
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	58 022	41 988
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	-	-

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM							
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem, kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Zmiany w kapitale własnym w roku 2025	-	-	(1 614)	480	(1 134)	(891)	(2 025)
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	(12 338)	(3 466)	(15 804)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 614)	12 818	11 204	2 575	13 779
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	12 818	12 818	2 575	15 393
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 614)	-	(1 614)	-	(1 614)
Saldo na dzień 30.09.2025 r.	5 141	43 694	1 863	131 701	182 399	6 478	188 877
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Zmiany w kapitale własnym w roku 2024	-	-	(5 180)	15 573	10 393	2 148	12 541
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	(12 338)	(1 288)	(13 626)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(5 180)	27 911	22 731	3 436	26 167
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	27 911	27 911	3 436	31 347
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(5 180)	-	(5 180)	-	(5 180)
Saldo na dzień 31.12.2024 r.	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	8 657	115 648	173 140	5 221	178 361
Zmiany w kapitale własnym w roku 2024	-	-	(4 057)	6 853	2 796	(191)	2 605
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	(12 338)	(1 289)	(13 627)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(4 057)	19 191	15 134	1 098	16 232
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	19 191	19 191	1 098	20 289
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(4 057)	-	(4 057)	-	(4 057)
Saldo na dzień 30.09.2024 r.	5 141	43 694	4 600	122 501	175 936	5 030	180 966



3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I-III KWARTAŁU 2025 R. i 2024 R.

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

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

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

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

Produkcja AKPIA

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

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

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

Produkcja jest uzależniona od cen surowców i komponentów pochodzących z kraju, jak i z importu. Ich ceny kształtowane są tendencjami na rynkach światowych i mają wpływ na poziom kosztów produkcji w całej branży.

Obie spółki mają wielu odbiorców co dywersyfikuje ryzyka zarówno w zakresie rozłożenia sprzedaży w czasie (sezonowość), jak również ogranicza ryzyka związane z przepływami pieniężnymi. Spółki nie mają istotnych problemów ze ściągalsnością należności, jak również ewentualne kwoty dochodzonych należności są niskie.

Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)

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

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

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

Występuje stosunkowo większe uzależnienie od kontrahentów niż to ma miejsce w przypadku sprzedaży produkcji AKPiA oraz niższe problemy ze ściągalsnością należności, natomiast obserwowana jest większa trudność w zakresie planowania produkcji.

Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane

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

W szczególności działalność obejmuje:



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

W związku z podziałem Spółki z końcem września 2025 r. Pion Generalnego Wykonawstwa został przeniesiony do Spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o.

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

- INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. to firma zajmująca się projektowaniem technologii automatyki, a także świadcząca usługi w zakresie automatyzacji procesów przemysłowych. Jako przedsiębiorstwo systemów automatyki, INTROL Pro- ZAP dostarcza gotowe rozwiązania dla dowolnych aplikacji procesów ciągłych oraz procesów wytwórczych.

Ponadto w ofercie firmy znajdują się zautomatyzowane urządzenia, będące częścią składową procesów produkcyjnych (m.in. stanowiska montażowe i kontrolne, linie produkcyjne, stanowiska zrobotyzowane, stanowiska testujące, maszyny pakujące). Uzupełnieniem oferty są systemy monitoringu oraz systemy telemetryczne.

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

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

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

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

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

Dystrybucja z doradztwem technicznym

Sprzedaż obejmuje głównie sprzedaż towarów, większość dotyczy spółek dystrybucyjnych tj. RACcontrols Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o. ale dotyczy też pozostałych spółek w Grupie, jeśli w ramach działalności dokonywały sprzedaży towarów np. Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o., czy INTROL Automatyka Sp. z o.o. i inne.

Odsprzedaż towarów charakteryzuje się niższymi ryzykami, ze względu na niższą sezonowość i fluktuację sprzedaży, bardziej stabilne przepływy pieniężne, niższe ryzyko gwarancyjne, ze względu na możliwość wykorzystania gwarancji producentów. Inaczej niż w segmencie produkcji czy usług, niższe jest ryzyko osiągnięcia strat na realizowanej sprzedaży, gdyż sprzedaż jest negocjowana równolegle z kosztem zakupu, które przy krótkim czasie realizacji mniej są wrażliwe na wahania.



Główne przychody dotyczą spółek:

- RAControls Sp. z o.o. to spółka, która jest autoryzowanym dystrybutorem rozwiązań i urządzeń marki Allen-Bradley oraz oprogramowania Rockwell Software, największego na świecie producenta systemów i komponentów automatyki przemysłowej – firmy Rockwell Automation, na terenie Polski i Ukrainy. Jako jedyny dystrybutor Rockwell Automation w tym regionie, przedsiębiorstwo posiada najwyższą kategorię „Market Maker”, uprawniającą do sprzedaży wszystkich produktów oraz powiązanych usług producenta (w tym m.in. systemów sterowania, systemów bezpieczeństwa, napędów, osprzętu elektrycznego, wsparcia technicznego, audytów i wdrożeń poaudytowych). Ponadto, status Autoryzowanego Centrum Szkoleniowego Rockwell Automation uprawnia firmę do oferowania certyfikowanych przez Rockwell Automation szkoleń technicznych i serwisowych. W ofercie RAControls dostępne są również liczne produkty komplementarne znanych na całym świecie producentów takich jak Cisco, HMS Ewon, Prosoft, Stratus, Hilscher, nVent Hoffman, rf IDEAS, Kepware, Spectrum Controls czy hhb Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań.

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

Pozostała działalność

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

01.01.2025 30.09.2025	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	35 366	84 049	151 393	118 427	23 955	-	-	413 190	-	413 190
Sprzedaż między segmentami	891	1 793	1 293	1 828	13 693	- 19 498	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	36 257	85 842	152 686	120 255	37 648	- 19 498	- 19 498	413 190	-	413 190
Wynik										
Wynik segmentu	12 334	10 842	18 196	31 168	699	-	-	73 239	-	73 239
<i>W tym dotacje</i>	1 326	1 146	266	-	19	-	-	2 757	-	2 757
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	18 739	18 739	-	18 739
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	67 272	67 272	-	67 272
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	24 706	-	24 706
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(5 212)	(5 212)	-	(5 212)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	19 494	-	19 494
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	4 101	4 101	-	4 101
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	15 393	-	15 393

01.01.2024 30.09.2024	Działalność kontynuowana							Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne			
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	30 091	82 836	230 981	104 666	21 150	-	-	469 724	-	469 724
Sprzedaż między segmentami	1 003	1 397	420	2 712	15 948	(21 480)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	31 094	84 233	231 401	107 378	37 098	(21 480)	-	469 724	-	469 724
Wynik										
Wynik segmentu	8 638	10 488	48 746	28 338	772	-	-	96 982	-	96 982
W tym dotacje	1 103	1 024	239	-	15	-	-	2 381	-	2 381
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	2 928	2 928	-	2 928
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	67 722	67 722	-	67 722
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	32 188	-	32 188
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(5 379)	(5 379)	-	(5 379)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	26 809	-	26 809
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	6 520	6 520	-	6 520
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	20 289	-	20 289

3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE

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

01.01.2025 30.09.2025	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	17 324	26 464	137 092	112 548	22 921	316 349	-	316 349
Sprzedaż zagraniczna	18 042	57 585	14 301	5 879	980	96 787	-	96 787
Razem	35 366	84 049	151 393	118 427	23 901	413 136	-	413 136
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	35 366	84 049	12 160	118 427	20 464	270 466	-	270 466
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	139 233	-	3 437	142 670	-	142 670
Razem	35 366	84 049	151 393	118 427	23 901	413 136	-	413 136

01.01.2024 30.09.2024	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	14 953	27 978	220 349	98 055	20 233	381 568	-	381 568
Sprzedaż zagraniczna	15 138	54 858	10 632	6 611	808	88 047	-	88 047
Razem	30 091	82 836	230 981	104 666	21 041	469 615	-	469 615
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	30 091	82 836	11 210	104 666	18 025	246 828	-	246 828
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	219 771	-	3 016	222 787	-	222 787
Razem	30 091	82 836	230 981	104 666	21 041	469 615	-	469 615

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

3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

3.7.1. TRANSAKCJE Z POZOSTAŁYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

01.01.2025 30.09.2025	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
Spółki zależne (niekonsolidowane)						
INTROL Automation s.r.o.	630	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	23	-	-	-	95	-
Pozostałe podmioty						
Polon Bodziony, Kaprał Spółka Jawna	60	-	78	59	595	528
Pozostałe jednostki	2	-	-	108	50	-
Razem	715	-	78	167	740	528

01.01.2025 30.09.2025	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych/wnip	Zakup środków trwałych/wnip	Dywidenda wypłacona
Spółki zależne (niekonsolidowane)						
INTROL Automation s.r.o.	1	-	126	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	-	-	9	-	-	-
Pozostałe podmioty						
Polon Bodziony, Kaprał Spółka Jawna	46	-	14 919*	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-
Razem	47	-	15 054	-	-	-

*w tym zobowiązania z tyt. najmu (zobowiązania związane z aktywami z tyt. prawa do użytkowania) w związku z wdrożeniem MSSF 16 to 14 889 tys. zł

01.01.2024 30.09.2024	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
Spółki zależne (niekonsolidowane)						
INTROL Automation s.r.o.	672	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	23	-	-	-	135	-
Pozostałe podmioty						
Polon Bodziony, Kaprał Spółka Jawna	-	-	69	50	541	185
Pozostałe jednostki	4	-	10	86	50	-
Razem	699	-	79	136	726	185

01.01.2024 30.09.2024	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Sprzedaż środków trwałych/wnip	Zakup środków trwałych/wnip	Dywidenda wypłacona
Spółki zależne (niekonsolidowane)						
INTROL Automation s.r.o.	75	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	-	-	18	-	-	-
Pozostałe podmioty						
Polon Bodziony, Kaprał Spółka Jawna	-	-	9 830*	-	-	-
Pozostałe jednostki	-	-	-	-	-	-
Razem	75	-	9 848	-	-	-

*w tym zobowiązania z tyt. najmu (zobowiązania związane z aktywami z tyt. prawa do użytkowania) w związku z wdrożeniem MSSF 16 to 9 773 tys. zł

3.7.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

01.01.2025 30.09.2025	Zarząd jednostki	Rada nadzorcza jednostki	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia	1 102	754	7 093	8 949
01.01.2024 30.09.2024	Zarząd jednostki	Rada nadzorcza jednostki	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia	857	616	8 838	10 311

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

Poza ww. świadczeniami udziałowcy niekontrolujący będący równocześnie członkami Zarządów spółek zależnych IB Systems Sp. z o.o. oraz I4TECH Sp. z o.o. mogą otrzymywać dywidendy z tytułu udziałów w zyskach tych spółek.

Wyplacone zostały dywidendy dla udziałowców niekontrolujących w łącznej kwocie 3 465 tys. zł (w 2024 r. - 1 289 tys. zł). Całość dotyczyła wspólników IB Systems Sp. z o.o. będących równocześnie członkami Zarządu tej spółki. Nie wypłacono dywidend wspólnikom spółki I4Tech Sp. z o.o. będącym równocześnie członkami Zarządu (w 2024 r. też nie wypłacono).

