



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL
SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
ZA I KWARTAŁ 2026 R.

Katowice, dnia 25 maja 2026 r.

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO	3
2.	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
2.1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	3
2.2.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	4
2.3.	KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE.....	4
3.	SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	5
3.1.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	5
3.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
3.4.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	8
3.5.	INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I KWARTAŁU 2026 I 2025 R.	10
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 31 MARCA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ	24
4.1.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.....	24
4.2.	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A.....	25
4.3.	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.	26
4.4.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A.....	27
4.5.	INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I KWARTAŁU 2026 I 2025 R.....	28
4.6.	PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE.....	29
5.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2026 R.	30
5.1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	30
5.2.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH.....	37
5.3.	ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI.....	43
5.4.	WPLYW WOJNY W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL.....	48
5.5.	WPLYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	48
5.6.	PERSPEKTYWY ROZWOJU	49
5.7.	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	51
5.8.	AKCJONARIUSZE INTROL S.A.	51
5.9.	DYWIDENDA.....	54
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.....	54
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.....	57
5.12.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	58
6.	PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ.....	59

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

Raport kwartalny Grupy Kapitałowej INTROL za I kwartał 2026 r. zawiera:

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2026 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 marca 2026 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. 755 („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 kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162 416	132 218	38 288	31 595
II. Zysk z działalności operacyjnej	5 172	4 253	1 219	1 016
III. Zysk brutto	4 320	2 666	1 018	637
IV. Zysk netto	3 705	1 799	873	430
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 947	1 348	695	322
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 275	9 465	1 715	2 262
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(931)	(3 395)	(219)	(811)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 900)	(10 690)	(3 984)	(2 554)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(10 556)	(4 620)	(2 488)	(1 104)
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)	0,11	0,05	0,03	0,01
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,11	0,05	0,03	0,01
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
XIV. Aktywa, razem	471 512	496 549	109 925	117 479
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	281 158	297 676	65 547	70 428
XVI. Zobowiązania długoterminowe	66 456	66 948	15 493	15 839
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	214 702	230 728	50 054	54 588
XVIII. Kapitał własny	190 354	198 873	44 378	47 052
XIX. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 199	1 216
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,41	7,74	1,73	1,83
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,41	7,74	1,73	1,83

2.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I kw. 2026	I kw. 2025	I kw. 2026	I kw. 2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 896	3 787	918	905
II. Zysk z działalności operacyjnej	786	159	185	38
III. Zysk brutto	1 181	7 428	278	1 775
IV. Zysk netto	935	7 286	220	1 741
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	160	(2 127)	38	(508)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	71	12 882	17	3 078
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(11 498)	(11 397)	(2 711)	(2 723)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(11 267)	(642)	(2 656)	(153)
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 przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,04	0,28	0,01	0,07
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,04	0,28	0,01	0,07
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
XIII. Aktywa, razem	166 806	175 613	38 888	41 548
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 692	30 892	7 389	7 309
XV. Zobowiązania długoterminowe	20 049	20 053	4 674	4 744
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	11 643	10 839	2 715	2 564
XVII. Kapitał własny	135 114	144 721	31 499	34 240
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 199	1 216
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,26	5,63	1,23	1,33
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,26	5,63	1,23	1,33

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec marca 2026 r.: (1 EUR = 4,2419 PLN) i na koniec marca 2025 r.: (1 EUR = 4,1848 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec marca 2026 r.: (1 EUR = 4,2894 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2025): (1 EUR = 4,2267 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	183 082	185 425
Rzeczowe aktywa trwałe	115 881	114 917
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle)	24 771	24 968
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe)	19 207	21 228
Wartość firmy	5 332	5 332
Inne wartości niematerialne	5 274	5 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 300	11 462
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	754	751
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	78	81
Zabezpieczające instrumenty pochodne	485	1 368
Aktywa obrotowe	288 430	311 124
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	288 430	311 124
Zapasy	57 077	61 223
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	148 308	156 509
- w tym z tytułu dostaw i usług	101 299	123 743
Aktywa z tytułu umów z klientami	27 585	30 084
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 929	867
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 859	59 361
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 660	3 068
Aktywa razem	471 512	496 549
PASYWA	31.03.2026	31.12.2025
Kapitał własny	190 354	198 873
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	180 872	190 149
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 076	2 761
Zyski zatrzymane	130 961	138 553
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	9 482	8 724
Zobowiązania długoterminowe	66 456	66 948
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 730	4 735
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 627	6 396
Kredyty bankowe i pożyczki	21 466	21 850
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	22 977	23 043
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe)	6 488	6 438
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4 361	4 486
Zabezpieczające instrumenty pochodne	807	-
Zobowiązania krótkoterminowe	214 702	230 728
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	214 702	230 728
Rezerwy	11 305	11 807
Rezerwy na świadczenia pracownicze	11 793	12 505
Kredyty bankowe i pożyczki	33 852	36 498
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	2 525	2 531
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	5 034	5 252
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 190	2 220

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	99 802	104 082
- w tym z tytułu dostaw i usług	70 765	74 916
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	48 350	54 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	851	852
Zobowiązania razem	281 158	297 676
Pasywa razem	471 512	496 549

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162 416	132 218
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(132 087)	(107 365)
Zysk brutto ze sprzedaży	30 329	24 853
Koszty sprzedaży	(13 114)	(10 240)
Koszty ogólnego zarządu	(11 682)	(10 403)
(Strata) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości na działalności operacyjnej dotyczące należności oraz aktywów z tyt. umów z klientami	(240)	(133)
Pozostałe przychody	667	805
Pozostałe koszty	(788)	(629)
Zysk z działalności operacyjnej	5 172	4 253
Przychody finansowe	771	917
Koszty finansowe	(1 623)	(2 504)
Zysk brutto	4 320	2 666
Podatek dochodowy	(615)	(867)
Zysk netto z działalności gospodarczej	3 705	1 799
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	3 705	1 799
Przypadający/a na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	2 947	1 348
Udziały niekontrolujące	758	451
Inne całkowite dochody razem, w tym:	(1 685)	486
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	(2 080)	601
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków, przed opodatkowaniem	(2 080)	601
Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	(2 080)	601
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach które zostaną przekwalifikowane	395	(115)
Dochody całkowite razem	2 020	2 285
Przypadające na:		
Akcjonariuszy jednostki dominującej	1 262	1 834
Udziały niekontrolujące	758	451

Zysk na jedną akcję	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,11	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,11	0,05
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,11	0,05
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,11	0,05

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności	11 116	11 605
Zysk/ strata netto	3 705	1 799
Korekty o pozycje:	7 411	9 806
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. praw do użytkowania oraz wartości niematerialnych	4 520	4 426
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	(108)	(1 618)
Przychody z tyt. odsetek	(250)	(332)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	1 135	1 878
(Zysk)/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(100)	(99)
Zmiana stanu rezerw	(1 826)	(5 759)
Zmiana stanu zapasów	4 145	6 302
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	10 897	30 337
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(11 002)	(25 329)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(3 841)	(2 140)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	7 275	9 465
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	125	127
Wpływy z tytułu odsetek	250	332
Spłaty udzielonych pożyczek	3	3
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(1 151)	(3 776)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(232)	(81)
Inne	74	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(931)	(3 395)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	3 427	18 467
Spłata kredytów i pożyczek	(6 457)	(26 173)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 164)	(2 067)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom	(10 539)	-
Zapłacone odsetki	(1 135)	(1 878)
Inne	(32)	961
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(16 900)	(10 690)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych bez różnic kursowych	(10 556)	(4 620)
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	54	(156)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych z uwzględnieniem różnic kursowych	(10 502)	(4 776)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	59 361	50 371
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	48 859	45 595
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	-	-

3.4. 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 01.01.2026 r.	5 141	43 694	2 761	138 553	190 149	8 724	198 873
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2026 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	2 761	138 553	190 149	8 724	198 873
Zmiany w kapitale własnym w roku 2026	-	-	(1 685)	(7 592)	(9 277)	758	(8 519)
Dywidendy	-	-	-	(10 539)	(10 539)	-	(10 539)
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(1 685)	2 947	1 262	758	2 020
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	2 947	2 947	758	3 705
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(1 685)	-	(1 685)	-	(1 685)
Saldo na dzień 31.03.2026 r.	5 141	43 694	1 076	130 961	180 872	9 482	190 354

	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
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	(716)	7 332	6 616	1 355	7 971
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	(12 338)	(4 185)	(16 523)
Sprzedaż udziałów bez utraty kontroli	-	-	-	405	405	313	718
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(716)	19 265	18 549	5 227	23 776
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	19 265	19 265	5 227	24 492
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(716)	-	(716)	-	(716)
Saldo na dzień 31.12.2025 r.	5 141	43 694	2 761	138 553	190 149	8 724	198 873

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem, kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (po przekształceniu)	5 141	43 694	3 477	131 221	183 533	7 369	190 902
Zmiany w kapitale własnym w roku 2025	-	-	486	1 348	1 834	451	2 285
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	486	1 348	1 834	451	2 285
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	1 348	1 348	451	1 799
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	486	-	486	-	486
Saldo na dzień 31.03.2025 r.	5 141	43 694	3 963	132 569	185 367	7 820	193 187

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE I KWARTAŁU 2026 I 2025 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 płaszczyznowe- rezystancyjne i termoelektryczne, aż po zaawansowane konstrukcje indywidualnie dopasowane do aplikacji. Właściwy przebieg procesów nadzoruje Akredytowane Laboratorium Pomiarowe wyposażone w sprzęt sprawdzający i kalibrujący renomowanych firm.

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

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

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

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

Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)

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

Rozwijając współpracę z 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 ściągalnością 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. – spółka prowadząca działalność w zakresie specjalistycznych prac instalacyjno-montażowych w budownictwie przemysłowym, głównie dla sektora górniczego, energetycznego, chemicznego oraz ochrony środowiska. Realizuje m.in. instalacje oparte na silnikach gazowych, systemy wykorzystania biomasy, instalacje odsiarczania spalin, spalarnie

odpadów oraz biogazownie.

Zakres działalności obejmuje budowę, modernizacje i remonty obiektów oraz instalacji energetycznych do 50 MW, a także projektowanie i montaż instalacji kotłowych, rurociągowych, elektrycznych, aparatury kontrolno-pomiarowej, systemów automatyki oraz układów oczyszczania spalin.

INTROL Energetyka Sp. z o.o. - spółka specjalizująca się w generalnym wykonawstwie inwestycji w sektorze energetyki rozproszonej oraz ciepłownictwa. Realizuje projekty wymagające zaawansowanej wiedzy inżynierskiej, w szczególności elektrociepłownie oparte na silnikach i turbinach gazowych oraz instalacje termicznego przekształcania odpadów z odzyskiem energii.

Dzięki posiadanemu zapleczu technicznemu, doświadczeniu oraz uprawnieniom Spółka realizuje złożone kontrakty w obszarze energetyki, ochrony środowiska i przemysłu, zapewniając kompleksową obsługę inwestycji.

- INTROL Automatyka Sp. z o.o. - firma inżynierska specjalizująca się w automatyce przemysłowej, systemach sterowania oraz rozwiązaniach pomiarowych. Realizuje kompleksowe projekty – od analizy i projektowania po wdrożenie, modernizację i serwis instalacji dla branż m.in. energetycznej, chemicznej, spożywczej, wodno-ściekowej i produkcyjnej.

Działalność spółki opiera się na doświadczeniu zespołu oraz współpracy z partnerami technologicznymi. Spółka rozwija obszary MVD, farmacji oraz biura projektowe automatyki i mechaniki, a także realizuje projekty modernizacji i budowy linii produkcyjnych, instalacji fotowoltaicznych, kogeneracyjnych i biogazowych. Uzupełnieniem oferty są audyty energetyczne i inwestycyjne, w tym pod „białe certyfikaty”.

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

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

- IB Systems Sp. z o.o. to firma, której działalność jest skoncentrowana na projektowaniu, wdrażaniu, integracji oraz utrzymaniu systemów teletechniki, bezpieczeństwa i automatyki w inteligentnych budynkach różnego typu: biurach, centrach handlowych, obiektach przemysłowych, budynkach użyteczności publicznej itp. IB Systems Sp. z o.o. swoją działalnością obejmuje także instalacje elektryczne, dzięki czemu oferta firmy ma charakter 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 ryzyka. 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 wycenieniu w oparciu o budżety kontraktów, co powoduje że przychody są oparte o szacunki.

Dystrybucja z doradztwem technicznym

Sprzedaż w tym segmencie obejmuje obrót towarami oraz usługi doradcze i inżynierskie związane z ich doбором i zastosowaniem. W przeważającej części działalność realizowana jest przez spółki dystrybucyjne, tj. RACcontrols Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o., ale dotyczy również pozostałych podmiotów w Grupie, w zakresie, w jakim prowadzą działalność handlową, m.in. Limatherm S.A., Limatherm Sensor Sp. z o.o. czy INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Segment ten charakteryzuje się relatywnie niższym poziomem ryzyka w porównaniu do działalności produkcyjnej i usługowej. Wynika to w szczególności z mniejszej sezonowości i ograniczonej zmienności sprzedaży, co przekłada się na bardziej stabilne przepływy pieniężne. Niższe są również ryzyka gwarancyjne, ze względu na możliwość korzystania z gwarancji producentów oferowanych rozwiązań. Jednocześnie rosnące znaczenie usług doradczych i inżynierskich wspiera budowanie wartości dodanej oraz długoterminowych relacji z klientami.

