



GRUPA KAPITAŁOWA INTROL

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY ZA I PÓŁROCZE 2026 ROKU

Katowice, 3 września 2026 r.

SPIS TREŚCI

1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE	7
1.1	SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ	7
1.2	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I SKUTKI TYCH ZMIAN	8
1.3	JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ	8
1.4	SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
1.5	ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	9
1.6	ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL	9
1.7	CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL	10
2.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH	14
2.1	SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	14
2.2	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	15
2.3	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	16
2.4	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL	16
2.5	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH	19
2.6	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE	20
2.7	INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY	21
2.8	WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL	21
2.8.1	KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2026 R. (W MLN PLN)	23
2.8.1.1	KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2026 R. - TABELA	23
3.	ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI	24
3.1	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL	24
3.2	CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE INTROL S.A.	24
3.3	WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I PÓŁROCZA 2026 R.	24
3.3.1	TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)	24
3.3.2	UMOWY ISTOTNE	25
3.3.3	WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY	25
3.4	ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	30
3.4.1	TRANSAKCJE WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)	30
3.4.2	UMOWY ISTOTNE	31
3.4.3	WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY	31
3.5	WPŁYW WOJNY W UKRAINIE NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	32
3.6	KWESTIA ZMIAN KLIMATYCZNYCH I ICH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	33
3.7	WPŁYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL	33
4.	PERSPEKTYWY ROZWOJU I STRATEGIA GRUPY	34
4.1	OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE	34
4.2	GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY	40
4.3	STRATEGIA ROZWOJU	40
4.4	GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI	40
5.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ	41
5.1	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	41
5.2	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	50
5.3	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI	52

6.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH PODMIOTOM POWIĄZANYM EMITENTA (Z UWZGLĘDNIENIEM ZAKOŃCZONYCH PORĘCZEŃ I GWARANCJI)	53
6.1	UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY.....	53
6.2	UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA.....	53
6.3	PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH	53
6.4	UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA.....	55
7.	INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL	55
7.1	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIELE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH.....	55
8.	AKCJONARIUSZE INTROL S.A. I PODSTAWOWE DANE O AKCJACH	55
8.1	OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE).....	55
8.2	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2026 R.	55
8.3	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 RAPORTU ZA I KWARTAŁ 2026 R.).	56
8.4	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 3 WRZEŚNIA 2026 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2026 R.)	56
8.5	GRUPA INTROL – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 30.06.2026 R.	56
8.6	GRUPA INTROL – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH.....	56
8.7	GRUPA INTROL – NOTOWANIA AKCJI	57
8.8	ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIEN DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE	58
9.	WYPŁACONE DYWIDENDY (ŁĄCZNIE W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ) W PODZIALE NA AKCJE ZWYKŁE I POZOSTAŁE AKCJE	59
10.	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	59
11.	POZOSTAŁE INFORMACJE	63
11.1	INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKCIACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI.....	63
11.2	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA	64
11.3	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU	64
11.4	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE	65
11.5	RODZAJ ORAZ KWOTY POZYCJI WPŁYWAJĄCYCH NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO LUB PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB CZĘSTOTLIWOŚĆ	65
11.6	EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	65
11.7	SKUTKI ZMIAN STRUKTURY JEDNOSTKI W CIĄGU OKRESU, W TYM WYNIKAJĄCE Z POŁĄCZENIA JEDNOSTEK, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH I INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	65
12.	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	65
12.1	PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI.....	65
12.2	WYBÓR FIRMY AUDYTORSKIEJ.....	66
13.	PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	66

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej INTROL za I półrocze 2026 roku zawiera informacje określone w § 71 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”)* oraz z MSR 34.

Niniejszy skonsolidowany raport półroczny Grupy Kapitałowej INTROL za I półrocze 2026 r. zawiera:

- Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej INTROL,
- Wybrane dane finansowe INTROL S.A.,
- Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy Kapitałowej INTROL, sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 r.