3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

3.8.1. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ICH WARTOŚĆ GODZIWA

	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	172 261	174 816	172 261	174 816
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności***	114 212	124 410	114 212	124 410
- pożyczki udzielone	27	35	27	35
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 022	50 371	58 022	50 371
Rachunkowość zabezpieczeń	3 298	5 673	3 298	5 673
- forwardy	3 278	5 584	3 278	5 584
- IRS – y (interest rate swaps)	20	89	20	89
Zobowiązania finansowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	182 269	221 199	182 269	221 199
- Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania***	70 447	104 251	70 447	104 251
- Zobowiązania z tytułu leasingu	39 353	33 086	39 353	33 086
- Kredyty bankowe i pożyczki	72 373	83 524	72 373	83 524
- Inne	96	338	96	338
Pozostałe zobowiązania finansowe	408	611	408	611
Rachunkowość zabezpieczeń	59	190	59	190
- forwardy	59	190	59	190

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

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

Grupa Kapitałowa prowadzi sprzedaż eksportową oraz nabywa niektóre surowce niezbędne do produkcji na podstawie kontraktów denominowanych w walucie obcej. Tym samym występuje ryzyko wzrostu kosztu dostaw lub spadku przychodów ze sprzedaży realizowanej na rynkach zagranicznych. Ryzyko kredytowe ograniczane jest przez Grupę Kapitałową poprzez zawieranie transakcji wyłącznie z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wewnętrznymi procedurami wstępnej weryfikacji. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności narażenie Grupy Kapitałowej na ryzyko nieściągalności należności nie jest znaczące.

3.9. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2025 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2025 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz sprawozdanie finansowe INTROL S.A. zostały zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej INTROL w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia ww. sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.

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

Oświadczenie o zgodności

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

Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2024 r.

Standardy wchodzące w życie w 2025 r.

- Zmiany do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: brak wymienności.

Zmiana nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej.

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,
- Roczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF tom 11 – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później.

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

- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później,
- MSSF 19 oraz zmiany do MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

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

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

W okresie zakończonym 30 września 2025 r. dokonano okresowego przeliczenia umów najmu zarówno zawartych na czas nieokreślony, poprzez wydłużenie szacowanych okresów nieodwoływalnych o dodatkowe 5 lat, jak również pozostałych umów w związku ze zmianą stawek najmu, co spowodowało wzrost aktywów z tytułu użytkowania (grunty, budynki, lokali i inne budowle) oraz odpowiadających im zobowiązań o ok. 11 mln zł. Równocześnie nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w Punkcie 5.3.1.

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

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

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne.

Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

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

- Ujmowanie przychodów

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

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

- Określanie nieodwoływalnego okresu leasingu: umowy na czas nieokreślony oraz umowy z możliwością odnowienia lub wypowiedzenia

Grupa ustala okres leasingu jako nieodwołalny okres leasingu, łącznie z okresami, na które istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona wykonana, lub okresami, na które można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że nie zostaną wykonane.

Grupa posiada umowy najmu, zawarte na czas nieokreślony, obejmujące umowy najmu budynków i budowli zawarte z podmiotem powiązanym spoza Grupy. W momencie pierwszego ujęcia przyjęto, że okres nieodwoływalny będzie stanowić okres najdłuższych prognoz wieloletnich przygotowywanych dla Grupy czyli okres 10 letni. Po dacie rozpoczęcia Grupa ponownie ocenia okres leasingu, jeśli ma miejsce znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności, na które ma wpływ i które wpływają na jej zdolność do skorzystania lub niewykonania opcji odnowienia lub wypowiedzenia (np. ulepszenia lub istotne dostosowanie przedmiotu leasingu). Dla umów najmu budynków i budowli na czas nieokreślony, przyjmujemy w Grupie INTROL że ze znaczącymi zdarzeniami lub znaczącymi okolicznościami mamy do czynienia w momencie:

- zakończenia i przyjęcia do użytkowania istotnych inwestycji w przedmiocie leasingu (tj. zwiększenia z tyt. inwestycji w leasingowane aktywa powyżej 500 000 zł lub o 10% dotychczasowej wartości brutto aktywa z tyt. praw do użytkowania oraz w przypadku zmiany czynszu najmu w związku ze analogicznymi zrealizowanymi inwestycjami w przedmiot leasingu u leasingodawcy),
- rozpoczęcia subleasingu bazowego składnika aktywów przez okres dłuższy niż wcześniej określony okres leasingu,
- podjęcie decyzji biznesowej, która ma bezpośrednie znaczenie w kontekście skorzystania lub nieskorzystania z opcji, w tym:
 - * odnowienie strategicznego planu Grupy INTROL w zakresie długości inwestycji w spółkach zależnych, lub
 - * aktualizację prognoz 10 letnich dokonywaną raz na 3-5 lat przez Grupę, a w przypadku braku prognoz aktualizacja minimum raz na 5 lat.

Aktualizacja okresu nieodwołalnego dla zawartych umów na czas nieokreślony została przeprowadzona na 1 stycznia 2025 r.

- Stawki amortyzacyjne

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

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

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

- Odpisy na zapasy

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

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

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

- Wycena rezerw

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Grupa INTROL

	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	22 174	38 519	(16 345)
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i pozostałe)			
- wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	2 291	2 416	(125)
- zapasy	4 771	4 947	(176)
- inne (RMK i inne)	61	61	-
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo- i krótkoterminowe	12 547	28 550	(16 003)
- aktywa z tyt. umów z klientami	15	56	(41)
- odpisy na pożyczki	2 489	2 489	-
- inne	-	-	-
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	48 357	41 148	7 209
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	39 353	33 086	6 267
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 382	7 385	1 997

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	6 505	6 807	(302)
Rezerwy oraz rezerwy na świadczenia pracownicze:	18 968	26 912	(7 944)
- na naprawy gwarancyjne	451	749	(298)
- na straty na kontraktach	62	232	(170)
- na sprawy sporne	6 161	5 896	265
- na koszty zakończonych kontraktów	157	276	(119)
- pozostałe rezerwy	452	513	(61)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	11 685	19 246	(7 561)
- odprawy emerytalne i rentowe	2 569	2 838	(269)
- urlopy	4 116	4 116	-
- premie dla Zarządów	1 456	3 131	(1 675)
- pozostałe premie	1 771	7 227	(5 456)
- nagrody jubileuszowe	1 773	1 934	(161)
- inne	-	-	-
Umowy z klientami:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	38 740	43 493	(4 753)
- zobowiązania z tytułu umów z klientami	31 382	20 889	10 493

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

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

- Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej. Przychody Spółki wygenerowane w okresie III kwartału 2025 r. w 99,8% wynikały z usług wykonanych na rzecz spółek zależnych.

- Ujmowanie aktywów z tyt. praw do użytkowania

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

- Określanie nieodwoływalnego okresu leasingu: umowy na czas nieokreślony oraz umowy z możliwością odnowienia lub wypowiedzenia

Spółka ustala okres leasingu jako nieodwoływalny okres leasingu, łącznie z okresami, na które istnieje opcja przedłużenia leasingu, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że zostanie ona wykonana, lub okresami, na które można wypowiedzieć leasing, jeżeli można z wystarczającą pewnością stwierdzić, że nie zostaną wykonane.

Spółka posiada umowy najmu, zawarte na czas nieokreślony, obejmujące umowy najmu budynków i budowli zawarte z podmiotem powiązanym spoza Spółki. W momencie pierwszego ujęcia przyjęto, że okres nieodwoływalny będzie stanowić okres najdłuższych prognoz wieloletnich przygotowywanych dla Spółki czyli okres 10 letni. Po dacie rozpoczęcia Spółka ponownie ocenia okres leasingu, jeśli ma miejsce znaczące zdarzenie lub zmiana okoliczności, na które ma wpływ i które wpływają na jej zdolność do skorzystania lub niewykonania opcji odnowienia lub wypowiedzenia (np. ulepszenia lub istotne dostosowanie przedmiotu leasingu). Dla umów najmu budynków i budowli na czas nieokreślony, przyjmujemy w Spółce INTROL że ze znaczącymi zdarzeniami lub znaczącymi okolicznościami mamy do czynienia w momencie:

- zakończenia i przyjęcia do użytkowania istotnych inwestycji w przedmiocie leasingu (tj. zwiększenia z tyt. inwestycji w leasingowane aktywa powyżej 500 000 zł lub o 10% dotychczasowej wartości brutto aktywa z tyt. praw do użytkowania oraz w przypadku zmiany czynszu najmu w związku ze analogicznymi zrealizowanymi inwestycjami w przedmiot leasingu u leasingodawcy),
- rozpoczęcia subleasingu bazowego składnika aktywów przez okres dłuższy niż wcześniej określony okres leasingu,
- podjęcie decyzji biznesowej, która ma bezpośrednie znaczenie w kontekście skorzystania lub nieskorzystania z opcji, w tym:

- * odnowienie strategicznego planu Spółki INTROL w zakresie długości inwestycji w spółkach zależnych, lub
- * aktualizację prognoz 10 letnich dokonywaną raz na 3-5 lat przez Spółkę, a w przypadku braku prognoz aktualizacja minimum raz na 5 lat.

Aktualizacja okresu nieodwoływalnego dla zawartych umów na czas nieokreślony została przeprowadzona na 1 stycznia 2025 r.

- Stawki amortyzacyjne

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

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

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

- Odpisy na zapasy

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

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

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

- Wycena rezerw

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

INTROL S.A.

	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	40 270	39 940	330
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36)			
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	40 244	39 911	333
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo - i krótkoterminowe	26	29	(3)
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	3 690	2 889	801
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	6 779	5 887	892
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	5 284	5 265	19

Rezerwy oraz rezerwy na świadczenia pracownicze:	6 595	6 430	165
- na straty na kontraktach*	6 161	5 895	266
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	434	535	(101)
- odprawy emerytalne i rentowe	114	114	-
- urlopy	173	173	-
- premie dla Zarządów	147	86	61
- pozostałe premie	-	162	(162)

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

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2025	31.12.2024	Udział w sumie 30.09.2025	Udział w sumie 31.12.2024
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	46 967	53 909	100%	100%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	46 967	53 909	100%	100%
- pozostałe	-	-	-	-

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2025	31.12.2024	Udział w sumie 30.09.2025	Udział w sumie 31.12.2024
1. Na rzecz jednostek powiązanych	90 035	107 444	99,96%	99,97%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	32	32	0,04%	0,03%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	32	32	0,04%	0,03%
- pozostałe	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

3.9.7. INFORMACJE O UTWORZENIU, ZWIĘKSZENIU, WYKORZYSTANIU I ROZWIĄZANIU REZERW

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

3.9.8. INFORMACJE O REZERWACH I AKTYWACH Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

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

3.9.9. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ ZMIAN AKTYWÓW Z TYT. PRAWA DO UŻYTKOWANIA

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	4 430	12 882
Zwiększenia z tyt. leasingu	13 892	6 589
Zmniejszenia z tyt. leasingu	768	1 175
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	93	48
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	331	343
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	26	15

W okresie I-III kwartału 2025 r. zwiększenia aktywów z tyt. praw do użytkowania obejmowały zwiększenia z tyt. okresowego przeliczenia dotychczasowych umów najmu powierzchni biurowej i magazynowej zawartych na czas nieokreślony oraz z tyt. zawarcia nowych umów leasingu powierzchni (11 150 tys. zł, 2024 r. 2 002 tys. zł), jak również wynikały z zawartych nowych umów leasingu samochodów (2 568 tys. zł, 2024 r.: 3 197 tys. zł) oraz umów leasingu urządzeń na potrzeby produkcji i realizacji usług (12 tys. zł, 2024 r. 1 304 tys. zł).