Główne przychody w segmencie generowane są przez następujące spółki:

- RAControls Sp. z o.o. – spółka prowadząca działalność dystrybucyjną w obszarze automatyki przemysłowej, rozszerzoną o doradztwo inżynierskie i aplikacyjne w zakresie automatyzacji oraz cyfryzacji procesów produkcyjnych. Współpracuje z klientami przemysłowymi, wspierając ich w doborze urządzeń i rozwiązań technicznych, opracowywaniu koncepcji projektowych oraz planów wdrożeń.

Zakres działalności obejmuje sprzedaż rozwiązań opartych na produktach wiodących producentów, w szczególności Rockwell Automation i SMC Industrial Automation, uzupełnianą o usługi doradcze, projekty, retrofity, usprawnienia procesów, testy, audyty techniczne oraz rekomendacje optymalizacyjne.

Spółka oferuje także rozwiązania z zakresu systemów informatycznych, zbierania i analizy danych oraz ich prezentacji w formie dashboardów i raportów produkcyjnych, wspierając klientów w efektywnym wykorzystaniu wdrażanych technologii. Zapewnia przy tym wsparcie usługowe, serwisowe oraz szkoleniowe, a także uczestniczy w przygotowywaniu dokumentacji technicznej.

RAControls współpracuje z integratorami systemów oraz partnerami technologicznymi, dostarczając kompleksowe, zintegrowane rozwiązania obejmujące zarówno komponenty, jak i ich zastosowanie w procesach przemysłowych. Dzięki lokalnemu magazynowi w Chorzowie spółka zapewnia sprawną obsługę logistyczną oraz ciągłość dostaw.

Odbiorcami oferty są przede wszystkim integratorzy automatyki, producenci oraz użytkownicy maszyn i linii technologicznych w Polsce i Ukrainie.

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

Pozostała działalność

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.

01.01.2026 31.03.2026	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	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów	14 096	30 778	73 551	35 755	8 236	-	-	162 416	-	162 416
Sprzedaż między segmentami	339	424	11 260	502	4 755	(17 280)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	14 435	31 202	84 811	36 257	12 991	(17 280)	-	162 416	-	162 416
Wynik										
Wynik segmentu	4 774	2 091	14 734	9 411	(681)	-	-	30 329	-	30 329
<i>W tym dotacje</i>	462	368	58	-	1	-	-	889	-	889
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	667	667	-	667
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(25 824)	(25 824)	-	(25 824)
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	5 172	-	5 172
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(852)	(852)	-	(852)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	4 320	-	4 320
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(615)	(615)	-	(615)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	3 705	-	3 705
01.01.2025 31.03.2025	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów	10 037	27 302	49 929	38 015	6 935	-	-	132 218	-	132 218
Sprzedaż między segmentami	327	249	300	609	4 489	(5 974)	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	10 364	27 551	50 229	38 624	11 424	(5 974)	-	132 218	-	132 218
Wynik										
Wynik segmentu	2 589	2 383	10 183	10 093	(395)	-	-	24 853	-	24 853
<i>W tym dotacje</i>	424	383	79	-	6	-	-	892	-	892
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	805	805	-	805
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(21 405)	(21 405)	-	(21 405)
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	4 253	-	4 253
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(1 587)	(1 587)	-	(1 587)
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	2 666	-	2 666
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(867)	(867)	-	(867)
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	1 799	-	1 799

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.

01.01.2026 31.03.2026	Działalność kontynuowana: Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody z umów z klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	6 645	9 902	69 117	34 611	7 988	128 263	-	128 263
Sprzedaż zagraniczna	7 451	20 876	4 434	1 144	208	34 113	-	34 113
Razem	14 096	30 778	73 551	35 755	8 196	162 376	-	162 376
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	14 096	30 778	9 719	35 755	6 431	96 779	-	96 779
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	63 832	-	1 765	65 597	-	65 597
Razem	14 096	30 778	73 551	35 755	8 196	162 376	-	162 376

01.01.2025 31.03.2025	Działalność kontynuowana: Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody z umów z klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	4 323	10 082	46 127	36 015	6 685	103 232	-	103 232
Sprzedaż zagraniczna	5 714	17 220	3 802	2 000	231	28 967	-	28 967
Razem	10 037	27 302	49 929	38 015	6 916	132 199	-	132 199
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	10 037	27 302	3 859	38 015	6 013	85 226	-	85 226
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	46 070	-	903	46 973	-	46 973
Razem	10 037	27 302	49 929	38 015	6 916	132 199	-	132 199

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

3.7. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

3.7.1. TRANSAKcje Z POZOSTAŁYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

01.01.2026 31.03.2026	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.	103	-	69	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	8	-	-	-	21	-
Pozostałe podmioty powiązane						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	24	-	46	25	214	169
Pozostałe jednostki	-	9	-	36	17	5
Razem	135	9	115	61	252	174

01.01.2026 31.03.2026	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Zakup środków trwałych	Pożyczki udzielone
Spółki zależne (niekonsolidowane)					
INTROL Automation s.r.o.	12	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	-	-	26	-	-
Pozostałe podmioty powiązane					
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	24	-	14 714*	-	-
Pozostałe	635	-	-	-	-
Razem	671	-	14 740	-	-

* w tym zobowiązania z tyt. najmu (zobowiązania związane z aktywami z tyt. prawa do użytkowania) w związku z wdrożeniem MSSF 16 to 14 682 tys. zł.

01.01.2025 31.03.2025	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży	Koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
Spółki zależne (niekonsolidowane)						
INTROL Automation s.r.o.	123	-	-	-	-	-
Smart In Sp. z o.o.	8	-	-	-	45	-
Pozostałe podmioty powiązane						
Polon Bodziony, Kapral Spółka Jawna	12	-	41	25	208	178
Pozostałe jednostki	2	-	-	36	16	-
Razem	145	-	41	61	269	178

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

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

3.7.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

01.01.2026 31.03.2026	Zarząd Spółki dominującej	Rada Nadzorcza Spółki dominującej	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia	502	192	2 778	3 472
01.01.2025 31.03.2025	Zarząd	Rada Nadzorcza	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia	307	187	2 111	2 605

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

Poza ww. świadczeniami udziałowcy niekontrolujący będący równocześnie członkami Zarządów spółek zależnych IB Systems Sp. z o.o. oraz I4TECH Sp. z o.o. mogą otrzymywać dywidendy z tytułu udziałów w zyskach tych spółek. W I kwartale 2026 r. oraz w I kwartale 2025 r. wypłacano dywidendy dla udziałowców niekontrolujących.

3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

3.8.1. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ICH WARTOŚĆ GODZIWA

	Wartość bilansowa 31.03.2026	Wartość bilansowa 31.12.2025	Wartość godziwa 31.03.2026	Wartość godziwa 31.12.2025
<i>Aktywa finansowe</i>				
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	175 830	199 664	175 830	174 816
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	126 950	140 279	126 950	124 410
- pożyczki udzielone	21	24	21	35
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	48 859	59 361	48 859	50 371
Rachunkowość zabezpieczeń	3 145	4 436	3 145	5 673
- forwardy	3 143	4 429	3 143	5 584
- IRS – y (Interest Rate Swaps)	2	7	2	89
<i>Zobowiązania finansowe</i>				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	170 892	178 061	170 892	178 061
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	78 549	82 413	78 549	82 413
- zobowiązania z tytułu leasingu	37 024	37 264	36 979	37 264
- kredyty bankowe i pożyczki	55 318	58 348	55 363	58 348
- inne	1	36	1	36
Pozostałe zobowiązania finansowe	1 189	2 184	1 189	2 184
Rachunkowość zabezpieczeń	807	-	807	-

	Wartość bilansowa 31.03.2026	Wartość bilansowa 31.12.2025	Wartość godziwa 31.03.2026	Wartość godziwa 31.12.2025
- forwardy	807	-	807	-

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

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

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

3.9. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 31 marca 2026 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 31 marca 2026 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 2025 r.

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez UE:

- Zmiany do 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,
- Doroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF tom 11 – planowana data obowiązywania dla okresów

- rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 r. lub później,
- MSSF 18 Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później.

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

- 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,
- Zmiana do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji - 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 oraz sprawozdaniach finansowych Spółki. Nie ma jednak możliwości przedstawienia wiarygodnych danych szacunkowych dotyczących oddziaływania wyżej wymienionych standardów, dopóki Grupa nie zakończy analiz wpływu zmian ww. standardów na sprawozdania Grupy.

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

W okresie zakończonym 31 marca 2026 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

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

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

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

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

- Ujmowanie przychodów

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 ujmuje się w pozycjach aktywo / zobowiązanie z tyt. umów z klientami.

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

- Leasing – Szacowanie krańcowej stopy procentowej

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

- Stawki amortyzacyjne

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

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

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

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2025 r. przedstawione zostały poniżej:

Grupa INTROL

	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	21 669	21 464	205
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i inne)			
- wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	2 291	2 291	-
- zapasy	3 829	3 867	(38)
- inne (RMK i inne)	61	61	-
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo- i krótkoterminowe	12 963	12 742	221
- aktywa z tyt. umów z klientami	36	14	22
- odpisy na pożyczki	2 489	2 489	-
- inne	-	-	-
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	43 978	46 196	(2 218)
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	37 024	37 264	(240)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 300	11 462	(162)
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 627	6 396	(769)
Rezerwy i rezerwy na świadczenia pracownicze:	27 828	29 047	(1 219)
- na naprawy gwarancyjne	1 783	1 965	(182)
- na straty na kontraktach	65	28	37
- na sprawy sporne	6 317	6 241	76
- na koszty zakończonych kontraktów	2 932	3 116	(184)
- pozostałe rezerwy	208	457	(249)

- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	16 523	17 240	(717)
- odprawy emerytalne i rentowe	2 988	3 042	(54)
- urlopy	4 381	4 380	1
- premie dla Zarządów	2 478	1 772	706
- pozostałe premie	4 450	5 819	(1 369)
- nagrody jubileuszowe	2 205	2 205	-
- inne	21	22	(1)
Umowy z klientami:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	27 621	30 098	(2 477)
- zobowiązania z tytułu umów z klientami (wycena)	38 010	43 154	(5 144)

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

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

-Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej. Przychody Spółki wygenerowane w okresie I kwartału 2026 roku w 99,8% wynikały z usług wykonanych na rzecz spółek zależnych.

- Ujmowanie aktywów z tyt. praw do użytkowania

Spółka ujmując aktywa z tyt. prawa do użytkowania, szacuje nieodwoływalny okres leasingu. W przypadku umów na czas nieokreślony oraz 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.

- Leasing – Szacowanie krańcowej stopy procentowej

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

- Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie 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.

W I kwartale 2026 r. nie dokonano zmian stawek amortyzacji które by istotnie wpłynęły na koszty amortyzacji i wyniki zarówno na rok 2026, jak i lata kolejne.

- Utrata wartości inwestycji długoterminowych

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

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

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

- Wycena rezerw

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

- Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

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

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2025 r. przedstawione zostały poniżej:

INTROL S.A.

	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	40 270	40 270	-
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36)			
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	40 244	40 244	-
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo- i krótkoterminowe	26	26	-
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	4 231	3 931	300
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	7 308	7 043	265
Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy	5 349	5 232	117
Rezerwy oraz rezerwy na świadczenia pracownicze:	6 815	6 643	172
* - na sprawy sporne	6 317	6 241	76
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	498	402	96
- odprawy emerytalne i rentowe	125	125	-
- urlopy	168	168	-
- premie dla Zarządów	205	109	96
- pozostałe premie	-	-	-

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

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	31.03.2026	31.12.2025	Udział w sumie 31.03.2026	Udział w sumie 31.12.2025
1. Na rzecz jednostek powiązanych	429	-	1%	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	35 604	45 114	99%	100%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	35 453	44 966	98%	99%
- pozostałe	151	148	1%	1%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	31.03.2026	31.12.2025	Udział w sumie 31.03.2026	Udział w sumie 31.12.2025
1. Na rzecz jednostek powiązanych	53 643	84 748	99,9%	100%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	32	32	0,1%	0,0%
- udzielonych gwarancji i poręczeń	32	32	0,1%	0,0%
- pozostałe	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	1 069	1 538
Zwiększenia aktywów z tyt. praw do użytkowania (nowe umowy i zmiany umów)	1 931	11 067
Zmniejszenia aktywów z tyt. praw do użytkowania (zmiana i rozwiązanie umów)	(2)	14
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	40	20
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	146	107
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	20	43

W I kwartale 2026 r. zwiększenia środków trwałych dotyczyły głównie inwestycji w urządzenia i maszyny (616 tys. zł, 2025 r.: 1 251 tys. zł) oraz samochody i inne aktywa (424 tys. zł, 2025 r.: 138 tys. zł).