Integralną częścią skonsolidowanego raportu półrocznego Grupy Kapitałowej INTROL za I półrocze 2026 r. są następujące załączniki:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL, sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 roku według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A., sporządzone na dzień 30 czerwca 2026 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej,
- Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu skróconego półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- Raport Biegłego Rewidenta z przeglądu skróconego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

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

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Okres	Średnie kursy w każdym okresie*	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2026 - 30.06.2026	4,2522	4,2009	4,2963	4,2963
01.01.2025 - 31.12.2025	4,2372	4,1339	4,3033	4,2267
01.01.2025 - 30.06.2025	4,2208	4,1339	4,3033	4,2419

* średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	333 044	255 849	78 323	60 616
II. Zysk z działalności operacyjnej	17 498	12 121	4 115	2 872
III. Zysk brutto	15 658	8 247	3 682	1 954
IV. Zysk netto	13 317	5 755	3 132	1 363
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	11 950	4 424	2 810	1 048
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 200	22 442	7 572	5 317
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 130)	(6 881)	(500,88)	(1 630)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 475)	(17 330)	(3 874,19)	(4 201)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	13 595	(2 169)	3 196,94	(514)
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)	0,46	0,17	0,11	0,04
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,46	0,17	0,11	0,04
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
XIV. Aktywa, razem	474 209	496 549	110 376	117 479
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	279 272	297 676	65 003	70 428
XVI. Zobowiązania długoterminowe	61 736	66 948	14 370	15 839
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	217 536	230 728	50 633	54 588
XVIII. Kapitał własny	194 937	198 873	45 373	47 052
XIX. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 197	1 216
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,58	7,74	1,77	1,83
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,58	7,74	1,77	1,83

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec czerwca 2026 r.: (1 EUR = 4,2522 PLN) i na koniec czerwca 2025 r.: (1 EUR = 4,2208 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec czerwca 2026 r.: (1 EUR = 4,2963 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2025: 1 EUR = 4,2267 PLN).

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE INTROL S.A.	w tys. PLN		w tys. EUR	
	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 679	7 464	2 276	1 768
II. Zysk z działalności operacyjnej	2 731	(422)	642	(100)
III. Zysk brutto	21 046	17 401	4 949	4 123
IV. Zysk netto	20 385	17 154	4 794	4 064
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	398	(5 548)	94	(1 314)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 790	23 394	2 302	5 543
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(12 322)	(18 598)	(2 898)	(4 406)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(2 134)	(752)	(502)	(178)
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
XI. Zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,79	0,67	0,19	0,16
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,79	0,67	0,19	0,16
	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2026	31.12.2025
XIII. Aktywa, razem	185 557	175 613	43 190	41 548
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 994	30 892	7 214	7 309
XV. Zobowiązania długoterminowe	20 050	20 053	4 667	4 744
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	10 944	10 839	2 547	2 564
XVII. Kapitał własny	154 563	144 721	35 976	34 240
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 197	1 216
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,01	5,63	1,40	1,33
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	6,01	5,63	1,40	1,33

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec czerwca 2026 r.: (1 EUR = 4,2522 PLN) i na koniec czerwca 2025 r.: (1 EUR = 4,2208 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec czerwca 2026 r.: (1 EUR = 4,2963 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2025: 1 EUR = 4,2267 PLN).