Zwiększenia środków trwałych dotyczyły natomiast inwestycji w budynki lub budowle (535 tys. zł, 2024 r.: 1 934 tys. zł) zakupu maszyn i urządzeń (1 611 tys. zł, 2024 r. 9 663 tys. zł), nabycia samochodów i innych aktywów (2 284 tys. zł, 2024 r. : 1 285 tys. zł).

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

	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym	70 958	52 202
Zobowiązania inwestycyjne	346	4 439
Zobowiązania z tytułu leasingu	39 353	33 086
Kredyty i pożyczki inwestycyjne	31 181	14 427
Zobowiązania z tyt. pozostałych zobowiązań finansowych	78	250
Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	-	-
Zobowiązania umowne dot. środków trwałych	-	-

Zobowiązania inwestycyjne wynikają głównie z zawartych umów leasingu (obejmujących zarówno umowy najmu budynków i budowli oraz z tyt. użytkowania wieczystego gruntów, jak również pozostałe umowy leasingu w tym głównie leasing maszyn i urządzeń oraz środków transportu). Grupa posiada również kredyty i pożyczki inwestycyjne oraz pozostałe zobowiązania zaciągnięte głównie na potrzeby zakupu maszyn i urządzeń dla spółek produkcyjnych, jak również w związku z realizowanymi inwestycjami w posiadane nieruchomości.

3.9.11. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

3.9.12. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie III kwartału 2025 r. w Grupie INTROL nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

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

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

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie III kwartału 2025 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie III kwartału 2025 r. w Grupie INTROL w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie III kwartału 2025 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie III kwartału 2025 r. ww. zdarzenia nie nastąpiły w Grupie INTROL.

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

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

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

W okresie III kwartału 2025 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2025 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	30.09.2025	31.12.2024
Aktywa trwałe	147 255	152 703
Rzeczowe aktywa trwałe	670	774
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) – MSSF 16 Leasing	2 960	1 856
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) – MSSF 16 Leasing	730	1 033
Inne wartości niematerialne	46	61
Nieruchomości inwestycyjne	55 429	56 322
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	12 737	9 050
Długoterminowe aktywa finansowe	74 665	83 525
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	18	41
Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	41
Aktywa obrotowe	26 245	24 717
Zapasy	-	-
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	4 764	6 081
- w tym z tytułu dostaw i usług	1 039	5 595
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	774
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	1 049	786
Pozostałe krótkotrwałe aktywa finansowe	-	3 500
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 412	13 528
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	20	48
Aktywa razem	173 500	177 420

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
Kapitał własny	136 212	131 748
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	(44)	7
Zyski zatrzymane	87 421	82 906
Zobowiązania długoterminowe	20 200	30 533
Rezerwy na świadczenia pracownicze	86	86
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 284	5 265
Kredyty bankowe i pożyczki	8 607	19 987
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	5 735	4 479
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	438	688
Długoterminowe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	50	28
Zobowiązania krótkoterminowe	17 088	15 139
Rezerwy	6 161	5 895
Rezerwy na świadczenia pracownicze	348	449
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 913	2 541
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	275	387
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	331	333
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	8 006	5 534
- w tym z tytułu dostaw i usług	112	2 484

PASYWA	30.09.2025	31.12.2024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	54	-
Pasywa razem	173 500	177 420

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

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10 891	13 942	3 427	5 142
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(5 245)	(5 125)	(1 651)	(1 643)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 646	8 817	1 776	3 499
Koszty sprzedaży	(299)	(172)	(112)	(89)
Koszty ogólnego zarządu	(5 921)	(5 479)	(1 856)	(1 725)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	3	13	-	6
Pozostałe przychody	6	18	2	3
Pozostałe koszty	(70)	(38)	(23)	(5)
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	(635)	3 159	(213)	1 689
Przychody finansowe	19 341	19 965	233	420
Koszty finansowe	(1 165)	(1 469)	(244)	(561)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(364)	-	-	-
Zysk/ strata brutto	17 177	21 655	(224)	1 548
Podatek dochodowy	(324)	(732)	(77)	(342)
Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	16 853	20 923	(301)	1 206
Zyski/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	16 853	20 923	(301)	1 206
Inne całkowite dochody	(51)	(90)	(12)	(36)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków				
- Zyski/Straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(63)	(111)	(15)	(45)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	12	21	3	9
Dochody całkowite razem	16 802	20 833	(313)	1 170

Zysk na jedną akcję:	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,66	0,81
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,66	0,81
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,66	0,81
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,66	0,81

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	16 853	20 923
Korekty o pozycje:	(17 365)	(15 158)
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	1 616	1 538
Zyski/straty z tyt. różnic kursowych	-	(161)
Przychody z tytułu odsetek	(893)	(881)
Koszty z tytułu odsetek	848	1 047
Przychody z tytułu dywidend	(18 444)	(19 010)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	404	5
Zmiana stanu rezerw	195	435
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	638	1 218
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(2 265)	868
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	536	(217)
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	(512)	5 765
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu odsetek	900	955
Wpływy z tytułu dywidend	15 444	13 545
Spląty udzielonych pożyczek	16 500	-
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(1 501)	(2 100)
Udzielone pożyczki	-	(10 000)
Inne	(4 472)	1 501
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	26 871	3 901
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	-	10 000
Splata kredytów i pożyczek	(12 062)	(4 996)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(451)	(490)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(6 169)	(12 338)
Zapłacone odsetki leasing	(285)	(197)
Zapłacone pozostałe odsetki	(563)	(912)
Inne	68	58
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(19 462)	(8 875)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	6 897	791
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	13 528	10 718
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	(13)	5
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	20 412	11 514
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	-	-

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

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	5 141	43 694	7	82 906	131 748
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (przekształceniu)	5 141	43 694	7	82 906	131 748
Zmiany w kapitale własnym w 2025 r.			(51)	4 515	4 464
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	(12 338)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(51)	16 853	16 802
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	16 853	16 853
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(51)	-	(51)
Saldo na dzień 30.09.2025 r.	5 141	43 694	(44)	87 421	136 212
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 r. po korektach (przekształceniu)	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiany w kapitale własnym w 2024 r.	-	-	(119)	10 530	10 411
Dywidendy	-	-	-	(12 337)	(12 337)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(119)	22 867	22 748
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	22 867	22 867
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(119)	-	(119)
Saldo na dzień 31.12.2024 r.	5 141	43 694	7	82 906	131 748
Saldo na dzień 31.12.2024 r.	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2024 r.	5 141	43 694	126	72 376	121 337
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	(90)	8 586	8 496
Dywidendy	-	-	-	(12 337)	(12 337)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(90)	20 923	20 833
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	20 923	20 923
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(90)	-	(90)
Saldo na dzień 30.09.2024 r.	5 141	43 694	36	80 962	129 833

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

01.01.2025 30.09.2025	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-		18	-	18	-	18
Sprzedaż między segmentami	-	10 873	-	-	10 873	-	10 873
Przychody segmentu ogółem	-	10 873	18	-	10 891	-	10 891
Wynik							
Wynik segmentu	-	5 644	2	-	5 646	-	5 646
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	9	9	-	9
Koszty nieprzypisane	-	-	-	6 290	6 290	-	6 290
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	(635)	-	(635)
Przychody finansowe netto	-	-	-	17 812	17 812	-	17 812
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	17 177	-	17 177
Podatek dochodowy	-	-	-	324	324	-	324
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	16 853	-	16 853
01.01.2024 30.09.2024	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	29	-	29	-	29
Sprzedaż między segmentami	-	13 913	-	-	13 913	-	13 913
Przychody segmentu ogółem	-	13 913	29	-	13 942	-	13 942
Wynik							
Wynik segmentu	-	8 811	6	-	8 817	-	8 817
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	31	31	-	31
Koszty nieprzypisane	-	-	-	5 689	5 689	-	5 689
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	3 159	-	3 159
Przychody finansowe netto	-	-	-	18 496	18 496	-	18 496
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	21 655	-	21 655
Podatek dochodowy	-	-	-	732	732	-	732
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	20 923	-	20 923

4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE

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

01.01.2025 30.09.2025	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPIA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPIA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	5 059	5 059	-	5 059
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	4	4	-	4
Razem	-	-	-	-	5 063	5 063	-	5 063
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem	-	-	-	-	-	-	-	-

01.01.2024 30.09.2024	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	8 978	8 978	-	8 978
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	1	1	-	1
Razem	-	-	-	-	8 979	8 979	-	8 979
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	8 979	8 979	-	8 979
Razem	-	-	-	-	8 979	8 979	-	8 979



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

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień 30 września 2025 r. składa się z 17 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent”, „INTROL S.A.”, „Spółka”, „jednostka dominująca”) z siedzibą w Katowicach, przy ul. Kościuszki 112.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