Zwiększenia aktywów z tyt. praw do użytkowania obejmowały natomiast zwiększenia z tyt. okresowego przeliczenia dotychczasowych umów najmu powierzchni biurowej i magazynowej zawartych na czas nieokreślony oraz zawarcia nowych umów leasingu powierzchni (543 tys. zł, 2025 r.: 10 050 tys. zł), jak również wynikały z zawartych nowych umów leasingu samochodów (1 370 tys. zł, 2025 r.: 1 017 tys. zł).

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

	31.03.2026	31.12.2025
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym	58 142	58 932
Zobowiązania inwestycyjne	112	248
Zobowiązania z tytułu leasingu	37 024	37 264
Kredyty i pożyczki inwestycyjne	21 006	21 420
Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	151	149
Zobowiązania umowne dot. środków trwałych	151	149

Zobowiązania inwestycyjne wynikają głównie z zawartych umów leasingu (obejmujących zarówno umowy najmu budynków i budowli

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

3.9.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie I kwartału 2026 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano istotnych rozliczeń z tytułu spraw sądowych.

3.9.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

W okresie I kwartału 2026 r. w Grupie INTROL nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

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

W okresie I kwartału 2026 r. ww. zdarzenia nie wystąpiły.

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

INTROL S.A. i jednostki od niego zależne w okresie I kwartału 2026 r. nie zawierały transakcji z podmiotami powiązаныmi, na warunkach innych niż rynkowe.

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

W okresie I kwartału 2026 r. w Grupie INTROL w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej nie dokonywano zmiany sposobu (metody) ich ustalenia.

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

W okresie I kwartału 2026 r. w spółkach Grupy INTROL nie dokonywano zmiany celu bądź wykorzystania aktywów finansowych, a tym samym nie wprowadzano zmian w ich klasyfikacji.

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

W okresie I kwartału 2026 r. ww. zdarzenia nie nastąpiły w Grupie INTROL.

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

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

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

W okresie I kwartału 2026 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 31 MARCA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	31.03.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	147 750	147 392
Rzeczowe aktywa trwałe	618	648
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) - MSSF 16 Leasing	3 317	3 286
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	914	645
Inne wartości niematerialne	86	63
Nieruchomości inwestycyjne	55 032	55 319
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	12 700	12 362
Długoterminowe aktywa finansowe	73 977	73 977
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 106	1 092
Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-
Aktywa obrotowe	19 056	28 221
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	4 274	2 481
- w tym z tytułu dostaw i usług	1 645	1 326
Należności z tytułu podatku dochodowego	33	11
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	1 197	1 061
Pozostałe krótkotrwałe aktywa finansowe	10 163	10 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 387	14 634
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	2	8
Aktywa razem	166 806	175 613

PASYWA	31.03.2026	31.12.2025
Kapitał własny	135 114	144 721
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	(59)	(56)
Zyski zatrzymane	86 338	95 942
Zobowiązania długoterminowe	20 049	20 053
Rezerwy na świadczenia pracownicze	106	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 349	5 232
Kredyty bankowe i pożyczki	8 074	8 250
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	6 059	6 040
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	416	378
Długoterminowe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	45	47

Zobowiązania krótkoterminowe	11 643	10 839
Rezerwy	6 317	6 241
Rezerwy na świadczenia pracownicze	392	296
Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 417	1 647
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	331	315
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	502	310
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	2 684	2 030
- w tym z tytułu dostaw i usług	224	378
Pasywa razem	166 806	175 613

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

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3 896	3 787
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(1 854)	(1 648)
Zysk brutto ze sprzedaży	2 042	2 139
Koszty sprzedaży	(91)	(94)
Koszty ogólnego zarządu	(1 801)	(1 847)
(Strata)/odwrocenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	-	3
Pozostałe przychody	638	3
Pozostałe koszty	(2)	(45)
Zysk z działalności operacyjnej	786	159
Przychody finansowe	730	7 836
Koszty finansowe	(335)	(567)
Zysk brutto	1 181	7 428
Podatek dochodowy	(246)	(142)
Zysk netto z działalności gospodarczej	935	7 286
Zysk/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	935	7 286
Inne całkowite dochody	(3)	(20)
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków		
- Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	(4)	(24)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach które zostaną przekwalifikowane	1	4
Dochody całkowite razem	932	7 266

Zysk na jedną akcję:	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,04	0,28
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,04	0,28
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,04	0,28
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,04	0,28

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	935	7 286
Korekty o pozycje:	(775)	(9 413)
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	545	541
Zyski/straty z tyt. różnic kursowych	99	(177)
Przychody z tytułu odsetek	(184)	(460)
Koszty z tytułu odsetek	258	476
Przychody z tytułu dywidend	(480)	(7 361)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(113)	41
Zmiana stanu rezerw	289	209
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(1 664)	(1 429)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	626	(1 499)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(151)	246
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	160	(2 127)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy z tytułu sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	113	-
Wpływy z tytułu odsetek	41	388
Wpływy z tytułu dywidend	-	400
Spłaty udzielonych pożyczek	-	13 500
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(45)	(1 401)
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych	(38)	-
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	-	(5)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	71	12 882
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	(547)	(10 788)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(177)	(158)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(10 539)	-
Zapłacone odsetki leasing	(162)	(159)
Zapłacone pozostałe odsetki	(97)	(317)
Inne	24	25
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(11 498)	(11 397)
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(11 267)	(642)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	14 634	13 528
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	20	(12)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	3 387	12 874
<i>-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej</i>	-	-

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2026 r.	5 141	43 694	(56)	95 942	144 721
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2026 r. po korektach (przekształceniu)	5 141	43 694	(56)	95 942	144 721
Zmiany w kapitale własnym w 2026 r.	-	-	(3)	(9 604)	(9 607)
Dywidendy	-	-	-	(10 539)	(10 539)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(3)	935	932
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	935	935
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(3)	-	(3)
Saldo na dzień 31.03.2026 r.	5 141	43 694	(59)	86 338	135 114
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.	-	-	(63)	13 036	12 973
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	(12 338)
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(63)	25 374	25 311
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	25 374	25 374
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(63)	-	(63)
Saldo na dzień 31.12.2025 r.	5 141	43 694	(56)	95 942	144 721
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.	-	-	(20)	7 286	7 266
Dywidendy	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	(20)	7 286	7 266
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	7 286	7 286
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(20)	-	(20)
Saldo na dzień 31.03.2025 r.	5 141	43 694	(13)	90 192	139 014

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE I KWARTAŁU 2026 i 2025 R.

01.01.2026 - 31.03.2026	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	3 889	7	-	3 896	-	3 896
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	3 889	7	-	3 896	-	3 896
Wynik							
Wynik segmentu	-	2 039	3	-	2 042	-	2 042
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	638	638	-	638
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 894	1 894	-	1 894
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	786	-	786
Przychody finansowe netto	-	-	-	395	395	-	395
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	1 181	-	1 181
Podatek dochodowy	-	-	-	246	246	-	246
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	935	-	935
01.01.2025- 31.03.2025	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	3 779	8	-	3 787	-	3 787
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-
Przychody segmentu ogółem	-	3 779	8	-	3 787	-	3 787
Wynik							
Wynik segmentu	-	2 134	5	-	2 139	-	2 139
<i>w tym dotacje do wynagrodzeń</i>	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	6	6	-	6
Koszty nieprzypisane	-	-	-	1 986	1 986	-	1 986
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	-	-	-	-	159	-	159
Przychody finansowe netto	-	-	-	7 269	7 269	-	7 269
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-	-	-	-	7 428	-	7 428
Podatek dochodowy	-	-	-	142	142	-	142
Zysk/strata netto za rok obrotowy	-	-	-	-	7 286	-	7 286

4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE

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

01.01.2026 31.03.2026	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	1 939	1 939	-	1 939
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	1	1	-	1
Razem	-	-	-	-	1 940	1 940	-	1 940
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązań								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	1 940	1 940	-	1 940
Razem	-	-	-	-	1 940	1 940	-	1 940

01.01.2025 31.03.2025	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	1 844	1 844	-	1 844
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	2	2	-	2
Razem	-	-	-	-	1 846	1 846	-	1 846
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązań								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	1 846	1 846	-	1 846
Razem	-	-	-	-	1 846	1 846	-	1 846

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W I KWARTALE 2026 R.

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL” „Grupa”) na dzień 31 marca 2026 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.

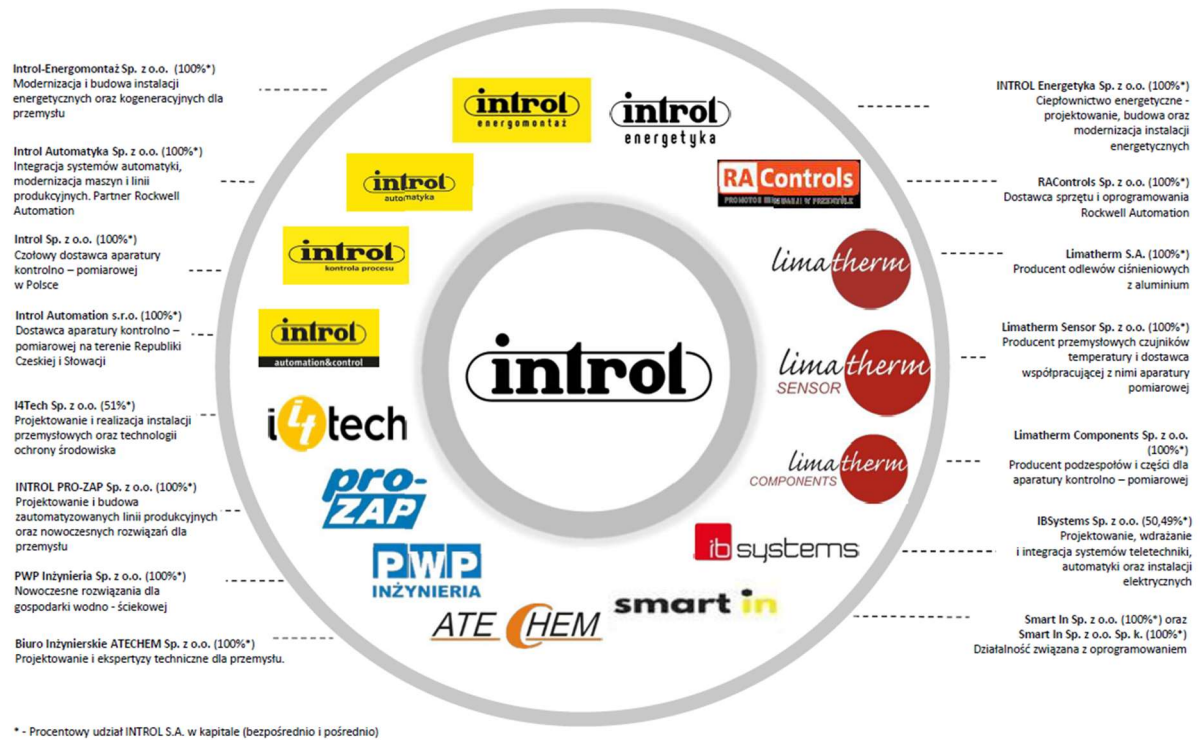
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 17 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej, 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. 1540 osób.

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

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 31 marca 2026 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 31 marca 2026 r. (dniem bilansowym), a 25 maja 2026 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Grupy.

5.1.2. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ W I KWARTALE 2026 R. ORAZ SKUTKI TYCH ZMIAN

Obniżenie kapitału zakładowego spółki PWP Inżynieria sp. z o.o.

30 stycznia 2026 r. uchwałą nr 1 Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki PWP Inżynieria sp. z o.o. uchwaliło obniżenie kapitału zakładowego spółki z kwoty 5 010 000,00 zł o kwotę 1 500 000,00 zł, to jest do kwoty 3 510 000,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez umorzenie 30 000 udziałów o wartości nominalnej 50,00 zł każdy udział. Zmiana ogłoszona została w Monitorze Sądowym i Gospodarczym 11 lutego 2026 r.

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania, zmiana nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 31 marca 2026 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 31 marca 2026 r. Smart In Sp. z o.o. oraz INTROL Automation s.r.o, nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 31 marca 2025 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 14 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 31 marca 2026 r.

Na dzień 31 marca 2025 r. Smart In Sp. z o.o. oraz INTROL Automation s.r.o, nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 31 marca 2026 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

Na dzień 31 marca 2026 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 Szafranski – Członek Rady Nadzorczej.

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

5.1.5. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 31 marca 2026 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 działalności Spółki są prace instalacyjno-montażowe w obszarze budownictwa specjalistycznego, realizowane głównie na potrzeby sektora górniczego, energetyki zawodowej, przemysłu chemicznego oraz inwestycji związanych z ochroną środowiska i wytwarzaniem energii. Spółka realizuje m.in. instalacje oparte na silnikach gazowych, systemy wykorzystania biomasy, instalacje odsiarczania spalin, spalarnie odpadów oraz biogazownie.