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

1.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

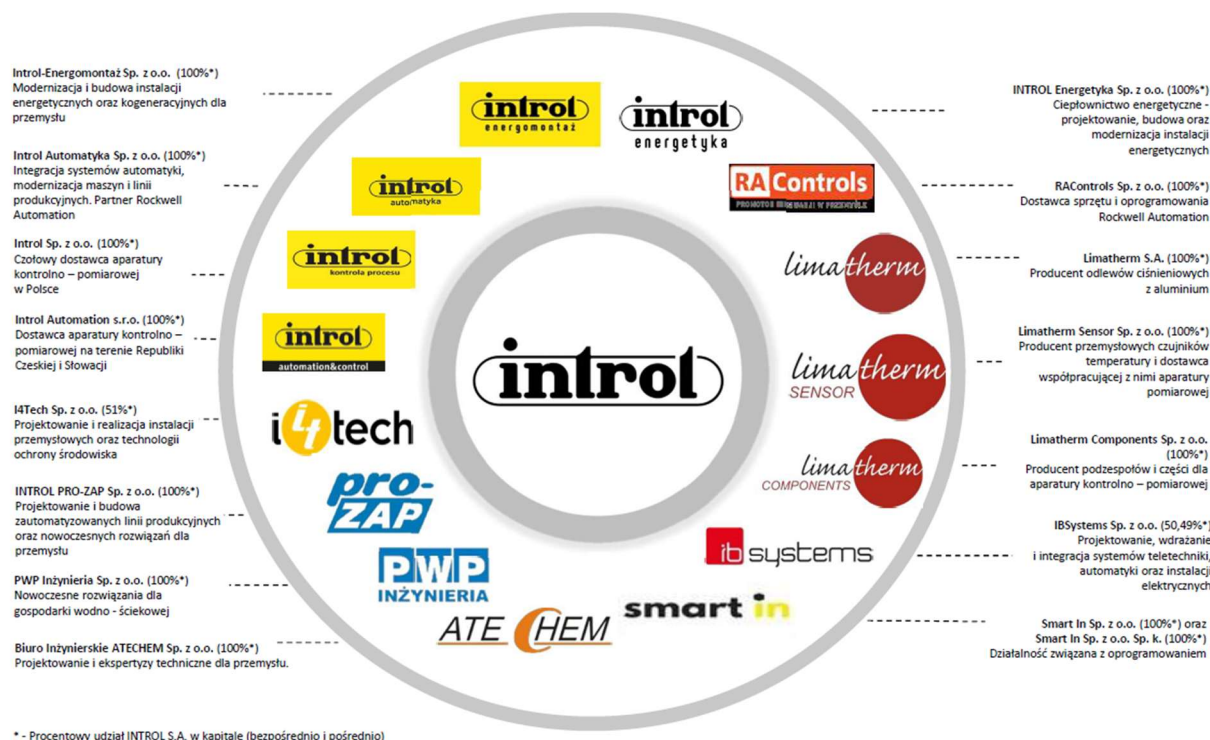
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 18 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych, i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej,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

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

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

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

Strukturę Grupy Kapitałowej INTROL na dzień 30 czerwca 2026 r. przedstawia poniższy schemat:



W okresie między 30 czerwca 2026 r. (dniem bilansowym), a 3 września 2026 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Grupy.

1.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I 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. Obniżenie kapitału zakładowego spółki zostało zarejestrowane w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 25 maja 2026 r.

1.3 JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

Na dzień 30 czerwca 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 30 czerwca 2026 r. Smart In Sp. z o.o., INTROL Automation s.r.o. nie były konsolidowane ze względu na nieistotność.

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 czerwca 2025 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 15 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 30 czerwca 2026 r.

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

1.4 SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W okresie 1 stycznia 2026 r. – 30 czerwca 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 30 czerwca 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.

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

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

1.5 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

W okresie między 30 czerwca 2026 r. (dniem bilansowym), a 3 września 2026 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Grupy.

1.6 ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

Poniższy schemat przedstawia rozmieszczenie geograficzne spółek Grupy INTROL na dzień 30 czerwca 2026 r.



Lokalizacja pozostałych spółek:

Katowice: Smart In Sp. z o.o.

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

1.7 CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL

INTROL S.A.

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

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Przedmiotem 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.

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.

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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. 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 Sp. z o.o. 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 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 umożliwia wdrażanie nowoczesnych technologii i wzmacnianie pozycji rynkowej.

W odpowiedzi na rosnące potrzeby rynku rozwinięto pionierskie MVD, Farmacji oraz biura 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.

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 współtworzy z klientami założenia projektowe 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 dostarczanie 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 przeciwybuchowych 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.