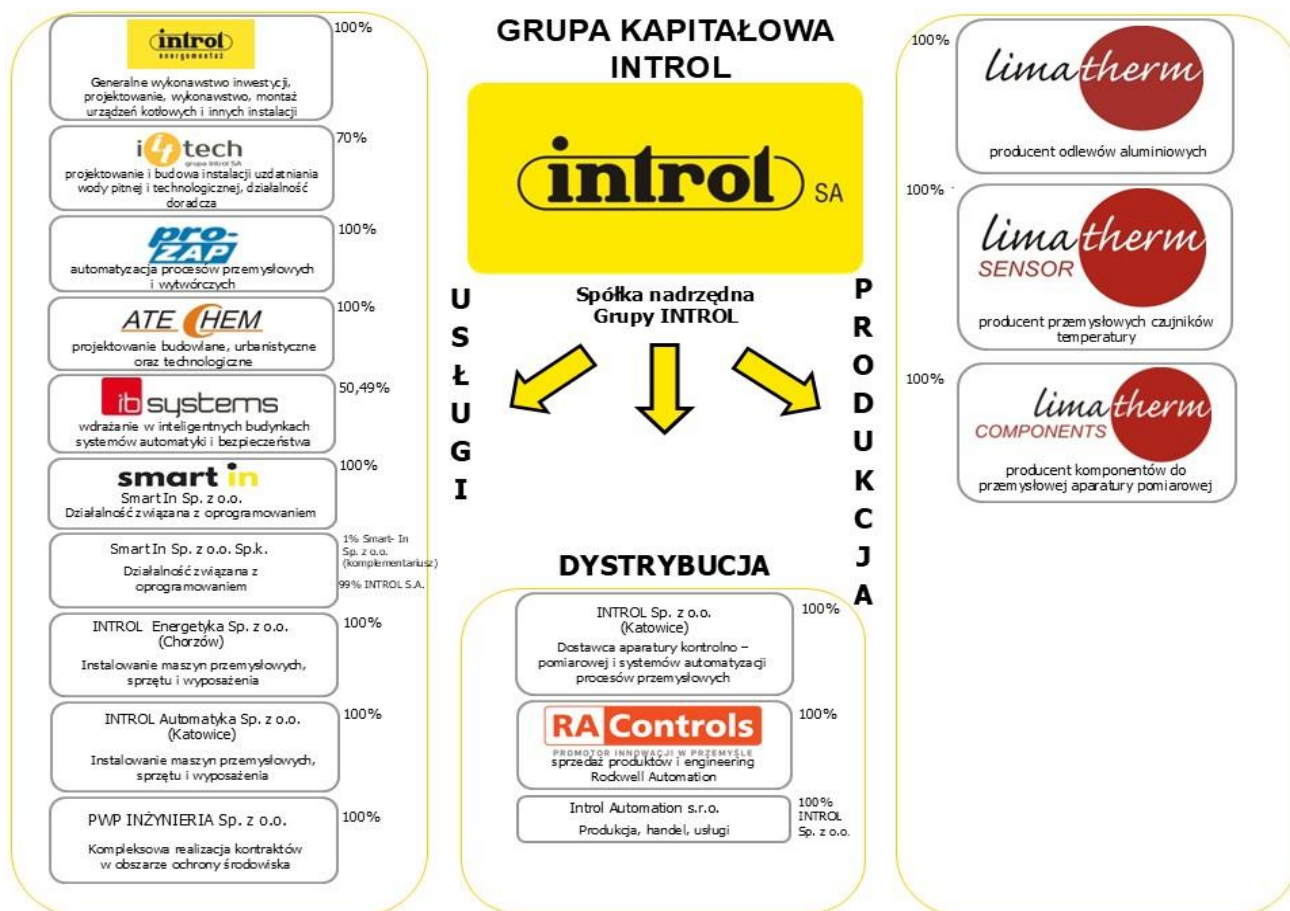
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 17 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, energetyki zawodowej, motoryzacji, ochrony środowiska, budownictwa, górnictwa.

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

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

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

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 30 września 2025 r. przedstawia poniższy schemat:



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

Wykreślenie INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o. z Krajowego Rejestru Sądowego

28 stycznia 2025 r. podjęta została uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o. w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji.
 Spółka została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2025 r.

Podział INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

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

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

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

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



elektrycznych i elektroenergetycznych oraz aparatury kontrolno-pomiarowej i automatyki.

25 marca 2025 r. Zarząd INTROL S.A. podjął uchwałę w przedmiocie zaniechania procesu podziału w oparciu o Plan podziału uzgodniony i podpisany w dniu 10 stycznia 2024 r. przez Zarządy spółek podlegających podziałowi.

Nowy Plan podziału został uzgodniony i podpisany przez Zarządy spółek podlegających podziałowi w dniu 27 czerwca 2025 r. W dniu 12 sierpnia 2025 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników INTROL Energetyka Sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie podziału INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. oraz zmiany umowy spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o. Na podstawie przedmiotowych uchwał podział został przeprowadzony w trybie art. 529 §1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych (podział przez wydzielenie) poprzez przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki Dzielonej (tj. Pionu Generalnego Wykonawstwa) na Spółkę Przejmującą – tj. INTROL Energetyka Sp. z o.o.

W związku z podziałem kapitał zakładowy Spółki Dzielonej został obniżony z 6 830 250 zł o 6 097 250 zł, tj. do 733 000 zł w drodze umorzenia 48 778 udziałów. Natomiast kapitał zakładowy Spółki Przejmującej uległ podwyższeniu z 135 000 zł o 8 194 700 zł, tj. do 8 329 700 zł, poprzez emisję 163 894 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy. Udziały w podwyższonym kapitale zostały objęte przez INTROL S.A. – jedynego wspólnika Spółki Dzielonej.

Zmiany wprowadzone uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. z dnia 12 sierpnia 2025 r. zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 10 września 2025 r. Zmiany wprowadzone uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTROL Energetyka Sp. z o.o. z dnia 12 sierpnia 2025 r. zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 25 września 2025 r.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 września 2025 r. jednostka dominująca objęła konsolidacją następujące jednostki zależne:

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

Na dzień 30 września 2025 r. Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o, nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 września 2024 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 15 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 30 września 2025 r., jak również INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o.

28 stycznia 2025 r. podjęta została uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INTROL Automatyka Limanowa Sp. z o.o. w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji. Spółka została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30 września 2025 r. i zaprzestano jej konsolidacji.

5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 września 2025 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

- Józef Bodziony – Prezes Zarządu,
- Katarzyna Bodziony – Szweda – Wiceprezes Zarządu,
- Dariusz Bigaj – Członek Zarządu.

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

Na dzień 30 września 2025 r. skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

5.1.5. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego w strukturze Grupy doszło do zmiany. W następstwie zbycia przez INTROL S.A. udziałów w I4TECH Sp. z o.o. na podstawie umowy sprzedaży udziałów z dnia 5 listopada 2025 r., aktualna ilość posiadanych przez INTROL S.A. udziałów w I4TECH Sp. z o.o. wynosi 51%.

5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 września 2025 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

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



5.1.7. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

INTROL S.A.

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

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Przedmiotem funkcjonowania spółki jest działalność instalacyjno-montażowa, należąca do budownictwa specjalistycznego, skierowanego przede wszystkim na potrzeby sektora górniczego, energetyki zawodowej (zakłady energetyki ciepłej, 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).

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.

W związku z podziałem Spółki z końcem września 2025 r. Pion Generalnego Wykonawstwa został przeniesiony do Spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o.

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.

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.

Biurowie Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

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

IB Systems Sp. z o.o.

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

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

Przedmiotem działalności jest działalność związana z oprogramowaniem.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

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

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)

Spółka została wykreślona z Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 30.09.2025 r.

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, rf IDEAS, DYNICS, Spectrum Controls czy hbb Electronic, co pozwala na łączenie różnych technologii i dostarczanie klientom kompletnych, zintegrowanych rozwiązań. Doświadczona kadra inżynierska RAControls oferuje klientom kompleksowe wsparcie w zakresie konsultacji, opracowywania planów, 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 ponad 50-letnim doświadczeniem w produkcji przemysłowych czujników temperatury. Oferta obejmuje następujące produkty: przemysłowe czujniki temperatury, osłony procesowe czujników, przetworniki temperatury, przetworniki wilgotności, przetworniki ciśnienia, zawory i separatory, przetworniki poziomu, manometry, presostaty, sygnalizatory poziomu, sygnalizatory przepływu, przenośne mierniki wilgotności, wskaźniki, regulatory, termostaty, multimetry, przekaźniki półprzewodnikowe, rejestratory, pirometry, kamery termowizyjne i inspekcyjne, kalibratory, piece kalibracyjne, grzałki elektryczne, grzałki ATEX-EX, elektryczne nagrzewnice powietrza, oprogramowania do wizualizacji procesów produkcyjnych. Wybrane urządzenia posiadają potwierdzenia jakości: ATEX (Exi, Exd), EMC, PZH wydane przez zewnętrzne instytucje. Projektowanie oraz produkcja aparatury kontrolno-pomiarowej opiera się o wdrożony i stosowany System Zarządzania Jakością wg EN ISO 9001:2015. W organizacji funkcjonuje Laboratorium Pomiarowe posiadające Certyfikat Akredytowanego Laboratorium Wzorującego PCA nr AP 108, działające w oparciu o normę PN-EN ISO/IEC 17025. Wzorcowania wykonuje stacjonarnie w siedzibie organizacji, jak również wyjazdowe u Klienta na obiekcie.

Limatherm Components Sp. z o.o.

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

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Działalność przedsiębiorstwa podzielona została na pięć segmentów:

Pierwszy - roboty instalacyjne w zakres których wchodzi: prace projektowe instalacji elektrycznych, niskoprądowych i sanitarnych, montaż instalacji elektrycznych SN 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.



OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana III kw. 2025 do III kw. 2024	I-III kw. 2025	I-III kw. 2024	Zmiana I-III kw. 2025 do I-III kw. 2024
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	157 341	163 774	(3,9%)	413 190	469 724	(12,0%)
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	34 542	34 414	0,4%	73 239	96 982	(24,5%)
3.	Marża brutto na sprzedaży	22,0%	21,0%	1,0 p.p.	17,7%	20,6%	(2,9 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	22 099	22 792	(3,0%)	64 972	64 563	0,6%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	12 585	11 039	14,0%	24 706	32 188	(23,2%)
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	8,0%	6,7%	1,3 p.p.	6,0%	6,9%	(0,9 p.p.)
7.	EBITDA ⁽³⁾	17 096	15 893	7,6 %	38 149	46 597	(18,1%)
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	10,9%	9,7%	1,2 p.p.	9,2%	9,9%	(0,7 p.p.)
9.	Zysk brutto	11 247	8 891	26,5%	19 494	26 809	(27,3%)
10.	Zysk netto	9 638	7 139	35,0%	15 393	20 289	(24,1%)
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	6,1%	4,4%	1,7 p.p.	3,7%	4,3%	(0,6 p.p.)

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

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

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

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

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

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2025 r. były o 6 433 tys. zł, tj. o 3,9% niższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2024 r.

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2025 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (o 10 086 tys. zł), INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 6 471 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (o 1 993 tys. zł).

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2025 r. odnotowały m.in. spółki: Limatherm Components Sp. z o.o. (o 2 355 tys. zł), INTROL Energetyka Sp. z o.o. (o 1 795 tys. zł), Limatherm S.A. (o 1 564 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (o 1 386 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2025 r. uległ nieznaczniemu zwiększeniu r/r o 0,9 p.p., tj. o kwotę 128 tys. zł. Wzrost ten był wypadkową niższych przychodów Grupy oraz osiągniętej wyższej średniej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki Limatherm S.A. oraz Limatherm Components Sp. z o.o. realizujące sprzedaż w ramach segmentów produkcji AKPiA oraz produkcji elementów odlewniczych. Największy wartościowo spadek marży zanotowały spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. oraz INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. realizujący swoją sprzedaż głównie w segmencie usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży obniżyły się o 846 tys. zł (czyli o 6,9%), natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 153 tys. zł (czyli o 1,5%).

Spadek kosztów sprzedaży wynika m.in. z niższych kosztów poniesionych m.in. przez spółkę IB Systems Sp. z o.o. oraz INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. Wzrost kosztów ogólnego zarządu to efekt wzrostu kosztów m.in. w spółce Limatherm Components Sp. z o.o.

Saldo (straty) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości w III kwartale zmieniło o 505 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego i wyniosło plus 84 tys. zł (w roku ubiegłym minus 421 tys. zł) i dotyczyło zmian w zakresie odpisów aktualizujących należności.

Na pozostałej działalności w III kwartale 2025 r. Grupa rozpoznała zysk w wysokości 58 tys. zł, wynik ten poprawił się w stosunku do III kwartału 2024 r. o 220 tys. zł.