Spółka realizuje budowy, modernizacje i remonty obiektów oraz instalacji energetycznych o mocy do 50 MW, w szczególności w obszarze ciepłownictwa i energetyki przemysłowej, z zastosowaniem rozwiązań technologicznych poprawiających efektywność energetyczną i niezawodność instalacji.

Zakres działalności obejmuje projektowanie, montaż i remonty urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, układów oczyszczania spalin, węzłów ciepłych, a także instalacji elektrycznych, elektroenergetycznych, aparatury kontrolno-pomiarowej oraz systemów

automatyki. Spółka realizuje również projekty z zakresu energetycznego wykorzystania odpadów.

Dzięki posiadanym uprawnieniom, doświadczeniu oraz zapleczu technicznemu przedsiębiorstwo realizuje kontrakty w obszarze energetyki, ochrony środowiska i przemysłu. Uzupełnieniem działalności są prace związane z montażem, remontami i modernizacją konstrukcji stalowych, rurociągów przemysłowych oraz obsługą urządzeń zawierających źródła promieniotwórcze i systemów sygnalizacji technicznej.

I4TECH Sp. z o.o.

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

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

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

INTROL Pro ZAP oferuje kompleksowe rozwiązania dla przemysłu – od analiz i projektowania, przez budowę i uruchomienie, aż po serwis maszyn, linii produkcyjnych oraz instalacji technologicznych. Spółka zatrudnia około 150 pracowników i dysponuje rozbudowanym zapleczem inżynierskim, które stanowi jeden z kluczowych filarów jej działalności. Dzięki temu możliwa jest kompleksowa realizacja projektów z zakresu automatyzacji i robotyzacji procesów przemysłowych.

Firma posiada nowoczesną infrastrukturę biurowo produkcyjną o powierzchni ponad 4 000 m², co umożliwia równoległe prowadzenie wielu projektów. Oferta INTROL Pro ZAP obejmuje dwie główne gałęzie działalności. Pierwszą z nich jest projektowanie i budowa linii produkcyjnych oraz maszyn przemysłowych, a także integracja robotów przemysłowych do procesów takich jak montaż, spawanie, paletyzacja, obsługa maszyn czy pakowanie.

Drugą gałęzią działalności są automatyzacje procesów ciągłych, obejmujące m.in. transport mediów, dozowanie, mieszanie, regulację parametrów procesowych oraz integrację systemów sterowania. INTROL Pro ZAP realizuje projekty dla wielu branż przemysłowych, w tym motoryzacyjnej, lotniczej, AGD, spożywczej, ciężkiej, elektronicznej, chemicznej oraz energetycznej. Spółka działa zarówno na rynku polskim, jak i międzynarodowym, realizując projekty m.in. dla klientów z Europy, Stanów Zjednoczonych, Meksyku, Brazylii, RPA, Indii oraz Chin, zapewniając pełną kontrolę jakości, terminowość i bezpieczeństwo na każdym etapie realizacji projektu.

Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.

Podstawowym obszarem działalności spółki są usługi inżynierskie w zakresie projektowania oraz opracowywania ekspertyz technicznych na potrzeby przemysłu. Przedsiębiorstwo działa głównie na rynku lokalnym, skupiając swoją aktywność na sektorze chemicznym, który charakteryzuje się silną koncentracją produkcji w kilku dużych koncernach. Działalność spółki opiera się na świadczeniu wysoko specjalistycznych usług projektowych dla przemysłu chemicznego, wykorzystujących wieloletnie doświadczenie jej kadry projektowej.

IB Systems Sp. z o.o.

Działalność spółki jest skoncentrowana na projektowaniu, wdrażaniu, integracji oraz utrzymaniu systemów bezpieczeństwa, automatyki oraz instalacji elektrycznych w obiektach elektroenergetycznych, ciepłowniczych i przemysłowych, w biurach, szpitalach, w budynkach administracji państwowej i samorządowej oraz użyteczności publicznej, w halach sportowych, obiektach związanych z edukacją i nauką, w muzeach, centrach handlowych, hotelach, bankach, firmach telekomunikacyjnych, na lotniskach i dworcach.

Klientami IB Systems są zarówno Inwestorzy, jak i Generalni Wykonawcy realizujący przedsięwzięcia budowlane w wielu segmentach rynku: energetycznym, przemysłowym, publicznym i komercyjnym.

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

Przedmiotem działalności jest działalność związana z oprogramowaniem.

INTROL – Energetyka Sp. z o.o.

INTROL Energetyka Sp. z o.o. specjalizuje się w generalnym wykonawstwie inwestycji w sektorze energetyki rozproszonej oraz ciepłownictwa. W obszarze zainteresowań spółki znajdują się zróżnicowane projekty, zwłaszcza te wymagające zaawansowanej wiedzy inżynierskiej i wysokich kompetencji wykonawczych.

Są to głównie elektrociepłownie oparte zarówno o silniki jak i turbiny gazowe, ale także instalacje termicznego przekształcania odpadów

z odzyskiem energii. Dysponując własnym zapleczem technicznym i doświadczonym zespołem, spółka jest w stanie realizować nawet najbardziej złożone kontrakty z obszaru energetyki, ochrony środowiska oraz przemysłu.

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

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Firma inżynierska specjalizująca się w automatyce przemysłowej, systemach sterowania oraz rozwiązaniach pomiarowych dla przemysłu. Spółka realizuje kompleksowe projekty obejmujące analizę potrzeb, projektowanie, wdrażanie, modernizację oraz serwis instalacji technologicznych i systemów automatyki, kierując swoje rozwiązania do klientów z m.in. branży energetycznej, chemicznej, spożywczej, wodno-ściekowej i produkcyjnej.

Działalność Spółki opiera się na wieloletnim doświadczeniu zespołu inżynierskiego oraz współpracy z renomowanymi partnerami technologicznymi z kraju i zagranicy, co umożliwi wdrażanie nowoczesnych technologii i wzmacnianie pozycji rynkowej. W odpowiedzi na rosnące potrzeby rynku rozwinięto pionierzy MVD, Farmacji oraz biur projektów automatyki i mechaniki, oferujące m.in. rozwiązania z zakresu układów napędowych, systemów wagowych, rozwiązań farmaceutycznych (w tym EBR) oraz platform chmurowych, takich jak Introl Hub.

Spółka realizuje również projekty związane z modernizacją i budową linii produkcyjnych, instalacjami fotowoltaicznymi oraz wysokosprawną kogeneracją i biogazowniami. Uzupełnieniem oferty są audyty energetyczne i inwestycyjne, w tym pod „białe certyfikaty”.

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

INTROL Sp. z o.o. jest obecnie czołowym polskim dostawcą rozwiązań do monitorowania i systemów automatyzacji procesów przemysłowych. Efektem ponad 35 lat pracy jest zaufanie tysięcy polskich przedsiębiorstw z różnych branż: od górnictwa i hutnictwa, chemii i przemysłu petrochemicznego, poprzez energetykę, ciepłownictwo i przemysł stoczniowy, aż po gospodarkę wodno-ściekową i przemysł spożywczo-przetwórczy. Od początku działalności Introl Sp. z o.o. skupia się na dostarczaniu polskim zakładom technologii wiodących producentów z całego świata. Najwyższa jakość aparatury i wieloletnie doświadczenie w projektowaniu, doborze i uruchomieniach zapewniają Klientom wiarygodne pomiary i skuteczną kontrolę parametrów procesowych oraz optymalne zużycie mediów i wykorzystywanych surowców. Firma jest zaufanym partnerem polskiego przemysłu, podejmując się wyzwań, z którymi nie radzi sobie konkurencja. Największymi atutami firmy są rzetelne podejście do rozwiązywania problemów aplikacyjnych, umiejętność realizacji wymagających zadań, wdrażanie nowatorskich rozwiązań oraz kreatywne i elastyczne podejście do pomiarów.

RAControls Sp. z o.o.

Spółka specjalizuje się w doradztwie inżynierskim i aplikacyjnym w obszarze automatyzacji oraz cyfryzacji procesów produkcyjnych. Współpracuje z klientami z branży przemysłowej, wspierając ich w opracowywaniu koncepcji projektowych, rozwiązań technicznych oraz planów wdrożeń. Zakres usług obejmuje m.in. projekty, retrofity, usprawnienia procesów, testy, audyty techniczne oraz rekomendacje optymalizacyjne.

RAControls Sp. z o.o. opracowuje i wdraża rozwiązania inżynierskie w zautomatyzowanych procesach technologicznych, zapewniając wsparcie usługowe, serwisowe oraz szkoleniowe. Oferta obejmuje również rozwiązania z zakresu systemów informatycznych, zbierania i analizy danych, ich przetwarzania oraz prezentacji wyników w formie dashboardów i raportów produkcyjnych. Spółka wspiera klientów w przygotowywaniu dokumentacji technicznej oraz prezentacji wyników analiz.

Spółka wespół z klientami założyła projekty i prowadzi je do realizacji we współpracy z integratorami systemów oraz partnerami technologicznymi. Przygotowuje rozwiązania oparte na produktach wiodących producentów, w szczególności Rockwell Automation i SMC Industrial Automation, a także oferuje produkty komplementarne renomowanych marek, umożliwiając dostarczenie zintegrowanych rozwiązań.

Dzięki lokalnemu magazynowi w Chorzowie RAControls Sp. z o.o. zapewnia sprawną obsługę logistyczną. Współpracuje z liczną grupą integratorów systemów z Polski i Ukrainy, kierując swoją ofertę głównie do integratorów automatyki, producentów oraz użytkowników maszyn i linii technologicznych.

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 ze stopów aluminium 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 posiada ponad 50-letnie doświadczenie w produkcji przemysłowych czujników temperatury oraz aparatury kontrolno-pomiarowej. W jej ofercie znajduje się szeroki zakres urządzeń, obejmujący m.in.: przemysłowe czujniki temperatury, osłony procesowe, przetworniki temperatury, wilgotności i ciśnienia, zawory i separatory, przetworniki poziomu, manometry, presostaty, sygnalizatory poziomu i przepływu, przenośne mierniki wilgotności, wskaźniki, regulatory, termostaty, multimetry, przekaźniki półprzewodnikowe, rejestratory, pirometry, kamery termowizyjne i inspekcyjne, kalibratory, piece kalibracyjne, a także grzałki elektryczne – w tym grzałki ATEX-EX – oraz elektryczne nagrzewnice powietrza. Oferta obejmuje również oprogramowanie do wizualizacji procesów przemysłowych.

Wybrane urządzenia posiadają certyfikaty potwierdzające ich jakość i bezpieczeństwo, takie jak ATEX (Exi, Exd), EMC czy PZH, wydane przez niezależne instytucje zewnętrzne. Projektowanie i produkcja aparatury odbywają się zgodnie z wdrożonym Systemem Zarządzania Jakością opartym na normie EN ISO 9001:2015.

W strukturze organizacji funkcjonuje Laboratorium Pomiarowe, posiadające Certyfikat Akredytowanego Laboratorium Wzorcującego PCA nr AP 108 i działające zgodnie z normą PN-EN ISO/IEC 17025. Laboratorium wykonuje wzorcowania zarówno stacjonarnie, w siedzibie firmy, jak i w formie usług wyjazdowych na obiektach klientów.

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.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Firma specjalizuje się w nowoczesnych rozwiązaniach dla gospodarki wodno-ściekowej oraz instalacjach wentylacji i klimatyzacji. Działalność przedsiębiorstwa podzielona została na pięć segmentów:

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

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

Trzeci - serwis urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych oraz roboty warsztatowe.

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

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

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana I kw. 2026 do kw. I 2025
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162 416	132 218	22,8%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	30 329	24 853	22,0%
3.	Marża brutto na sprzedaży	18,7%	18,8%	(0,1 p.p.)
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	24 796	20 643	20,1%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	5 172	4 253	21,6%
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	3,2%	3,2%	-
7.	EBITDA ⁽³⁾	9 692	8 679	11,7%
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	6,0%	6,6%	(0,6 p.p.)
9.	Zysk brutto	4 320	2 666	62%
10.	Zysk netto	3 705	1 799	105,9%
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	2,3%	1,4%	0,9 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 wyrażony w procentach wyrażony w procentach.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w I kwartale 2026 r. były o 30 198 tys. zł wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2025 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2026 r. odnotowały m.in. spółki: INTROL Energetyka Sp. z o.o. (o 23 650 tys. zł, po podziale INTROL- Energomontaż Sp. z o.o.), IB Systems Sp. z o.o. (o 7 020 tys. zł), Limatherm S.A. (o 2 915 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (o 2 656 tys. zł) oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. (o 2 378 tys. zł).

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w I kwartale 2026 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (o 5 716 tys. zł) oraz INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (o 3 246 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I kwartale 2026 r. zwiększył się r/r o 5 476 tys. zł (czyli o 22,0%). Wzrost ten wynikał ze wzrostu wartości sprzedaży, przy równoczesnym osiągnięciu nieznacznie niższej średniej marży brutto wyrażonej w %.

Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o. (w ramach segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. i Limatherm Components Sp. z o.o. (w ramach segmentu produkcja AKPiA).

Największy wartościowo spadek marży zanotowały spółki INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. oraz PWP Inżynieria Sp. z o.o. (w ramach segmentu usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych).

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży wzrosły o 2 874 tys. zł (tj. o 28,1%), natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1 279 tys. zł (tj. o 12,3%). Wzrost kosztów dotyczy głównie spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o., jak również spółek INTROL Sp. z o.o., IB Systems Sp. z o.o. czy RACcontrols Sp. z o.o.

Strata z tytułu utraty wartości wyniosła 240 tys. zł (w roku ubiegłym była to strata na kwotę 133 tys. zł); dotyczyła zmian w zakresie utworzonych odpisów na oczekiwane straty kredytowe (głównie odpisów aktualizujących należności z tyt. dostaw i usług).

Na wynik na pozostałej działalności (spadek o 297 tys. zł r/r do -121 tys. zł) największy pozytywny wpływ miały otrzymane dotacje (128 tys. zł, wzrost o 2 tys. zł r/r) oraz wynik na sprzedaży środków trwałych (126 tys. zł, wzrost o 62 tys. zł). Negatywny wpływ na wynik na pozostałej działalności miały natomiast likwidacje zapasów (- 263 tys. zł, wzrost kosztów o 146 tys. zł r/r).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w I kwartale 2026 r. odpowiednio o 919 tys. zł (tj. 21,6%) r/r i 1 013 tys. zł (tj. 11,7%). Wskaźnik rentowności EBIT pozostał na tym samym poziomie, natomiast wskaźnik EBITDA pogorszył się porównując I kwartał 2026 r. z I kwartałem 2025 r. (EBIT z 3,2% do 3,2%, EBITDA z 6,6% do 6,0%).

Wynik na działalności finansowej poprawił się o 735 tys. zł i wyniósł minus 852 tys. zł. Największy wpływ na ww. wynik miały poniesione

koszty odsetek, głównie bankowych, leasingowych i faktoringowych (-928 tys. zł, spadek kosztów o 869 tys. zł) oraz prowizje od kredytów i gwarancji (-99 tys. zł, wzrost kosztów o 12 tys. zł). Pozytywnie na wynik na działalności finansowej wpłynęły różnice kursowe (239 tys. zł, spadek o 190 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w I kwartale 2026 r. ukształtował się na poziomie 3 705 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 1 906 tys. zł r/r.

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	31.03.2026	31.12.2025	Zmiana 31.03.2026 do 31.12.2025	31.03.2025	Udział w sumie 31.03.2026	Udział w sumie 31.12.2025	Udział w sumie 31.03.2025
1.	Aktywa trwałe	183 082	185 425	(1,3%)	186 409	38,8%	37,3%	39,0%
2.	Aktywa obrotowe	288 430	311 124	(7,3%)	291 282	61,2%	62,7%	61,0%
3.	Kapitał własny	190 354	198 873	(4,3%)	193 187	40,4%	40,1%	40,4%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	214 702	230 728	(6,9%)	215 198	45,5%	46,5%	45,0%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	66 456	66 948	(0,7%)	69 306	14,1%	13,5%	14,5%

Na koniec marca 2026 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL zmniejszyła się o 2 343 tys. zł (tj. o 1,3%) w stosunku do końca roku.

Główne zmiany obejmowały obniżenia wartości aktywów z tyt. prawa do użytkowania (o 2 218 tys. zł do 43 978 tys. zł), wynikającego z niższych inwestycji, nie pokrywających naliczonej amortyzacji w analizowanym okresie oraz reklasyfikacji do rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe w I kwartale 2026 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2025 r. o 22 694 tys. zł (tj. o 7,3%), głównie ze względu na obniżenie poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 10 502 tys. zł, do 48 859 tys. zł), należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 8 201 tys. zł do 148 308 tys. zł), jak również poziomu zapasów (o 4 146 tys. zł do 57 077 tys. zł) oraz aktywów z tyt. umów z klientami (o 2 499 tys. zł do 27 585 tys. zł), częściowo skompensowanego m.in. wzrostem należności z tyt. podatku dochodowego (o 3 062 tys. zł do 3 929 tys. zł).

Kapitał własny w I kwartale 2026 r. zmniejszył się o 8 519 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 4,3%). Było to głównie wynikiem uchwalenia wypłaty dywidendy na kwotę 10 539 tys. zł oraz odniesioną na kapitał wyceny posiadanych kontraktów forward i IRS w wysokości 1 685 tys. zł, częściowo skompensowanych wypracowanym zyskiem za I kwartał 2026 r. na poziomie 3 705 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2025 r. o 16 026 tys. zł (tj. o 6,9%) głównie w konsekwencji obniżenia poziomu zobowiązań z tyt. umów z klientami (o 6 631 tys. zł, do 48 350 tys. zł), zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 4 280 tys. zł do 99 802 tys. zł) oraz obniżenia poziomu zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek (o 2 646 tys. zł do 33 852 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zmniejszyły się w stosunku do grudnia 2025 o 492 tys. zł, największe zmiany obejmowały wzrost zobowiązań z tyt. zabezpieczających instrumentów pochodnych o 807 tys. zł, skompensowany zmniejszeniem m.in. rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 769 tys. zł oraz salda kredytów i pożyczek długoterminowych o 384 tys. zł.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana I kw. 2026 do I kw. 2025
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	7 275	9 465	(23,1%)
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(931)	(3 395)	72,6%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(16 900)	(10 690)	(58,1%)
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(10 556)	(4 620)	(128,5%)

W I kwartale 2026 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, co wynikało przede wszystkim z wypracowanego zysku netto w wysokości 3 705 tys. zł (2025 r. 1 799 tys. zł), skorygowanego o amortyzację na poziomie 4 520 tys. zł (2025 r. 4 426 tys. zł), zmniejszenie stanu zapasów o 4 145 tys. zł (2025 r. 6 302 tys. zł). Pozytywny wpływ na przepływy był częściowo skompensowany zmianą stanu rezerw o 1 826 tys. zł (2025 r. 5 759 tys. zł) oraz wpływającą ujemnie na przepływy zmianą stanu rozrachunków i rozliczeń netto o 105 tys. zł (2025 r. wpływały dodatnio o 5 008 tys. zł).

Grupa zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, które były niższe niż w analogicznym okresie 2025 r., m.in. ze względu

na niższe wydatki na majątek trwały. Ujemne przepływy były głównie wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 1 383 tys. zł (2025 r. 3 857 tys. zł), częściowo skompensowanych przez wpływy z tytułu odsetek i sprzedaży środków trwałych.

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I kwartale 2026 r. były spowodowane m.in. wypłatą dywidendy do akcjonariuszy INTROL S.A. 10 539 tys. zł (2025 r. 0 tys. zł), zmniejszeniem zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek o 3 030 tys. zł (2025 r. wzrost o 7 706 tys. zł), płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 2 164 tys. zł (2025 r.: 2 067 tys. zł) oraz płatnościami z tyt. odsetek w kwocie 1 135 tys. zł (2025 r. 1 878 tys. zł).

5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Alternatywne pomiary wyników

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

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

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

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

Lp.	Opis pozycji	I kw. 2026	2025	I kw. 2025
1.	Rentowność aktywów (ROA) ⁽¹⁾	5,5%	4,9%	5,9%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) ⁽²⁾	13,6%	12,6%	15,1%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia ⁽³⁾	59,6%	59,9%	59,6%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych ⁽⁴⁾	147,7%	149,7%	147,3%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej ⁽⁵⁾	1,34	1,35	1,35
6.	Wskaźnik płynności szybkiej ⁽⁶⁾	1,08	1,08	1,09
7.	Cykl rotacji należności ⁽⁷⁾	100,4	120,2	132,6
8.	Cykl rotacji zobowiązań ⁽⁸⁾	88,1	100,6	104,1
9.	Stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów ⁽⁹⁾	11,7%	13,3%	12,1%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA ⁽¹⁰⁾	0,81	0,71	1,27

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

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

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

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

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

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

(7) Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych, aktywów z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (90 dni),

(8) Cykl rotacji zobowiązań – stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych, zobowiązań z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (90 dni),

- (9) Stan kapitału obrotowego netto na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów – stosunek kapitału obrotowego netto (aktywa obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) na koniec okresu wyrażony w procentach dwunastomiesięcznych przychodów,
(10) Stosunek długu finansowego netto do wartości EBITDA za 12 miesięcy (wynik na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację).

Uzgodnienie długu finansowego netto

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2026	2025	I kw. 2025
1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	21 466	21 850	20 885
2.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	33 852	36 498	54 933
3.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	22 977	23 043	24 162
4.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	6 488	6 438	8 587
5.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	2 525	2 531	2 477
6.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	5 034	5 252	6 213
7.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
8.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 190	2 220	852
9.	Dług finansowy brutto (suma poz.1-8)	93 532	97 832	118 109
10.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	48 859	59 361	45 595
11.	Dług finansowy netto	44 673	38 471	72 514

Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2026	2025	I kw. 2025
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 172	36 103	4 253
2.	Amortyzacja	4 520	17 975	4 426
3.	EBITDA	9 692	54 078	8 679
4.	EBITDA za 12 miesięcy	55 091	54 078	57 108

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

Rentowność i wskaźniki sprawności działania

Zannualizowane wskaźniki rentowności za I kwartał 2026 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy wyższe niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wskaźniki sprawności działania (rotacji należności i zobowiązań handlowych) uległy skróceniu. Wskaźniki sprawności działania nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Efektywność zarządzania operacyjnym cyklem konwersji gotówki utrzymana została na stabilnym poziomie (stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów).

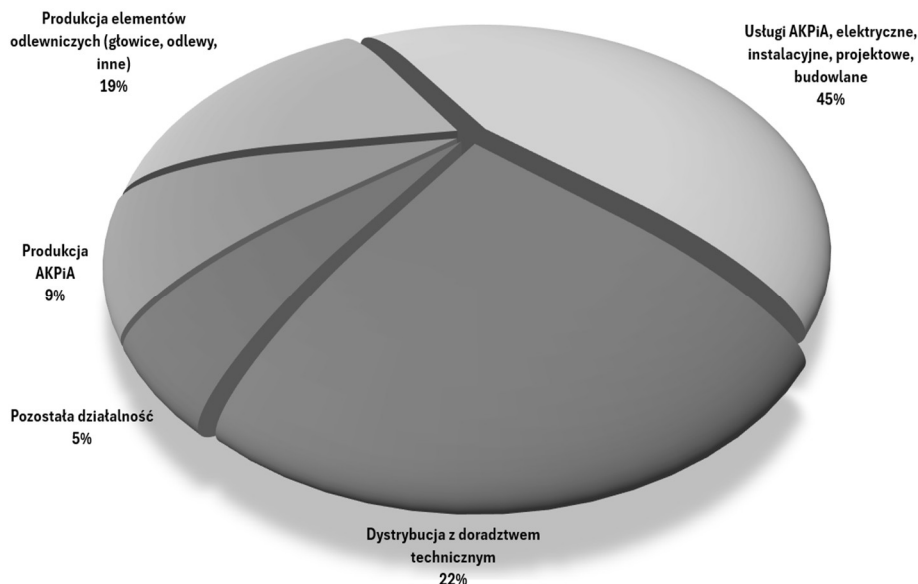
Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec I kwartału 2026 roku osiągnęły poziomy zbliżone do tych z porównywalnego okresu roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając grupę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową. Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto w Grupie INTROL wynosił 44 673 tys. zł, natomiast EBITDA dwunastomiesięczna 55 091 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec I kwartału 2026 roku wyniósł 0,81. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec I kwartału 2026 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość niewykorzystanych limitów kredytów w rachunku bieżącym, jak również faktoringu pełnego wynosiła odpowiednio 54 268 tys. zł oraz 31 291 tys. zł. Dodatkowo Grupa miała niewykorzystane kredyty obrotowe w rachunku kredytowym, możliwości relokowania gwarancji na kredyty w rachunku bieżącym oraz faktoring niepełny w wysokości łącznej 29 801 tys. zł.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

STRUKTURA SPRZEDAŻY W GRUPIE INTROL W I KWARTALE 2026 R.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 31.03.2026	Udział	01.01.2025 31.03.2025	Udział	Zmiana I kw. 2026 do I kw. 2025 w tys. PLN	Zmiana I kw. 2026 do I kw. 2025 w %
1.	Produkcja AKPiA	14 096	9%	10 037	7%	4 059	40,4%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	30 778	19%	27 302	21%	3 476	12,7%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	73 551	45%	49 929	38%	23 622	47,3%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	35 755	22%	38 015	29%	(2 260)	(5,9%)
5.	Pozostała działalność	8 236	5%	6 935	5%	1 301	18,8%
	Razem sprzedaż	162 416	100%	132 218	100%	30 198	22,8%

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I kwartale 2026 r. zwiększył się o 2 p.p. i wyniósł 9%, przy równoczesnym wzroście wartości sprzedaży do 14 096 tys. zł tj. o 4 059 tys. zł w porównaniu z 2025 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (6 950 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (7 146 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio +26,2% i +57,8% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I kwartale 2026 r. wartość sprzedaży w tym segmencie wzrosła wobec roku 2025 r. o 3 476 tys. zł, tj. o 12,7%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy obniżył się o 2 p.p.