2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	Zmiana 2026 do 2025 (%)
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	333 044	255 849	30,2%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	64 471	38 697	66,6%
3.	Marża brutto na sprzedaży	19,4%	15,1%	4,3 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	46 400	42 873	8,2%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) ⁽¹⁾	17 498	12 121	44,4%
6.	Rentowność operacyjna EBIT ⁽²⁾	5,3%	4,7%	0,6 p.p.
7.	EBITDA ⁽³⁾	26 545	21 053	26,1%
8.	Rentowność EBITDA ⁽⁴⁾	8,0%	8,2%	(0,2 p.p.)
9.	Zysk brutto	15 658	8 247	89,9%
10.	Zysk netto	13 317	5 755	131,4%
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) ⁽⁵⁾	4,0%	2,2%	1,8 p.p.

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

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

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

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

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

W I półroczu 2026 r. Grupa INTROL zanotowała dobre wyniki finansowe. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów były o 77 195 tys. zł wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2025 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w I półroczu 2026 r. odnotowały m.in. spółki: INTROL Energetyka Sp. z o.o. (o 45 334 tys. zł, po podziale INTROL- Energomontaż Sp. z o.o.), IB Systems Sp. z o.o. (o 9 405 tys. zł), INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (o 7 215 tys. zł), Limatherm S.A. (o 3 705 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (o 2 937 tys. zł) oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. (o 2 753 tys. zł).

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w I półroczu 2026 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL Sp. z o.o. (o 1 410 tys. zł) i RACcontrols Sp. z o.o. (o 717 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w I półroczu 2026 r. zwiększył się r/r o 25 774 tys. zł (czyli o 66,6%). Wzrost ten wynikał

ze wzrostu wartości sprzedaży, przy równoczesnym osiągnięciu wyższej średniej marży brutto wyrażonej w %.

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

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży wzrosły o 2 029 tys. zł (tj. o 9,5%), natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1 498 tys. zł (tj. o 7,0%). Wzrost kosztów dotyczy głównie spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o., w mniejszym stopniu również spółek INTROL Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o. czy RAControls Sp. z o.o.

Strata z tytułu utraty wartości wyniosła 426 tys. zł (w roku ubiegłym był to zysk na kwotę 15 910 tys. zł); dotyczyła zmian w zakresie utworzonych/ rozwiązanych odpisów na oczekiwane straty kredytowe (odpisów aktualizujących należności z tyt. dostaw i usług).

Na wynik na pozostałej działalności (spadek o 534 tys. zł r/r do -147 tys. zł) największy pozytywny wpływ miały otrzymane dotacje (257 tys. zł, spadek o 37 tys. zł r/r) oraz wynik na sprzedaży środków trwałych (297 tys. zł, wzrost o 136 tys. zł). Negatywny wpływ na wynik na pozostałej działalności miały natomiast likwidacje zapasów (- 410 tys. zł, wzrost kosztów o 98 tys. zł r/r) oraz odpisy na zapasy (-228 tys. zł, wzrost kosztów o 389 tys. zł).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zwiększyły się w I półroczu 2026 r. odpowiednio o 5 377 tys. zł (tj. 44,4%) r/r i 5 492 tys. zł (tj. 26,1%). Wskaźniki rentowności EBIT poprawił się, natomiast wskaźnik EBITDA pogorszył się porównując I półrocze 2026 r. z I półroczem 2025 r. (EBIT z 4,7% do 5,3%, EBITDA z 8,2% do 8,0%).

Wynik na działalności finansowej poprawił się o 2 034 tys. zł i wyniósł minus 1 840 tys. zł. Na wynik składały się m.in. koszty odsetek per saldo w wysokości 1 931 tys. zł (3 388 tys. zł w roku ubiegłym, spadek kosztów o 1 457 tys. zł), koszty prowizji 160 tys. zł (333 tys. zł w roku ubiegłym, spadek kosztów o 173 tys. zł), odsetki dotyczące spraw spornych 107 tys. zł (180 tys. zł w roku ubiegłym, niższe koszty o 73 tys. zł) oraz przychody per saldo z tyt. różnic kursowych 362 tys. zł (105 tys. zł w roku ubiegłym, wzrost o 257 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w I półroczu 2026 r. ukształtował się na poziomie 13 317 tys. zł, co oznacza jego wzrost o 7 562 tys. zł r/r.