Największy wpływ na wynik w trzecim kwartale 2025 r. miały: utworzone odpisy na zapasy na 53 tys. zł (spadek o 202 tys. zł r/r) oraz likwidacje zapasów na kwotę 242 tys. zł (wzrost o 169 tys. zł r/r), częściowo skompensowane otrzymanymi dotacjami



na kwotę 278 tys. zł (wzrost o 137 tys. zł r/r).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w III kwartale 2025 r. odpowiednio o 1 546 tys. zł (tj. 14,0%) r/r i 1 203 tys. zł (tj. 7,6%). Wskaźnik rentowności EBIT wzrósł o 1,3 p.p. do 8,0%, natomiast EBITDA o 1,2 p.p. do 10,9%.

Wynik na przychodach i kosztach finansowych w III kwartale 2025 r. wyniósł (1 338) tys. zł, wynik ten poprawił się w stosunku do III kwartału 2024 r. o 810 tys. zł, kiedy to wyniósł (2 148) tys. zł. Na ww. wynik w III kwartale 2025 r. największy niekorzystny wpływ miały koszty odsetek w wysokości 1 244 tys. zł (3Q2024: 1 895 tys. zł), prowizje od kredytów, gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz koszty związane z faktoringiem 135 tys. zł (3Q2023: 312 tys. zł). Korzystnie natomiast wpłynął wynik na różnicach kursowych plus 132 tys. zł (3Q2024: plus 330 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2025 r. ukształtował się na poziomie 9 638 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 35,0% r/r.

5.1.9. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2025	31.12.2024	Zmiana 30.09.2025 do 31.12.2024	30.09.2024	Udział w sumie 30.09.2025	Udział w sumie 31.12.2024	Udział w sumie 30.09.2024
1.	Aktywa trwałe	184 644	177 380	4,1%	167 994	38,9%	34,7%	35,2%
2.	Aktywa obrotowe	290 514	333 095	(12,8%)	308 778	61,1%	65,3%	64,8%
3.	Kapitał własny	188 877	190 902	(1,1%)	180 966	39,8%	37,4%	38,0%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	219 697	257 453	(14,7%)	229 345	46,2%	50,4%	48,1%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	66 584	62 120	7,2%	66 461	14,0%	12,2%	13,9%

Na koniec września 2025 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 184 644 tys. zł, co oznacza wzrost o 7 264 tys. zł r/r (tj. o 4,1%) w stosunku do końca 2024 r.

Zmiana wynikała m.in. ze wzrostu aktywów z tyt. prawa do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) (o 8 644 tys. zł do 25 814 tys. zł) wynikającego z okresowego przeliczenia umów leasingu zawartych na czas nieokreślony oraz zawarcia nowych umów leasingu w szczególności wynajmu powierzchni jak i umów leasingów samochodów, jak również ze wzrostu aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego o 1 997 tys. zł. Wzrost ten był częściowo skompensowany obniżeniem salda rzeczowych aktywów trwałych o 2 090 tys. zł do 115 433 tys. zł, w przypadku których bieżąco prowadzone inwestycje nie zrekompensowały wpływu naliczonej amortyzacji za okres.

Aktywa obrotowe wg stanu na koniec III kwartału 2025 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2024 r. o 42 581 tys. zł (tj. o 12,8%), było to wypadkową m.in. obniżenia wartości pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 33 403 tys. zł), zapasów (o 5 875 tys. zł), aktywów z tyt. umów z klientami (o 4 712 tys. zł), należności z tyt. podatku dochodowego (o 3 667 tys. zł), częściowo skompensowanego wzrostem poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 7 651 tys. zł).

Kapitał własny w okresie III kwartałów 2025 r. zmniejszył się o 2 025 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 1,1%). Spadek ten wynikał z uchwalenia dywidend na łączną kwotę 15 803 tys. zł, w tym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 12 338 tys. zł oraz wyceną zabezpieczających instrumentów pochodnych w wysokości 1 614 tys. zł częściowo skompensowanych wypracowanym zyskiem w kwocie 15 393 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2024 r. o 37 756 tys. zł (tj. o 14,7%) jako wypadkowa m.in. obniżenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 36 764 tys. zł), rezerw na świadczenia pracownicze (o 7 395 tys. zł) oraz zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (o 7 943 tys. zł), przy równoczesnym wzroście zobowiązań z tytułu umów z klientami (o 15 910 tys. zł). Obniżenie poziomu zobowiązań z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w największej części dotyczyło spółek INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. oraz IBSystems Sp. z o.o.

Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 4 464 tys. zł (tj. o 7,2%), m.in. ze względu na zwiększenie zobowiązań z tyt. leasingów (grunty, budynki, lokale i budowle) o 10 507 tys. zł, w związku z okresowym przeliczeniem umów leasingu zawartych na czas nieokreślony, częściowo skompensowanego m.in. zmniejszeniem zadłużenia z tyt. kredytów bankowych i pożyczek o 3 208 tys. zł oraz zadłużenia z tytułu pozostałych leasingów o 1 927 tys. zł.



5.1.10. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana III kw. 2025 do III kw. 2024	I-III kw. 2025	I-III kw. 2024	Zmiana I-III kw. 2025 do I- III kw. 2024
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	24 774	21 413	15,7%	47 216	(5 962)	891,9%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(576)	(6 493)	91,1%	(7 457)	(11 191)	33,4%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(14 502)	(9 478)	(53,0%)	(32 232)	(17 040)	(89,2%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	9 696	5 442	78,2%	7 527	(34 193)	122,0%

W III kwartale 2025 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, było to spowodowane m.in. wypracowanym zyskiem w tym okresie w wysokości 9 638 tys. zł, skorygowanym o pozycje nie generujące przepływu m.in. naliczoną amortyzację w wysokości 4 511 tys. zł, jak również koszty odsetek netto (1 123 tys. zł) oraz zmianę pozycji bilansowych o (9 899 tys. zł), jak również zapłatą podatku w kwocie (563 tys. zł).

Grupa równocześnie zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 1 038 tys. zł, częściowo skompensowanych m.in. wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 126 tys. zł oraz wpływami z tyt. odsetek w wysokości 333 tys. zł.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2025 r. były spowodowane m.in. spłatą netto kredytów i pożyczek na kwotę 7 120 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 2 403 tys. zł oraz wydatkami z tytułu odsetek w wysokości 1 456 tys. zł.

5.1.11. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Alternatywne pomiary wyników

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

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

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

Alternatywne pomiary wyników powinny być analizowane wyłącznie jako dodatkowe, nie zaś zastępujące informacje finansowe prezentowane w 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	I-III kwartał 2025	2024	I-III kwartał 2024
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	5,4%	6,1%	6,3%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	13,9%	17,0%	17,5%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	60,2%	62,6%	62,0%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	151,6%	167,4%	163,5%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,32	1,29	1,35
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,06	1,05	1,09
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	126,2	114,7	114,1
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	102,5	104,1	94,8
9.	Stan kapitału obrotowego netto na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów ⁽⁹⁾	12,1%	11,8%	12,1%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA ⁽¹⁰⁾	1,02	1,09	1,39

(1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto za 12 miesięcy do wartości jej aktywów (średni stan w okresie),

(2) Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto za 12 miesięcy do kapitałów własnych (średni stan w okresie),

(3) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów,

(4) Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych,

(5) Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych,

(6) Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,

(7) Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych, aktywów z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (273 dni),

(8) Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych, zobowiązań z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (273 dni),

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

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

Uzgodnienie długu finansowego netto

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I – III kwartał 2025	2024	I – III kwartał 2024
1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	19 641	22 849	24 243
2.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	52 732	60 675	68 482
3.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	24 635	14 128	15 687
4.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	7 298	9 225	10 624
5.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	1 695	3 327	3 651
6.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	5 725	6 406	6 529
7.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	15	78
8.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	505	935	948
9.	Dług finansowy brutto (suma poz.1-8)	112 231	117 560	130 242
10.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	58 022	50 371	41 988
11.	Dług finansowy netto	54 209	67 189	88 254

Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I-III kwartał 2025	2024	I-III kwartał 2024
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	24 706	42 718	32 188
2.	Amortyzacja	13 443	19 049	14 409
3.	EBITDA	38 149	61 767	46 597
4.	EBITDA za 12 miesięcy	53 319	61 767	63 579

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

Rentowność i wskaźniki sprawności działania

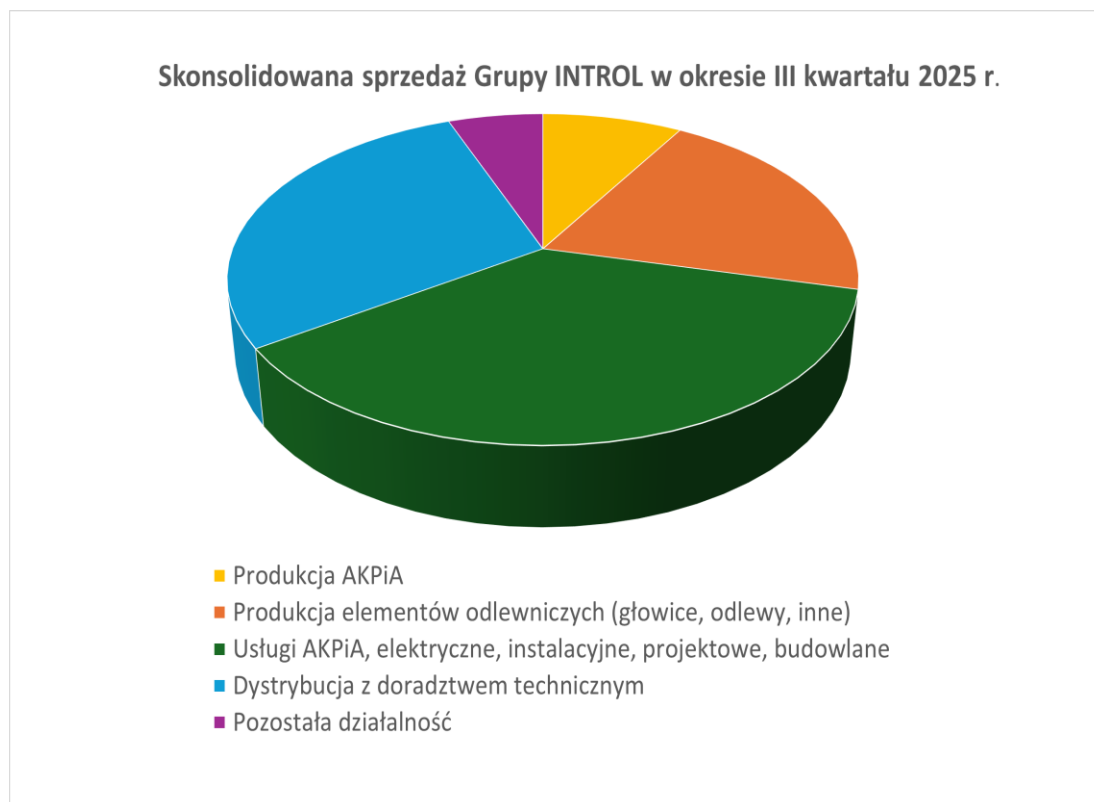
Zannualizowane wskaźniki rentowności za III kwartał 2025 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy niższe niż w okresie porównawczym roku, co jest przede wszystkim rezultatem osiągnięcia niższego 12 miesięcznego zysku. Wskaźniki sprawności działania (rotacji należności i zobowiązań handlowych) uległy wydłużeniu. Wskaźniki sprawności działania nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Efektywność zarządzania kapitałem obrotowym netto jest na akceptowalnym poziomie (stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów).

Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec III kwartału 2025 roku osiągnęły poziomy porównywalne z wskaźnikami roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową. Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto w Grupie INTROL wynosił 54 209 tys. zł, natomiast EBITDA 12 miesięczna 53 319 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec III kwartału 2025 roku wyniósł 1,02. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec III kwartału 2025 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych (wolnych) limitów kredytów w rachunku bieżącym, jak również faktoringu pełnego wynosiła odpowiednio 45 562 tys. zł oraz 31 319 tys. zł. Dodatkowo Grupa miała niewykorzystane kredyty obrotowe w rachunku kredytowym oraz faktoring niepełny w wysokości 22 018 tys. zł.

5.1.12. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2025 30.09.2025	Udział	01.01.2024 30.09.2024	Udział	Zmiana 2025 do 2024 w tys. PLN	Zmiana 2025 do 2024 w %
1.	Produkcja AKPiA	35 366	8%	30 091	6%	5 275	17,5%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	84 049	20%	82 836	18%	1 213	1,5%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	151 393	37%	230 981	49%	(79 588)	(34,5%)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	118 427	29%	104 666	22%	13 761	13,1%
5.	Pozostała działalność	23 955	6%	21 150	5%	2 805	13,3%
	Razem sprzedaż	413 190	100%	469 724	100%	(56 534)	(12,0%)

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w okresie trzech kwartałów 2025 r. wzrósł w porównaniu z analogicznym okresem w 2024 r. o 2 p.p. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (17 225 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (18 142 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio 19% i 17% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2025 r. jej sprzedaż zwiększyła się wobec analogicznego okresu w 2024 r. o 1 213 tys. zł, tj. o 1%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy wzrósł o 2 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2025 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 151 393 tys. zł, które stanowiły 37% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (45 148 tys. zł, spadek o 29 952 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (40 981 tys. zł, wzrost o 4 340 tys. zł), INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (25 267 tys. zł, spadek o 45 980 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (12 346 tys. zł, spadek o 2 964 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (7 282 tys. zł, spadek o 3 526 tys. zł) oraz I4TECH Sp. z o.o. (10 803 tys. zł, spadek o 246 tys. zł). Udział tego segmentu w sprzedaży obniżył się o 12 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym” w skonsolidowanych przychodach Grupy wzrósł o 7 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku. Największe przychody w tym segmencie zrealizowała spółka: RACControls Sp. z o.o. (79 264 tys. zł, wzrost o 10 968 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (26 866 tys. zł, wzrost o 744 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (4 304 tys. zł, spadek o 615 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (6 374 tys. zł, wzrost o 2 723 tys. zł).

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży wzrósł o 1 p.p. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 3 048 tys. zł (wzrost o 299 tys. zł), przychody spółki IB Systems Sp. z o.o. w ramach segmentu utrzymanie ruchu i serwis o wartości 8 955 tys. zł (wzrost o 2 226 tys. zł) oraz przychody spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. w wysokości 3 434 tys. zł (wzrost o 451 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 %)	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	Zmiana 2025 do 2024 w %
1.	Produkcja AKPiA	35%	29%	6 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	13%	13%	-
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	12%	21%	(9 p.p.)
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	26%	27%	(1 p.p.)
5.	Pozostała działalność	3%	4%	(1 p.p.)
	Łącznie średnia marża	18%	21%	(3 p.p.)

W stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wzrosła średnia marża zrealizowana w ramach segmentu AKPiA (w wyniku wzrostu średnich marż osiągniętych przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o.). Obniżyła się natomiast średnia marża segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych, budowlanych (głównie w wyniku spadku średniej marży w Spółce INTROL-Energomontaż Sp. z o.o.). Pozostałe średnie marże pozostały na porównywalnym poziomie.



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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2025	III kw. 2024	Zmiana III kw. 2025 do 2024	I-III kw. 2025	I-III kw. 2024	Zmiana I-III kw. 2025 do I-III kw. 2024
1.	Suma sprzedaży	157 341	163 774	(3,9%)	413 190	469 724	(12,0%)
2.	Sprzedaż krajowa	124 041	135 492	(8,5%)	316 403	381 677	(17,1%)
3.	Sprzedaż zagraniczna	33 300	28 282	17,7%	96 787	88 047	9,9%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	78,8%	82,7%	(3,9 p.p.)	76,6%	81,3%	(4,7 p.p.)
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	21,2%	17,3%	3,9 p.p.	23,4%	18,7%	4,7 p.p.

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 78,8% całości sprzedaży w III kwartale 2025 r. W okresie tym nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 11 451 tys. zł oraz wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5 018 tys. zł. Ze względu na mniejszy procentowy spadek sprzedaży krajowej o 8,5% w stosunku do procentowego wzrostu sprzedaży zagranicznej o 17,7% udział procentowy sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży wzrósł o 3,9 p.p. r/r.

Największy spadek sprzedaży na rynku krajowym w III kwartale 2025 r. zanotowały m.in. spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (o 10 545 tys. zł), INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (o 4 610 tys. zł) oraz INTROL Sp. z o.o. (o 2 300 tys. zł), przy wzroście sprzedaży m.in. w INTROL Energetyka Sp. z o.o. (o 1 795 tys. zł) czy RA Controls Sp. z o.o. (o 1 638 tys. zł).

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (20 142 tys. zł, wzrost o 1 556 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (6 481 tys. zł, wzrost o 2 272 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (3 023 tys. zł, wzrost o 1 784 tys. zł).

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

5.1.14. INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY

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

Wartość dodatkowych zobowiązań związanych z prawami do użytkowania związanych z umowami w zakresie gruntów, budynków, lokali i budowli na 30 września 2025 r. wyniosła 26 330 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 30 września 2025 r. wyniosła 25 814 tys. zł.

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

Poniżej prezentujemy wpływ MSSF16 na wynik finansowy Grupy

NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024
Amortyzacja (+)	2 469	3 634
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytkowanie wieczyste) (-)	(3 427)	(3 942)
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	958	308
Koszty finansowe (+)	1 160	660
Wynik brutto	(202)	(352)

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:



Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2025 - 30.09.2025	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	I-III kw. 2025 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	24 706	(958)	23 748
Rentowność operacyjna EBIT	6,0%	(0,3 p.p.)	5,7%
EBITDA	38 149	(3 427)	34 722
Rentowność EBITDA	9,2%	(0,8 p.p.)	8,4%

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2024 - 30.09.2024	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	I-III kw. 2024 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	32 188	(308)	31 880
Rentowność operacyjna EBIT	6,9%	(0,1 p.p.)	6,8%
EBITDA	46 597	(3 942)	42 655
Rentowność EBITDA	9,9%	(0,8 p.p.)	9,1%

5.2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

5.2.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

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

- spadek marży brutto na sprzedaży w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane o 5,1 mln zł, przy równoczesnym spadku sprzedaży o 13,3 mln zł,
- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmentach produkcja AKPiA oraz produkcja elementów odlewniczych odpowiednio o 2,5 mln zł oraz 2,2 mln zł przy wzroście sprzedaży odpowiednio o 3,9 mln zł oraz 0,8 mln zł,
- obniżenie kosztów sprzedaży o 0,8 mln zł r/r głównie dotyczący spółek realizujących sprzedaż w segmencie usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych,
- korzystniejszy wynik na działalności finansowej w stosunku do porównywalnego roku ubiegłego o 0,8 mln zł, głównie w wyniku poniesienia niższych kosztów odsetek o 0,6 mln zł.

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

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

- koszty obsługi kredytów i pożyczek długoterminowych 120 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek bankowych 232 tys. zł,
- utworzone rezerwy 86 tys.

5.2.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2025 R.

5.2.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

W okresie sprawozdawczym ww. zdarzenia nie wystąpiły.

5.2.3.2. UMOWY ISTOTNE

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

Zarząd INTROL S.A. („Emitent”) w dniu 3 lipca 2025 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:

- wydłużono bieżący okres udostępnienia limitu do 30 czerwca 2027 r. („okres kredytowania”),
- termin ważności gwarancji wystawionych przez Bank może wykraczać poza okres kredytowania, jednak nie dłużej niż do 30 lipca 2032 r. i nie może być dłuższy niż 61 miesięcy od dnia udzielenia lub przedłużenia,
- jednostkowa kwota Gwarancji nie może być wyższa niż 10 000 000 zł.

Łączna kwota gwarancji z terminem ważności nie dłuższym niż:

- 37 miesięcy – nie może być wyższa niż 20 000 000 zł,
- 61 miesięcy – nie może być wyższa niż 12 000 000 zł.

Zabezpieczenia ww. umowy nie uległy zmianie.

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

Podpisanie umowy limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy PKO BP S.A. a IB Systems Sp. z o.o.

W dniu 25 sierpnia 2025 r. podpisano umowę limitu kredytowego wielocelowego pomiędzy PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie („Bank”) a IB Systems Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (spółka z 50,49% udziałem Emitenta, „Kredytobiorca”).

Na podstawie zapisów ww. umowy Bank udzielił Kredytobiorcy (na warunkach określonych w umowie), limitu kredytowego wielocelowego w kwocie 8 000 000 zł („Limit”), w ramach którego Bank będzie dokonywać na rzecz Kredytobiorcy czynności bankowe wskazane w umowie.

Limit stanowi sumę kwot sublimitów, które nie mogą przekroczyć dla:

- kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 8 000 000 zł,
- gwarancji bankowych, które będą udzielane w walucie PLN, z zastrzeżeniem, że termin ważności gwarancji może wykraczać poza okres kredytowania, jednak nie dłużej niż o 63 miesiące
- kredytu obrotowego odnawialnego, który może zostać wykorzystany w walucie PLN, do kwoty 8 000 000 zł.

Limitu udzielono do dnia 30 czerwca 2027 r.

IB Systems Sp. z o.o. środki z kredytu przeznaczy na finansowanie bieżących zobowiązań wynikających z wykonywanej działalności. W przypadku udzielenia kredytu odnawialnego w ramach sublimitu na gwarancje – wyłącznie na spłatę zadłużenia powstałego z tytułu dokonanych przez PKO BP S.A. wypłat z gwarancji.

Limit zostanie postawiony do dyspozycji Kredytobiorcy po złożeniu przez Kredytobiorcę notarialnego oświadczenia o poddaniu się egzekucji w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytu, zgodnie z art. 777 § 1 pkt 5 ustawy z dnia 17 listopada 1964 roku Kodeks postępowania cywilnego, o treści satysfakcjonującej Bank, na podstawie którego Kredytobiorca podda się egzekucji do kwoty 12 000 000 zł, a Bank będzie mógł wystąpić o nadanie tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do dnia 30 września 2035 roku.