W I kwartale 2026 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 73 551 tys. zł, które stanowiły 45% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL Energetyka Sp. z o.o. (22 769 tys. zł, w roku ubiegłym realizowane w ramach INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.), IB Systems Sp. z o.o. (18 572 tys. zł, wzrost o 7 338 tys. zł), INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o. (13 949 tys. zł, spadek o 5 726 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (6 131 tys. zł, spadek o 3 115 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (5 555 tys. zł, wzrost o 2 143 tys. zł).

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

Udział segmentu dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy zmniejszył o 7 p.p., przy obniżeniu wartości sprzedaży w tym segmencie o 2 260 tys. zł. Największe przychody w tym segmencie zrealizowały spółki: RACcontrols Sp. z o.o. (24 720 tys. zł, spadek o 674 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (7 483 tys. zł, spadek o 1 273 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (1 554 tys. zł, wzrost o 100 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (1 419 tys. zł, spadek o 556 tys. zł).

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży nie zmienił się r/r i wyniósł 5%. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 1 476 tys. zł (wzrost o 940 tys. zł), przychody IB Systems Sp. z o.o. oraz PWP Inżynieria w ramach usług utrzymania ruchu i serwisu, które wynosiły odpowiednio 2 424 tys. zł (spadek o 177 tys. zł) oraz 670 tys. zł (spadek o 249 tys. zł) oraz INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 1 056 tys. zł (spadek o 131 tys. zł) w ramach pozostałej działalności. Wszystkie podane powyżej informacje dotyczą sprzedaży generowanej przez spółki Grupy INTROL poza Grupę.

Prezentacja zmian marż osiągniętych w poszczególnych segmentach została zaprezentowana poniżej:

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana I kw. 2026 do I kw. 2025
1.	Produkcja AKPiA	34%	26%	8 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	7%	9%	(2 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	20%	20%	-
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	26%	27%	(1 p.p.)
5.	Pozostała działalność	(8%)	(6%)	(2 p.p.)
	łącznie średnia marża	19%	19%	-

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I kw. 2026	I kw. 2025	Zmiana I kw. 2026 do I kw. 2025
1.	Suma sprzedaży	162 416	132 218	22,8%
2.	Sprzedaż krajowa	128 303	103 251	24,3%
3.	Sprzedaż zagraniczna	34 113	28 967	17,8%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	79,0%	78,1%	0,9 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	21,0%	21,9%	(0,9 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I kwartale 2026 r. sprzedaż ta stanowiła 79,0% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2025, nastąpił nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 25 052 tys. zł, tj. o (24,3%).

Na skutek wzrostu wartości sprzedaży zagranicznej m.in. w Limatherm S.A. (o 3 392 tys. zł do 21 883 tys. zł), Limatherm Components Sp. z o.o. (o 1 522 tys. zł do 6 790 tys. zł) oraz INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (o 1 304 tys. zł, do 1 304 tys. zł) zwiększyła się wartość sprzedaży kierowana na rynki zagraniczne o 5 146 tys. zł, tj. o (17,8%). W I kwartale 2026 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 21,0%.

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

5.2.7. INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY

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

Wartość dodatkowych zobowiązań związanych z prawami do użytkowania dotyczące zawartych umów leasingu (najmu) gruntów, budynków, lokali i budowli na 31 marca 2026 r. wyniosła 25 502 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 31 marca 2026 r. wyniosła 24 771 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	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Amortyzacja (+)	763	852
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytk. wieczyste) (-)	(1 144)	(1 241)
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	381	389
Koszty finansowe (+)	441	457
Wynik brutto	(60)	(68)

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 31.03.2026	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2026 31.03.2026 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	5 172	(381)	4 791
Rentowność operacyjna EBIT	3,2%	(0,3 p.p.)	2,9%
EBITDA	9 692	(1 144)	8 548
Rentowność EBITDA	6,0%	(0,7 p.p.)	5,3%

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

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

5.3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

Na wyniki uzyskane w okresie I kwartału 2026 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmentach usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane oraz produkcja AKPiA odpowiednio o 4,6 mln zł oraz o 2,2 mln zł, przy wzroście sprzedaży o 23,6 mln zł oraz 4,1 mln zł,
- spadek marży brutto na sprzedaży w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym o 0,7 mln zł, przy spadku sprzedaży o 2,3 mln zł oraz spadek marży brutto w segmencie produkcja elementów odlewniczych o 0,3 mln zł mimo wzrostu sprzedaży o 3,5 mln zł,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży o ok 4,1 mln zł r/r, w związku z podziałem Spółki INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. w roku ubiegłym i rozwojem spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o.,
- obniżenie kosztów finansowych w związku z niższymi kosztami netto z tytułu odsetek o 0,9 mln zł.

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

Na wyniki uzyskane w okresie I kwartału 2026 r. istotny wpływ miały następujące zdarzenia i czynniki:

- przychody z dywidend od spółek zależnych w wysokości 480 tys. zł,
- przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek 137 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów i pożyczek długoterminowych 97 tys. zł,
- koszty odsetek leasingowych 162 tys. zł
- utworzone rezerwy 76 tys. zł,
- zysk ze sprzedaży środków trwałych 113 tys. zł.

5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I KWARTAŁU 2026 R.

5.3.3.1. TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
06.03.2026	Sprzedaż	4,4660	7 440	EUR	33 227	14.04.2026 25.02.2031

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 6/2026 r. z dnia 9 marca 2026 r.

Limatherm Components Sp. z o.o. – zawarcie transakcji walutowej typu forward w Santander Bank Polska S.A.

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
6/16.03.2026	Sprzedaż	4,4369	2 140	EUR	9 495	15.06.2026 25.02.2031

5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

Podpisanie aneksów do umów kredytowych z ING Bank Śląski S.A. przez INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

17 marca 2026 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o zawarciu przez INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o., spółkę zależną w 100% od Emitenta, aneksów do umów kredytowych z ING Bank Śląski S.A., obejmujących kredyt obrotowy w formie linii odnawialnej do kwoty i 8 400 00 zł oraz umowę wieloproduktową do kwoty 13 600 00 zł, z terminem obowiązywania do 31 października 2026 r. Na mocy zawartych aneksów INTROL S.A. został zwolniony z udzielonych poręczeń wekslowych zabezpieczających spłatę wskazanych kredytów, o łącznej wartości 20 320 000 zł, co skutkuje obniżeniem zobowiązań pozabilansowych Emitenta o tę kwotę po zwrocie weksli. Ponadto aneksy przewidują obniżenie opłat należnych na rzecz Banku z tytułu udzielonych kredytów.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓLEK GRUPY

INTROL S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

12 stycznia 2026 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddana została uchwała nr 4 w sprawie częściowego rozwiązania kapitału rezerwowego i wypłaty dywidendy.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 2/2026 z dnia 12 stycznia 2026 r.

Wypłata dywidendy

21 stycznia 2026 r. wypłacono dywidendę w wysokości 10.538.647,38 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 12 stycznia 2026 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 16 stycznia 2026 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowo utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,41 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 3/2026 z dnia 12 stycznia 2026 r.

Rezygnacja ze sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

W dniu 20 marca 2026 r. Zarząd INTROL S.A. podjął uchwałę o zaniechaniu sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za lata obrotowe 2025–2026, na podstawie art. 84a ust. 2 Ustawy o rachunkowości, w brzmieniu nadanym nowelizacją z dnia 27 lutego 2026 r. Decyzja została podjęta w związku z możliwością skorzystania przez Grupę Kapitałową INTROL ze zwolnienia z obowiązku sporządzania sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju, wynikającego ze spełnienia kryterium przychodowego określonego w art. 84a ust. 2 Ustawy o rachunkowości, w brzmieniu nadanym nowelizacją obowiązującą od dnia 27 lutego 2026 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 8/2026 z dnia 20 marca 2026 r.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Istotne realizacje

W I kwartale 2026 roku Spółka zawarła umowę na świadczenie usług w zakresie bieżącego utrzymania urządzeń pozablokowych w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Rybnik. Kontrakt wpisuje się w obszar działalności serwisowej Spółki oraz stanowi kontynuację współpracy z podmiotami z sektora energetyki konwencjonalnej.

INTROL Energetyka Sp. z o.o.

Działania promocyjno - marketingowe

W I kwartale 2026 roku Spółka uczestniczyła w kluczowych wydarzeniach branżowych, w tym w I Forum Izby Gospodarczej Ciepłownictwo Polskie w Karpaczu oraz w III Konferencji Naukowo-Technicznej „Zarządzanie Przedsiębiorstwem Ciepłowniczym” w Wiśle.

IB Systems Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W I kwartale 2026 r. spółka realizowała zaawansowane projekty z zakresu instalacji elektrycznych, teletechnicznych oraz kompleksowych systemów bezpieczeństwa. Do najważniejszych zadań w tym okresie należały: wykonanie instalacji i zasilania dla Transgourmet Polska Sp. z o.o. w Poznaniu, bieżąca obsługa, konserwacja i modernizacja systemów przeciwpożarowych dla Orlen Termika S.A. oraz oddziałów PGE GiEK S.A. (Elektrownia Turów i Elektrownia Bełchatów), a także wdrożenie teletechniki pożarowej przy budowie bloku gazowo-parowego w Rybniku dla Polimex Mostostal S.A. Ponadto Spółka zrealizowała szeroko zakrojoną dostawę i montaż zintegrowanych systemów niskoprądowych (w tym m.in. SSP, CCTV, BMS i sieci światłowodowych) w Narodowym Centrum Badań Jądrowych w Świerku.

I4TECH Sp. z o.o.

Ważne realizacje oraz dokonania promocyjno - marketingowe

W I kwartale 2026 roku Spółka pozyskała m.in. zlecenie obejmujące udział w realizacji układu dezodoryzacji dla magazynu paliwa RDF, realizowanego w formule „zaprojektuj i wybuduj” w ramach inwestycji związanej z budową instalacji termicznego przekształcania odpadów w Gliwicach.

Ponadto Spółka zawarła umowę na dostawę i wykonanie instalacji neutralizacji suchej wraz z robotami budowlanymi i technologicznymi dla obiektu wodociągowego. Projekt wpisuje się w strategiczny obszar działalności Spółki, obejmujący realizację instalacji związanych z gospodarką wodno-ściekową oraz technologiami neutralizacji chloru.

W I kwartale 2026 roku Spółka uczestniczyła w licznych wydarzeniach branżowych, zwiększając swoją obecność w środowisku technicznym i przemysłowym. W analizowanym okresie Spółka była obecna na konferencji „Nowa Energia – termiczne przekształcanie odpadów komunalnych” oraz targach PTAK Warsaw Expo „Water Poland 2026”, gdzie poza udziałem merytorycznym zaprezentowała swoją ofertę na stoisku wystawienniczym.

Ponadto przedstawiciele Spółki uczestniczyli w konferencji „Praktyczne aspekty pracy i magazynowania materiałów niebezpiecznych”, organizowanej przez DEMAG. Udział w tych wydarzeniach sprzyjał budowaniu relacji biznesowych oraz promocji kompetencji Spółki w kluczowych obszarach działalności.

INTROL Sp. z o.o.

Działania promocyjno – marketingowe

W I kwartale 2026 roku INTROL sp. z o.o. zorganizował dwie konferencje z cyklu „Lunch & Learn”. Pierwsze wydarzenie, które odbyło się w Bydgoszczy, poświęcone było rozwiązaniom z zakresu diagnostyki maszyn i instalacji. Drugie spotkanie, zrealizowane w okolicach Poznania, koncentrowało się na zagadnieniach związanych z efektywnością energetyczną systemów pary i kondensatu.

W analizowanym okresie Spółka prowadziła również działania marketingowe promujące konferencję „Cal Day”, współorganizowaną z kluczowym partnerem – firmą Beamex z Finlandii. Wydarzenie zaplanowano na kwiecień 2026 roku.

Istotnym obszarem aktywności INTROL sp. z o.o. pozostaje marketing treści. W I kwartale 2026 roku eksperci Spółki opublikowali szereg artykułów specjalistycznych na blogu oraz rozpoczęli monitoring pozycji strony internetowej introl.pl dla kluczowych fraz.

Równolegle rozpoczęto prace nad kolejnym wydaniem magazynu „Pod kontrolą”, którego publikacja planowana jest na II kwartał 2026 roku.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W I kwartale 2026 roku Spółka pozyskała m.in. zlecenia obejmujące świadczenie usług serwisowych w obszarze instalacji elektroenergetycznych, realizację prac modernizacyjnych w infrastrukturze przemysłowej oraz remont jednostki kogeneracyjnej. Zawarte kontrakty stanowią kontynuację współpracy z dotychczasowymi odbiorcami i wpisują się w podstawowy zakres działalności operacyjnej Spółki.

W I kwartale 2026 roku Spółka realizowała działania marketingowo-promocyjne obejmujące przygotowanie i dystrybucję materiałów promocyjnych oraz rozwój obecności w kanałach cyfrowych poprzez bieżącą aktualizację strony internetowej.

Aktywności koncentrowały się na promocji usług w obszarze audytów energetycznych, białych certyfikatów oraz rozwiązań z zakresu instalacji PV, CHP i biogazu. Spółka uczestniczyła również w branżowych webinarach oraz organizowała spotkania tematyczne dla klientów z wybranych sektorów przemysłu.

Równolegle prowadzono prace nad publikacjami w czasopismach branżowych, wspierające budowę rozpoznawalności oraz wizerunku eksperckiego Spółki.

INTROL PRO-ZAP Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W I kwartale 2026 roku Spółka pozyskała projekt od nowego klienta z branży spożywczej, zlokalizowanego w Wielkiej Brytanii. Przedmiotem projektu jest wdrożenie wysokowydajnej linii do pakowania saszetek.

Linia technologiczna zostanie wyposażona w dziesięć robotów typu Delta oraz jednego robota sześciopiętowego, przeznaczonego do pakowania saszetek w opakowania zbiorcze. Zastosowane rozwiązania będą współpracować z zaawansowanymi systemami wizyjnymi, umożliwiającymi zarówno identyfikację i pozycjonowanie produktów do pobrania, jak również kontrolę jakości w zakresie poprawności referencji oraz wykrywania uszkodzeń opakowań. Realizacja projektu planowana jest na I kwartał 2027 roku.

RAControls Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno - marketingowe

W I kwartale 2026 roku, w marcu, wytypowani pracownicy RAControls uczestniczyli w konferencji EMEA „RokLive” w Hiszpanii, podczas której wzięli udział w szkoleniach podnoszących kwalifikacje techniczne oraz zapoznali się z nowo wprowadzonymi na rynek urządzeniami i rozwiązaniami firmy Rockwell Automation.

W marcu 2026 roku Spółka podpisała umowę dotyczącą dalszej odsprzedaży oprogramowania Rockwell Automation – Plex oraz Fiix – uzyskując status Authorized Software and Cloud Services Reseller. Uzyskanie tego statusu stanowi zarówno wyróżnienie, jak i zobowiązanie wobec producenta na tle pozostałych dystrybutorów w regionie EMEA, a jednocześnie potwierdza rozwój kompetencji technicznych i informatycznych Spółki. RAControls jest pierwszym dystrybutorem w regionie EMEA (tj. Europy, Bliskiego Wschodu i Afryki), który zawarł tego rodzaju umowę.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W I kwartale 2026 roku spółka pozyskała m.in. zlecenia obejmujące dostawę i montaż pompy osadu dla istniejącej instalacji odprowadzania osadu ściekowego w oczyszczalni ścieków, realizację punktu oczyszczania odpadów z czyszczenia kanalizacji wraz z dostawą, montażem i uruchomieniem urządzeń technologicznych, a także dostawę przenośników osadu dla obiektu przemysłowego.

Pozyskane kontrakty wpisują się w obszar działalności spółki związany z realizacją instalacji dla gospodarki wodno-ściekowej oraz dostawą urządzeń technologicznych, stanowiąc kontynuację współpracy z podmiotami z branży komunalnej i przemysłowej.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Konferencje branżowe

W I kwartale 2026 roku spółka uczestniczyła w branżowych wydarzeniach technologicznych, w tym w konferencji „Niezawodność i Utrzymanie Ruchu” w Krakowie oraz międzynarodowych targach automatyki MEORGA we Frankfurcie, co pozwoliło na analizę

najnowszych trendów z zakresu predykcji i cyfryzacji procesów. Z kolei obecność na targach EnergyON Summit i H2POLAND w Poznaniu dostarczyła cennych informacji o perspektywach wykorzystania innowacji wodorowych i ogólnej transformacji energetycznej.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W I kwartale 2026 roku Spółka aktywnie uczestniczyła w wydarzeniach targowych oraz prowadziła działania sprzedażowe ukierunkowane na rozwój współpracy z klientami. W analizowanym okresie przedstawiciele Spółki wzięli udział w targach MEORGA we Frankfurcie nad Menem oraz AMPER w Brnie, podczas których odbyli liczne spotkania z obecnymi klientami. Rozmowy dotyczyły polityki cenowej i produktowej, jak również kierunków współpracy w kolejnych kwartałach 2026 roku.

Uzupełnieniem aktywności targowej były bezpośrednie wizyty u klientów na rynkach zagranicznych, w tym w Danii, Holandii oraz Francji. Spotkania koncentrowały się na możliwości rozszerzenia współpracy zarówno o nowe produkty, jak i rozwój sprzedaży dotychczas oferowanych wyrobów, ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań dla stref zagrożonych wybuchem (Ex), które spotkały się z wyraźnym zainteresowaniem odbiorców.

Równolegle Spółka realizowała działania inwestycyjne związane z rozwojem zaplecza produkcyjnego, przygotowując się do uruchomienia nowego pionowego centrum obróbczego CNC, którego wdrożenie planowane jest w II kwartale 2026 roku.

5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.4.1. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A.

Wypowiedzenie umowy o przeprowadzenie atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju

W dniu 2 kwietnia 2026 r. Zarząd INTROL S.A. wypowiedział umowę zawartą z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. w zakresie atestacji sprawozdawczości zrównoważonego rozwoju za rok obrotowy 2025. Decyzja ta była konsekwencją nowelizacji Ustawy o rachunkowości z dnia 27 lutego 2026 r. oraz podjętej przez Zarząd uchwały o skorzystaniu z ustawowego zwolnienia z obowiązku sporządzania i atestacji skonsolidowanego sprawozdania zrównoważonego rozwoju. Wypowiedzenie dotyczyło wyłącznie prac niewykonanych i nastąpiło z uzasadnionej przyczyny, o której mowa w art. 66 ust. 7 Ustawy o rachunkowości, a nie w wyniku rozbieżności merytorycznych pomiędzy Emitentem a firmą audytorską.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 9/2026 z dnia 2 kwietnia 2026 r.

I4TECH Sp. z o.o.

Marketingowe plany rozwoju

Zgodnie z przyjętą strategią na 2026 rok spółka zakłada istotne zwiększenie aktywności w obszarze wydarzeń branżowych, planując udział w co najmniej siedmiu kolejnych targach i konferencjach. Równolegle prowadzone są zaawansowane prace nad nową stroną internetową oraz materiałami promocyjnymi, wspierającymi rozwój działań marketingowych i wizerunkowych spółki.

INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.

Plany promocyjno - marketingowe

W II kwartale 2026 roku Spółka będzie brać udział w Wiosennym Spotkaniu Ciepłowników w Zakopanem, stanowiącym istotne wydarzenie branżowe sprzyjające wymianie doświadczeń oraz budowaniu relacji w sektorze ciepłowniczym.

Równolegle Spółka będzie prowadzić działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych kontraktów, w szczególności poprzez rozwój relacji z obecnymi oraz potencjalnymi klientami, a także identyfikowanie nowych możliwości rynkowych.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W kolejnych miesiącach 2026 roku Spółka będzie kontynuować działania ukierunkowane na rozwój kluczowych obszarów działalności, w tym segmentu kogeneracji, rozszerzając ofertę instalacji biogazowych wspierających niezależność energetyczną klientów. Równolegle planowana jest dalsza sprzedaż usług w zakresie audytów energetycznych oraz rozwój kompetencji w obszarze dostaw i serwisu falowników średniego i niskiego napięcia, w tym na rynkach zagranicznych.

Spółka zamierza również rozwijać współpracę z branżą farmaceutyczną oraz kontynuować prace nad rozwiązaniami cyfrowymi, w tym platformą „Introl Hub” oraz funkcjonalnościami oprogramowania. Dodatkowo planowane jest poszerzenie kompetencji programistycznych poprzez szkolenia w zakresie nowoczesnych systemów wizualizacji i sterowania.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Nadchodzące imprezy targowe

W 2026 roku spółka planuje udział w kluczowych wydarzeniach branżowych, obejmujących m.in. Konferencję Automatyków w Rytrze, cykl konferencji „Niezawodność i Utrzymanie Ruchu – od prewencji do predykcji” (Radom, Ełk) oraz Konferencję Koksowników – Problemy eksploatacyjne urządzeń i instalacji w Karpaczu.

Równolegle spółka przewiduje obecność na targach krajowych, takich jak Industry Automatica w Warszawie, Energetab w Bielsku-Białej oraz Energetics w Lublinie, a także na wydarzeniach zagranicznych – MEORGA w Ludwigshafen oraz WETEX w Dubaju. Udział w tych inicjatywach ma na celu rozwój relacji biznesowych oraz prezentację oferty spółki w kluczowych segmentach rynku.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W II kwartale 2026 roku Spółka przewiduje kontynuację bieżącej działalności produkcyjnej i sprzedażowej. W czerwcu planowane są wizyty u klientów na rynku niemieckim oraz udział w targach Sensor+Test w Norymberdze, podczas których zaplanowano spotkania biznesowe z obecnymi i potencjalnymi klientami.

Ponadto Spółka planuje realizację wizyt handlowych u klientów w Finlandii oraz Hiszpanii, ukierunkowanych na rozwój współpracy oraz identyfikację nowych możliwości projektowych.

RAControls Sp. z o.o.

W kolejnych miesiącach 2026 roku spółka będzie kontynuować przyjętą strategię, koncentrując się na rozwoju sprzedaży w segmencie klientów końcowych (End Users). Planowana jest intensyfikacja cyklu seminariów „Fabryka 4.0” w centrum szkoleniowym w Katowicach, poświęconych rozwiązaniom wspierającym ograniczanie przestoju, redukcję strat oraz zwiększanie efektywności produkcji.

Spółka analizuje również sytuację rynkową w celu poszerzenia portfolio o rozwiązania z zakresu robotów przemysłowych oraz wózków AMR/AGV. W 2026 roku planowana jest organizacja wydarzenia „Product Update 2026”, realizowanego we współpracy z kluczowymi dostawcami i skierowanego do wybranych klientów z branż automotive, FMCG, life science oraz warehouse automation.

Równolegle prowadzone są działania marketingowe i sprzedażowe, obejmujące przygotowanie nowego katalogu produktowego, rozwój webinarów oraz intensyfikację bezpośrednich kontaktów z klientami. Zespoły sprzedażowe realizują ukierunkowane działania handlowe, promując nowe rozwiązania oraz usługi doradcze, w tym audyty cyberbezpieczeństwa i efektywności energetycznej, wspierające optymalizację kosztów i poprawę konkurencyjności klientów.

5.4. WPŁYW WOJNY W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Na podstawie informacji przekazanych przez spółki Grupy INTROL można stwierdzić, że konflikt zbrojny w Ukrainie nie miał w pierwszym kwartale 2026 roku istotnego, bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność operacyjną zdecydowanej większości podmiotów w Grupie. Większość spółek nie prowadzi działalności ani nie posiada klientów czy dostawców na rynkach Ukrainy, Białorusi i Federacji Rosyjskiej, co ogranicza ekspozycję na bezpośrednie ryzyka związane z wojną.

W pojedynczych przypadkach odnotowano jednak wpływ pośredni konfliktu. Dotyczył on głównie zmian makroekonomicznych, takich jak wzrost stóp procentowych i kosztów finansowania (INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.), presja kosztowa związana z energią i surowcami oraz ryzyko spowolnienia gospodarczego (Limatherm S.A.), a także opóźnienia i ograniczoną dostępność dostaw (PWP Inżynieria Sp. z o.o., Limatherm Components Sp. z o.o.).

Wyjątkiem w grupie jest RAControls Sp. z o.o., która – pomimo trwających działań wojennych – pozostaje obecna na rynku ukraińskim. Spółka odczuwa utrzymujący się spadek sprzedaży w tym regionie, jednak podejmuje działania adaptacyjne, m.in. poprzez współpracę z lokalnym przedstawicielem handlowym w Kijowie.

Podsumowując, wojna w Ukrainie nie spowodowała istotnych zaburzeń funkcjonowania Grupy INTROL, ale jej pośrednie skutki w postaci niepewności rynkowej, presji kosztowej, ograniczeń inwestycyjnych i zakłóceń w łańcuchach dostaw pozostają czynnikiem ryzyka monitorowanym przez poszczególne spółki.

5.5. WPŁYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Eskalacja konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie, w tym działania militarne w rejonie Zatoki Perskiej, może oddziaływać na działalność Grupy Kapitałowej INTROL w sposób pośredni, przede wszystkim poprzez wpływ na globalne otoczenie gospodarcze.