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



5.2.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Istotne realizacje

Poniżej przedstawiamy stan realizacji (na koniec aktualnego okresu sprawozdawczego) istotnego kontraktu, realizowanego od 2022 r. przez Konsorcjum spółek: INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (Lider Konsorcjum – spółka ze 100% udziałem Emitenta) oraz Bergen Engines AS z siedzibą w Hordvikneset, Hordvik (Partner Konsorcjum) pn: Budowa układu kogeneracyjnego składającego się z silników gazowych wraz z infrastrukturą budowlaną i technologiczną na terenie elektrociepłowni w Kaliszu dla Energa Kogeneracja Sp. z o.o. w Elblągu (Inwestor).

Prowadzony w ostatniej fazie realizacji kontraktu ruch próbny został zakończony w dniu 17 sierpnia 2025 r., czyli 19 dni po umownym terminie przekazania instalacji do eksploatacji. Opóźnienie wynikało z konieczności wstrzymania ruchu próbnego z powodu awarii sprężarek gazu. W dniu 19 sierpnia 2025 r. przekazano Inwestorowi protokół przyjęcia instalacji do eksploatacji. W związku z opóźnieniem w przeprowadzeniu ruchu próbnego, Inwestor obciążył Konsorcjum karami za opóźnienie w realizacji kontraktu na kwotę poniżej wartości umowy istotnej. Kary są kwestionowane przez Konsorcjum.

W związku z podziałem Spółki z końcem września 2025 r. oraz przeniesieniem Pionu Generalnego Wykonawstwa do spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o., kontrakt ten jest aktualnie realizowany przez spółkę INTROL Energetyka Sp. z o.o.

W III kwartale 2025 r. spółka zawarła m.in. umowę z Dalkia Polska Kogeneracja 1 Sp. z o.o. na kompleksowe wykonanie instalacji technologicznych wraz z podparciami, armaturą, urządzeniami, konstrukcjami stalowymi oraz wszystkimi przynależnymi i wyspecyfikowanymi w projekcie elementami z zakresu branży technologicznej na potrzeby kontenerowej jednostki kogeneracyjnej o mocy elektrycznej ok. 1,0 MWe i termicznej ok. 1,075 MWt oraz kotła gazowego o mocy 2,8 MWt w Elektrociepłowni DPK1 Niwka w Sosnowcu. Zakres prac obejmuje wykonanie połączenie tymczasowego wyprowadzenia ciepła pomiędzy nową kotłownią gazową a istniejącymi kolektorami w kotłowni węglowej (wpięcie w istniejącą infrastrukturę) wraz z dostawą niezbędnych materiałów.

I4TECH Sp. z o.o.

Ważne realizacje oraz dokonania promocyjno - marketingowe

W III kwartale 2025 spółka pozyskała m.in. następujące zlecenia: budowa instalacji do magazynowania i transportu wewnątrzzakładowego chemii na potrzeby produkcji dla inwestora prywatnego oraz w ramach zamówień publicznych – zlecenie na dostosowanie punktów rozładunku środków chemicznych do obowiązujących standardów dla zakładu wodociągowego.

W okresie sprawozdawczym spółka uczestniczyła w wybranych wydarzeniach marketingowych, mających na celu zwiększenie rozpoznawalności marki oraz prezentację oferty technologicznej. Równolegle dział marketingu prowadził działania promocyjne z wykorzystaniem dostępnych kanałów komunikacji, w tym platformy LinkedIn, koncentrując się na prezentacji wdrożonych rozwiązań technologicznych i4tech potencjalnym klientom.

W celu optymalizacji strategii marketingowej, spółka nawiązała współpracę z zewnętrzną agencją marketingową. Zakres współpracy obejmuje: określenie kierunku dalszych działań promocyjnych, identyfikację nowych i potencjalnych grup odbiorców, przeprowadzenie analizy marki oraz wdrożenie rozwiązań w zakresie komunikacji wizualnej i cyfrowej. W ramach tych działań zaplanowano m.in. aktualizację strony internetowej oraz rozwój obecności w mediach społecznościowych.

IB Systems Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W III kwartale 2025 r. spółka zajmowała się m.in. realizacją następujących kontraktów:

- wykonanie prac zleconych przez Transgourmet Polska Sp. z o.o.: roboty budowlane w ramach inwestycji: Nadbudowa 5 kondygnacji biurowych nad magazynem HoReCa w Poznaniu przy ul. Zamenhofska 133. Zakres prac IB Systems obejmuje wykonanie instalacji elektrycznych i teletechnicznych oraz zlecenie na wykonanie zasilania sprężarkowni z wymianą rozdzielnic głównej w Hali Selgros przy ul. Zamenhofska 133.
- świadczenie usług przeciwpożarowych w zakresie konserwacji i usuwania usterek systemów detekcji pożaru, systemów oddymiania grawitacyjnego, instalacji gaszenia gazem, odcinających klap i bram przeciwpożarowych wraz z systemem zarządzania bezpieczeństwem GEMOS w Elektrociepłowni Żerań



- w Warszawie, Elektrociepłowni w Pruszkowie oraz Ciepłowni Wola (dla Orlen Termika S.A.)
- kompleksowe wykonanie instalacji teletechniki pożarowej przy budowie bloku gazowo-parowego w Rybniku (dla Polimex Mostostal S.A.)
- okresowe sprawdzenie, konserwacja i naprawa czujek pożarowych w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A Oddział Elektrownia Turów
- przeglądy instalacji systemu sygnalizacji pożaru oraz wymiana systemu sieciowych central sterowania gaszeniem urządzeń technologicznych w Oddziale Elektrowni Bełchatów zlecone przez PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A.
- dostawa, montaż i okablowanie systemów niskoprądowych: sygnalizacji pożaru, sygnalizacji włamania i napadu, CCTV, kontroli dostępu, automatyki budynkowej oraz sieci teleinformatycznej LAN i światłowodowej w Narodowym Centrum Badań Jądrowych w Świerku zlecone przez Elektryk E&C Sp. z o.o.

INTROL Sp. z o.o.

Działania promocyjno – marketingowe

W III kwartale 2025 r. INTROL Sp. z o.o. zorganizował dla swoich klientów dwa szkolenia. Pierwszym było szkolenie z cyklu Lunch&Learn, który odbył się w Nowym Dworze Mazowieckim. Drugim było 3-dniowe szkolenie „Pomiary w przemyśle”, które zostało zorganizowane dla kluczowych klientów spółki w Porębie na południu Polski..

Spółka w okresie sprawozdawczym wydała także drugi numer swojego czasopisma „Pod Kontrolą, które w nakładzie około 14000 sztuk zostało wysłane bezpośrednio do klientów spółki.

Spółka kończy prace nad zupełnie nowym serwisem internetowym, który pozwoli lepiej promować rozwiązania INTROL

w wyszukiwarkach zapewniając użytkownikom Internetu eksperckie treści związane z pomiarami i kontrolą procesów przemysłowych.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Ważne realizacje i działania promocyjno - marketingowe

W III kwartale 2025 r. spółka pozyskała m.in. zlecenia na wykonanie prac w obiektach budowlanych zakładu PPG Deco Polska Sp. z o.o.: prace instalacyjne związane z naprawą systemu wyłączania pożarowego prądu, prace demontażowe osprzętu elektrycznego, rozdzielni, kabli, tras kablowych oraz zlecenie na prefabrykację i dostawę rozdzielnic elektrycznych.

W III kwartale 2025 r. działania promocyjno – marketingowe spółki skupiały się na rozwoju firmowej strony internetowej poprzez umieszczanie informacji o kolejnych ciekawych zdarzeniach w zakresie trwających realizacji oraz konta firmowego na LinkedIn. Inne działania Spółki w obszarze promocji i marketingu obejmowały publikacje w czasopismach branżowych, promowanie własnych usług w zakresie wykonywania audytów energetycznych i „białych certyfikatów” a także promowanie usług z zakresu projektowania i budowy instalacji PV, CHP oraz instalacji biogazu.

RAControls Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno - marketingowe

W trzecim kwartale w centrum szkoleniowym w Katowicach odbyły się cykliczne seminaria z serii „Fabryka 4.0”, poświęcone wykorzystaniu najnowszych technologii w produkcji – ich roli w zapobieganiu przestojom, ograniczaniu strat oraz zwiększaniu wydajności.

Najistotniejsze dla RAControls Sp. z o.o. wydarzenia w okresie sprawozdawczym to wprowadzenie taryf celnych przez rząd amerykański. Ww. taryfy wpłynęły bezpośrednio i natychmiastowo na podwyżki cen produktów produkowanych / dostarczanych ze Stanów Zjednoczonych do Polski, do RAControls Sp. z o.o. Spółka obserwuje ponadto powolny ruch w inwestycjach w przemyśle, w tym deklaracje zwiększenia wydatków na obronność oraz infrastrukturę w Polsce, co może pobudzić rynek produkcji maszyn.

Limatherm S.A.

Dokonania promocyjno – marketingowe

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

W III kwartale 2025 trwały również prace związane z przygotowaniem do targów odlewniczych Euroguss 2026 w Norymberdze (głównie pod kątem materiałów marketingowych oraz organizacji stoiska).



Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Targi branżowe

W okresie sprawozdawczym spółka uczestniczyła w dwóch istotnych wydarzeniach branżowych, tj. Międzynarodowych Targach Energetycznych ENERGETAB w Bielsku-Białej oraz w Międzynarodowych Targach Kolejowych TRAKO w Gdańsku.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno - marketingowe

W III kwartale 2025 r. odbyły się wizyty u 14 klientów Spółki na terenie Włoch, Belgii, Francji. W trakcie tych spotkań prowadzono rozmowy o rozszerzeniu zakresu współpracy o nowe produkty oraz co do zakresu tradycyjnie produkowanych wyrobów. Spółka wdrożyła do produkcji seryjnej zmodyfikowaną wersję jednego z wiodących produktów Spółki, przygotowanej dla jednego z naszych partnerów w Europie.

We wrześniu 2025 Spółka wzięła udział w Międzynarodowych Targach Energetycznych ENERGETAB w Bielsku-Białej.

INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W okresie sprawozdawczym INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o. pozyskała projekt od nowego klienta, należącego do europejskiej czołówki producentów konstrukcji stalowych. Projekt jest realizowany w ramach Krajowego Planu Odbudowa, gdzie połowa środków na jego realizację pozyskana została z dotacji europejskich. Zadanie to składa się z projektu oraz budowy linii do produkcji i montażu krat pomostowych prasowanych oraz dwóch stanowisk zrobotyzowanych do montażu obramowań krat metodą spawania oraz zgrzewania.

Spółka pozyskała również dwa nowe projekty realizowane dla PKP Polskie Linie Kolejowe S.A., obejmujące modernizację oraz kompleksowy remont infrastruktury zakładowej niezbędnej do produkcji szyn kolejowych. Dynamiczny rozwój sektora kolejowego, a także perspektywa udziału w odbudowie zniszczonej infrastruktury na terenie Ukrainy po zakończeniu działań wojennych, otwierają przed naszym klientem istotne możliwości rozszerzenia działalności. Celem naszej spółki jest aktywne wspieranie tych planów poprzez zaangażowanie w utrzymanie i rozbudowę zaplecza technicznego, kluczowego dla ich realizacji.

5.2.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.2.4.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego ww. zdarzenia nie wystąpiły.