Grupa nie prowadzi istotnej bezpośredniej działalności operacyjnej w regionach objętych konfliktem, dlatego konflikt nie wpłynął na wyniki Grupy osiągnięte w pierwszym kwartale 2026 r., natomiast może mieć pośredni wpływ na wyniki w kolejnych miesiącach 2026 r. czy kolejnych latach.

Jednym z istotnych czynników ryzyka pozostaje możliwość utrzymywania się podwyższonych i zmiennych cen ropy naftowej oraz gazu ziemnego, co w dłuższym okresie może wpływać na wzrost kosztów energii, paliw i transportu. Pośrednio może to skutkować presją inflacyjną, zmianami poziomu stóp procentowych oraz większą ostrożnością klientów przemysłowych w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych, w szczególności w zakresie nowych projektów.

Konflikt oraz ryzyko destabilizacji kluczowych szlaków transportowych, w tym potencjalna blokada Cieśniny Ormuz, mogą prowadzić do zakłóceń w globalnych łańcuchach dostaw. W odniesieniu do Grupy Kapitałowej INTROL dotyczy to przede wszystkim surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej, takich jak aluminium. Mimo że zależność Grupy od bezpośrednich dostaw z regionu objętego konfliktem jest ograniczona, wzrost ryzyka geopolitycznego może powodować istotną zmienność cen tych surowców oraz zwiększoną niepewność co do ich dostępności w średnim horyzoncie czasowym.

Dodatковым elementem ryzyka są wahania kursów walutowych, wpływające na koszty zakupów materiałów i komponentów oraz na rentowność kontraktów, w szczególności długoterminowych. W warunkach zwiększonej niepewności gospodarczej możliwe jest również okresowe osłabienie popytu na produkty i usługi Grupy.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania konflikt na Bliskim Wschodzie nie wywiera bezpośredniego wpływu na ciągłość działalności Grupy Kapitałowej INTROL ani na realizację zawartych kontraktów. Istnieje jednak ryzyko, że przedłużające się działania wojenne mogą mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy w 2026 r. i w kolejnych okresach, głównie poprzez wzrost cen paliw, kosztów energii, surowców, wahania kursów walut, dostępność towarów i materiałów oraz stabilność łańcuchów dostaw, wpływ ten na dzień dzisiejszy trudno jest precyzyjnie określić.

Zarząd Grupy na bieżąco ocenia rozwój sytuacji geopolitycznej oraz jej potencjalne skutki ekonomiczne, podejmując działania mające na celu ograniczenie możliwego negatywnego wpływu na działalność Grupy.

5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.6.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Koniunktura gospodarcza i produkcja budowlano-montażowa

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny (www.stat.gov.pl), w marcu 2026 r. ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtował się na poziomie minus 2,8 (w lutym 2026 r. minus 4,7). Poprawę koniunktury odnotowano w stosunku do poprzedniego miesiąca, jednak wskaźnik nadal pozostawał na poziomie ujemnym, co oznacza przewagę ocen negatywnych nad pozytywnymi. W większości sektorów gospodarki przedsiębiorcy sygnalizowali pogorszenie lub stabilizację koniunktury, przy jednoczesnej niewielkiej poprawie nastrojów w budownictwie.

Diagnozy w zakresie portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej na rynku krajowym oraz sytuacji finansowej są mniej pesymistyczne od formułowanych w poprzednich miesiącach, co wskazuje na stopniową stabilizację sytuacji w sektorze. Prognozy dotyczące portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej pozostają jednak niekorzystne, choć nie wykazują dalszego pogorszenia. Przewidywania związane z sytuacją finansową przedsiębiorstw są nadal pesymistyczne, choć nieco lepsze niż na początku 2026 r.

Dyrektorzy firm budowlanych prognozują ograniczenie zatrudnienia, na poziomie zbliżonym do obserwowanego w poprzednich miesiącach. Przewidywany jest również wzrost cen robót budowlano-montażowych, w tempie porównywalnym z sygnalizowanym na początku 2026 r.

Źródła:

Główny Urząd Statystyczny: Koniunktura gospodarcza – marzec 2026 r.:

<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-gospodarcza-marzec-2026-r,-3,160.html>

Główny Urząd Statystyczny: Produkcja budowlano-montażowa w marcu 2026 r.:

<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/budownictwo/produkcja-budowlano-montazowa-w-marcu-2026-r,-14,88.html>

Wskaźnik inflacji

Według wstępnych danych GUS, w marcu 2026 r. wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych (CPI) wzrósł o 3,0 proc. w porównaniu z analogicznym miesiącem roku poprzedniego, natomiast w stosunku do lutego 2026 r. ceny wzrosły o 1,1 proc. W całym okresie styczeń–marzec 2026 r. (I kwartał) wzrost cen w skali roku wyniósł 2,4 proc. Oznacza to utrzymanie inflacji w granicach dopuszczalnego pasma odchyień od celu inflacyjnego NBP.

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych w marcu 2026 r.”, 15. Kwietnia 2026.

5.6.2. STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

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

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

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

5.6.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

* Źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

Energetyka i kogeneracja

Jak podaje raport nt. działalności Grupy INTROL, większość polskich elektrowni i pozostałych instalacji energetycznych jest przestarzała. Eksperti 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 czekają duże wydatki związane z rozwojem. Beneficjentem tego stanu rzeczy będzie m.in. Grupa INTROL.

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

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

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

Ochrona środowiska i gospodarka wodna

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

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

Sektor przemysłowy

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

Budownictwo

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2026 rok.

5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.8.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 25 MAJA 2026 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA I KWARTAŁ 2026 R.)

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

5.8.2. WSKAZANIE AKJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 27 KWIETNIA 2026 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ROCZNEGO ZA 2025 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 25 maja 2026 r.

5.8.3. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEŃ 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 27.04.2026 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 27.04.2026 r. do 25.05.2026 r.	Stan na dzień 25.05.2026 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)
Józef Bodziony	Prezes Zarządu	zwykłe serii B	-	-	-	-	-
Wiesław Kapral	Zastępca Przewodniczącej Rady Nadzorczej	zwykłe serii B	481 466	1,87	-	481 466	1,87
WEKA Investments Sp. z o.o.	Podmiot zależny od Wiesława Kaprała	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,91	-	11 542 513	44,91
Svanser Prosta Spółka Akcyjna	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	-	8 854 288	34,45

Zgodnie z wiedzą Zarządu INTROL S.A., pozostali członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki INTROL S.A. na dzień złożenia skonsolidowanego raportu kwartального za I kwartał 2026 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.

5.9. DYWIDENDA

Wypłata dywidendy

21 stycznia 2026 r. wypłacono dywidendę w wysokości 10538647,38 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 12 stycznia 2026 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 16 stycznia 2026 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowany utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,41 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 3/2026 z dnia 12 stycznia 2026 r.

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

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 31 marca 2026 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.

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

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

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

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

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

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

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

31 marca 2023 r. odbyła się druga rozprawa w sprawie, w trakcie której Sąd doręczył pozwanym pismo powoda z 20 marca 2023 r. W

przedmiotowym piśmie powód sprecyzował ponownie żądania pozwu i określił wartość przedmiotu sporu na 7 035 451,16 zł. Pozwani wnieśli o oddalenie rozszerzonego powództwa.

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

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

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.

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.

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 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.

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 r. do dnia zapłaty w kwocie 786 931,87 zł.

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

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. 30 kwietnia 2025 r. INTROL S.A. wniósł sprzeciw od nakazu zapłaty zaskarżając nakaz zapłaty w całości. Po rozpoznaniu sprawy 25 września 2025 r. na rozprawie, wyrokiem z dnia 23 października 2025 r. Sąd oddalił powództwo w całości. Strona powodowa wniosła apelację zaskarżając w całości wyrok Sądu Okręgowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2022 roku, biorąc pod uwagę ustanowioną hipotekę na nieruchomości ELSEN S.A. w upadłości spółki INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. objęła odpisem aktualizującym część należności w kwocie 1 859 000 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. na 31 marca 2026 r. całość nieregulowanej przez ELSEN należności w kwocie 2 960 770,52 zł jest objęta odpisem aktualizującym.

Postanowieniem z 20 kwietnia 2026 r. Sędzia-komisarz w Sądzie Rejonowym w Częstochowie, VIII Wydziale Gospodarczym wydała postanowienie o zatwierdzeniu listy wierzytelności. Kolejnymi postanowieniami Sędzia-komisarz wydała postanowienia o zatwierdzeniu uzupełniających list wierzytelności. Postanowienia są prawomocne.

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.

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

Organ odwoławczy wydał Decyzję 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.

W marcu 2026 roku NSA wydał wyrok w sprawie, w którym stwierdził, że kwestionowanie przez organy podatkowe amortyzacji znaku towarowego w 2016 roku było nieprawidłowe i Spółka miała prawo go amortyzować przez cały 2016 rok. W wyniku wydanego wyroku Spółka powinna otrzymać zwrot zapłaconego w 2022 roku podatku wraz z odsetkami.

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

W ocenie Zarządu INTROL S.A. nie istnieją inne niż ujawnione w poprzednich punktach informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego oraz możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta. Spółki Grupy są stroną kontraktów walutowych typu forward, które zapewniają stabilną rentowność sprzedaży dla umów denominowanych w Euro oraz kontraktów IRS zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Limatherm S.A., Limatherm Components Sp. z o.o., I4TECH Sp. z o.o. aktualnie stosują rachunkowość zabezpieczeń związaną z transakcjami walutowymi. Ww. spółki Grupy INTROL posiadają kontrakty walutowe typu forward na sprzedaż i zakup waluty (zgodnie z terminem zapadalności), które będą miały wpływ na wyniki Grupy w kolejnych okresach. INTROL S.A. posiada kontrakty IRS zabezpieczające przed ryzykiem zmiany stopy procentowej kredytów.

KWOTA, ROZKŁAD ORAZ NIEPEWNOŚĆ PRZYSZŁYCH PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – Kontrakty FX EUR/ PLN

31.03.2026	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	4,2710 - 4,5900	4,4861	4 345	EUR	19 492
do 3 miesięcy	Zakup	3,7069 - 3,7082	3,7076	160	USD	593
3 m-cy - 1 roku	Sprzedaż	4,4425 - 4,5900	4,5077	10 485	EUR	47 263
1 roku - 3 lat	Sprzedaż	4,4450 - 4,5850	4,5055	6 370	EUR	28 700
> 3 lat	Sprzedaż	4,4450 - 4,4660	4,4625	5 040	EUR	22 491
Razem			4,4901	26 400		118 539

31.12.2025	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 - 4,5900	4,5340	3 225	EUR	14 622
3 m-cy – 1 roku	Sprzedaż	4,4425 - 4,5900	4,5321	8 330	EUR	37 752
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	4,4450 - 4,5850	4,5140	8 170	EUR	36 879
Razem			4,5249	19 725		89 253

5.11.1. KONTRAKTY IRS ZABEZPIECZAJĄCE PRZED RYZYKIEM ZMIANY STOPY PROCENTOWEJ

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – IRS (PLN i EUR)

31.03.2026	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna w tys.	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
(PLN, WIBOR 1M)						
do 3 miesięcy	Stopa % kredytu	1,98%	WIBOR 1M	214	PLN	214
3 m-cy - 1 roku	Stopa % kredytu	1,98%	WIBOR 1M	143	PLN	143
Razem				357		357

31.12.2025	Pozycja zabezpieczana	Średnie % stałe	% zmienne	Zabezpieczana wartość nominalna w tys.	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
(PLN, WIBOR 1M)						
Do 3 m-cy	Stopa % kredytu	2,39%	WIBOR 1M	1 303	PLN	1 303
3 m-cy – 1 roku	Stopa % kredytu	1,98%	WIBOR 1M	357	PLN	357
1 roku – 3 lat	Stopa % kredytu	-	WIBOR 1M	-	PLN	-
Razem				1 660		1 660

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

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

Do najważniejszych czynników należą:

- wskaźnik inflacji,
- ogólna sytuacja gospodarcza w strefie Euro;
- sytuacja społeczno – polityczna w Europie Środkowo – Wschodniej oraz Azji;
- wahania kursów walutowych (głównie Euro, dolar), wpływające na wysokość przychodów ze sprzedaży eksportowej;
- koniunktura gospodarcza w sektorze budowlano – montażowym;
- działania przedsiębiorstw konkurencyjnych;
- inwestycje na rynkach, na których funkcjonuje Grupa INTROL (energetyka, ochrona środowiska, sektor wod-kan);
- ceny surowców, materiałów i usług wykorzystywanych w trakcie realizacji kontraktów;
- utrzymanie kontroli operacyjnej, finansowej i budżetowej realizowanych inwestycji i kontraktów;
- poziom wzrostu gospodarczego w Polsce;
- wysokość stóp procentowych;
- ewentualne zmiany podatkowe (w tym dotyczące podatku VAT) oraz pozostała polityka fiskalna państwa,
- ryzyko dalszej eskalacji konfliktu zbrojnego pomiędzy Rosją a Ukrainą,
- ryzyko eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie
- 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 renegecjonowanie 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 25 maja 2026 r.