5.2.4.2. UMOWY ISTOTNE

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego ww. zdarzenia nie nastąpiły.

5.2.4.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓLEK GRUPY

INTROL S.A.

Wyplata dywidendy

W dniu 2 października 2025 r. wypłacono dywidendę w wysokości 6 168 964,32 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 22 września 2025 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 29 września 2025 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,24 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018 akcji. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 28/2025 z dnia 22 września 2025 r.



Zbycie udziałów w spółce I4TECH Sp. z o.o.

W dniu 05.11.2025 r. zawarta została Umowa sprzedaży udziałów w spółce I4TECH Sp. z o.o., w wyniku której doszło do zbycia przez INTROL S.A. pakietu 342 udziałów o łącznej wartości nominalnej 171 000 zł, co stanowi 19% w głosach i kapitale zakładowym spółki. Obecnie INTROL S.A. posiada 918 udziałów o łącznej wartości nominalnej 459 000 zł, co stanowi 51% w głosach i kapitale zakładowym spółki. Powyższa zmiana zarejestrowana została w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 12.11.2025 r.

5.3. WPŁYW PANDEMII KORONAWIRUSA NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Grupa INTROL

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

5.4. WPŁYW WOJNY NA UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

INTROL S.A.

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

Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

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

I4TECH Sp. z o.o.

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

INTROL Automation s.r.o.

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

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

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

IB Systems Sp. z o.o.

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

INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.

Wybuch wojny na Ukrainie spowodował szereg komplikacji i ogólnych zmian w światowej gospodarce. Przede



wszystkim zmianie uległa dostępność wielu materiałów niezbędnych do świadczenia usług z zakresu budowy i remontów w sektorze energetycznym. Ze względu na dużą zmienność oraz niepewność sytuacji geopolitycznej, trudne jest oszacowanie potencjalnego wpływu ww. działań na działalność spółki i otoczenie ekonomiczne, w którym operuje.

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

INTROL Sp. z o.o.

Spółka nie sygnalizuje negatywnego wpływu konfliktu na swoją działalność.

Limatherm Components Sp. z o.o.

W I kwartale 2025 Spółka nie odnotowała bezpośredniego wpływu wojny w Ukrainie na sytuację ekonomiczną. Spółka nie prowadzi obecnie działalności handlowej na rynku rosyjskim i białoruskim.

W odniesieniu do konfliktu na Ukrainie sytuacja spółki wydaje się stabilna.

Limatherm S.A.

Bezpośrednim wpływem wojny na terytorium Ukrainy na działalność spółki jest wstrzymanie współpracy z firmami rosyjskimi. Większe zagrożenia przedsiębiorstwo dostrzega poprzez pośredni wpływ wojny tj. np.: przerwy w dostawach energii/gazu, przerwanie łańcuchów dostaw, wzrost kosztów energii/gazu, wzrost kosztów surowców/ogólnie zakupów, spadek zamówień, wzrost kosztów finansowania, wzrost stóp procentowych. Bardzo duże ryzyka spółka widzi w czynnikach powiązanych ze wzrostem poziomu najniższego wynagrodzenia, co może nieść konieczność odczuwalnych podwyżek cen. W takim przypadku odpowiedź rynku może być trudna do przewidzenia.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

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

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

Aktualnie firma nie realizuje żadnych zleceń dla obu stron działań wojennych. Uznajemy, że sytuacja jest na tą chwilę zasadniczo ustabilizowana i nie wpływa ona znacząco na funkcjonowanie spółki.

Istnieją oczywiście ryzyka, takie jak bezpośrednie zagrożenia ze strony agresora, zmiany polityki celnej i kursów walut oraz ewentualne opóźnienia dostaw.

Niemniej jednak przygotowując nowe oferty uwzględniamy powyższe aspekty i uświadamiamy klientów o nich istnieniu.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

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

RAControls Sp. z o.o.

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

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

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

Spółki nie odnotowały wpływu ww. sytuacji na swoją aktywność.

Zarząd Emitenta dodatkowo informuje, iż w Punkcie 5.12 sprawozdania Zarządu znajdują się dodatkowe informacje



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

5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.5.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny¹ (www.stat.gov.pl), w październiku 2025 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 7,3 (we wrześniu 2025 r. minus 5,3). Poprawę koniunktury sygnalizowało 7,8% przedsiębiorstw, a jej pogorszenie 15% (we wrześniu 2025 r. odpowiednio 8,5% i 13,9%). Pozostałe przedsiębiorstwa uznały, że ich sytuacja nie uległa zmianie.

Oceny bieżącego portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej w dalszym ciągu są negatywne, zbliżone do zgłaszanych we wrześniu 2025 r. Odpowiednie przewidywania są bardziej pesymistyczne od formulowanych we wrześniu 2025 r.. Dyrektorzy firm budowlanych prognozują ograniczenie zatrudnienia, podobne jak we wrześniu 2025 r. Przewidywany jest wzrost cen robót budowlano - montażyowych, na poziomie zbliżonym do sygnalizowanego we wrześniu 2025 r.

Wskaźnik inflacji

Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w październiku 2025 r. wzrosły w ujęciu rocznym o 2,8 proc., a w porównaniu z poprzednim miesiącem wzrosły o 0,1 proc - - wynika z szybkiego szacunku Głównego Urzędu Statystycznego.

<https://biznes.pap.pl/wiadomosci/gospodarka/inflacja-w-pazdzierniku-wyniosla-rdr-28-proc-mdm-01-proc-gus-tabela>

5.5.2. STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

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

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

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

¹<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-gospodarcza-20002025-pazdziernik-2025,4,102.htm>



5.5.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

* źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

Energetyka i kogeneracja

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

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

Kolejnym 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.

5.6. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2025 rok.



5.7. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.7.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 18 LISTOPADA 2025 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2025 R.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kaprał	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 Kaprał + 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	25 704 018	100	

5.7.2. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 4 WRZEŚNIA 2025 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO ZA 2025 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 4 września 2025 r.



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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 04.09.2025 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 04.09.2025 r. do 18.11.2025 r.	Stan na dzień 18.11.2025 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii B	-	-	-	-	-
Wiesław Kapral	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	zwykłe serii B	481 466	1,87	-	481 466	1,87
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,91	-	11 542 513	44,91
Svanser Prosta Spółka Akcyjna	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	-	8 854 288	34,45

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki INTROL S.A. na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartalnego za III kwartał 2025 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.



5.8. DYWIDENDA

W dniu 22 września 2025 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL S.A. podjęło uchwałę nr 4, na mocy której częściowo rozwiązano kapitał rezerwowy Spółki, to jest w zakresie kwoty 6 168 964,32 zł i kwotę tę przeznaczono na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 29 września 2025 r. Wypłata dywidendy nastąpiła w dniu 2 października 2025 r. Dywidenda wyniosła 0,24 zł brutto w przeliczeniu na jedną akcję. Dywidendą objęte były akcje Spółki w liczbie 25 704 018. W Spółce nie funkcjonują akcje uprzywilejowane co do wypłaty dywidendy.

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

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 18 listopada 2025 r. postępowania sądowe, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Roszczenia przeciwko Grupie

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

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

Jako podstawę roszczeń objętych pozwem 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 pozwem.

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

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

W dniu 31 marca 2023 r. odbyła się druga rozprawa w sprawie, w trakcie której Sąd doręczył pozwanym pismo powoda z dnia 20 marca 2023 r. W przedmiotowym piśmie powód sprecyzował ponownie żądania pozwu i określił wartość przedmiotu sporu



na 7 035 451,16 zł. Pozwani wnieśli o oddalenie rozszerzonego powództwa.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

Postanowieniem z dnia 26 lipca 2022 r. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu budowy i eksploatacji urządzeń energetycznych – agregatów prądotwórczych z układami odzysku ciepła zasilanych gazem z odmetanowania kopalń na okoliczności dotyczące ustalenia przyczyn awarii w EC Moszczenica w 2015 roku oraz na okoliczność szeregu kwestii związanych z dyspozycyjnością agregatów prądotwórczych objętych umową stron nr 234/2010 poczynając od grudnia 2011 r. Pozwany INTROL S.A. otrzymał opinię biegłego, do której wniósł zarzuty, zaś w dniu 11 kwietnia 2023 r. opinię uzupełniającą, co do której również wniósł zarzuty.

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

Postępowanie sądowe z powództwa MPEC Leszno przeciwko INTROL S.A.

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

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

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

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

W dniu 30 kwietnia 2025 r. INTROL S.A. wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty zaskarżając nakaz zapłaty w całości. Po rozpoznaniu sprawy w dniu 25 września 2025 r. na rozprawie, wyrokiem z dnia 23 października 2025 r. Sąd oddalił powództwo w całości.

Istotne należności dotyczące kontrahentów w postępowaniu upadłościowym

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

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

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

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



Na dzień 31 grudnia 2022 roku, biorąc pod uwagę ustanowioną hipotekę na nieruchomości ELSEN S.A. w upadłości spółka INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. objęła odpisem aktualizującym część należności w kwocie 1 859 000 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. na 30 września 2025 r. całość nieuregulowanej należności wobec ELSEN została objęta odpisem aktualizującym.

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

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

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

a) postanowienie z dnia 14 lipca 2020 r. o odstąpieniu od przekształcenia kontroli celno-skarbowej za rok 2015 w postępowanie podatkowe, oraz

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

KWOTA, ROZKŁAD ORAZ NIEPEWNOŚĆ PRZYSZŁYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – Kontrakty FX EUR/ PLN

30.09.2025	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna w tys.	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN						
Do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,4425-4,5750	4,4736	3 450	EUR	15 434
3 mcy – 1 roku	Sprzedaż	4,4425-4,5900	4,5373	9 125	EUR	41 403
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	4,4425-4,5850	4,5141	10 600	EUR	47 849
Razem			4,5172	23 175		104 686

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

5.10.1. KONTRAKTY IRS ZABEZPIECZAJĄCE PRZED RYZYKIEM ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – IRS (PLN i EUR)

30.09.2025	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna w tys.	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
(PLN, WIBOR 1M)						
Do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	2,38%	WIBOR 1M	340	PLN	340
3 mcy – 1 roku	Stopa % kredytu	2,39%	WIBOR 1M	1 660	PLN	1 660
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu		WIBOR 1M		PLN	
Razem				2 000		2 000

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

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



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

Do najważniejszych czynników należą:

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

Rok 2026 i kolejne lata będą dużym wyzwaniem dla spółek Grupy INTROL, w szczególności dla tych, które realizują duże lub wieloletnie kontrakty budowlane. Na sytuację w branży zasadniczy wpływ może mieć wzrost cen paliw i materiałów, możliwe braki w ich dostępności, osłabienie się złotówki, inflacja, jak również presja płacowa spowodowana (m.in) odpływem pracowników budowlanych pochodzących z Ukrainy.

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

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU	Podpis złożony elektronicznie
KATARZYNA BODZIONY-SZWEDA – WICEPREZES ZARZĄDU	Podpis złożony elektronicznie
DARIUSZ BIGAJ – CZŁONEK ZARZĄDU	Podpis złożony elektronicznie

Katowice, dnia 18 listopada 2025 r.