2.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.06.2026	31.12.2025	Zmiana 30.06.2026 do 31.12.2025	30.06.2025	Udział w sumie 30.06.2026	Udział w sumie 31.12.2025	Udział w sumie 30.06.2025
1.	Aktywa trwałe	181 356	185 425	(2,2%)	185 483	38,2%	37,3%	38,3%
2.	Aktywa obrotowe	292 853	311 124	(5,9%)	299 197	61,8%	62,7%	61,7%
3.	Kapitał własny	194 937	198 873	(2,0%)	185 591	41,1%	40,1%	38,3%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	217 536	230 728	(5,7%)	231 585	45,9%	46,5%	47,8%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	61 736	66 948	(7,8%)	67 504	13,0%	13,5%	13,9%

Na koniec czerwca 2026 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL zmniejszyła się o 4 069 tys. zł (tj. o 2,2%) w stosunku do końca roku.

Główne zmiany obejmowały obniżenia wartości aktywów z tyt. prawa do użytkowania (o 3 092 tys. zł do 43 104 tys. zł), wynikającego z niższych inwestycji, niepokrywających naliczonej amortyzacji w analizowanym okresie oraz reklasyfikacji do rzeczowych aktywów trwałych.

Aktywa obrotowe w I półroczu 2026 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2025 r. o 18 271 tys. zł (tj. o 5,9%), głównie ze względu na zmniejszenie salda należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 32 868 tys. zł do 123 641 tys. zł), jak również poziomu zapasów (o 2 144 tys. zł do 59 079 tys. zł), częściowo skompensowanego m.in. wzrostem poziomu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów (o 13 638 tys. zł, do 72 999 tys. zł) oraz wzrostem należności z tyt. podatku dochodowego (o 3 186 tys. zł do 4 053 tys. zł).

Kapitał własny w I półroczu 2026 r. zmniejszył się o 3 936 tys. zł wobec ubiegłego roku (tj. o 2,0%). Było to głównie wynikiem uchwalenia wypłaty dywidendy na kwotę 15 514 tys. zł (w tym do akcjonariuszy INTROL S.A. 10 539 tys. zł) oraz odniesioną na kapitał wyceną posiadanych kontraktów forward i IRS w wysokości 1 739 tys. zł, częściowo skompensowanych wypracowanym zyskiem za I półrocze 2026 r. na poziomie 13 317 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2025 r. o 13 192 tys. zł (tj. o 5,7%) głównie w konsekwencji obniżenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 13 544 tys. zł do 90 538 tys. zł), poziomu rezerw na świadczenia pracownicze (o 4 776 tys. zł do 7 729 tys. zł) oraz obniżenia poziomu zobowiązań z tyt. umów z klientami (o 2 178 tys. zł do 52 803 tys. zł). Ww. spadki zostały skompensowane wzrostem zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek (o 9 310 tys. zł do 45 808 tys. zł).

W okresie sprawozdawczym zobowiązania i rezerwy długoterminowe zmniejszyły się w stosunku do grudnia 2025 o 5 212 tys. zł, największe zmiany obejmowały obniżenie poziomu zadłużenia długoterminowego z tyt. kredytów i pożyczek o 4 274 tys. zł oraz zmniejszenia zobowiązań związanych z prawami do użytkowania o 699 tys. zł.

2.3 SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	Zmiana 2026 do 2025 (%)
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	32 200	22 442	43,5%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(2 130)	(6 881)	69,0%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(16 475)	(17 730)	7,1%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	13 595	(2 169)	726,8%

W I półroczu 2026 r. Grupa INTROL osiągnęła dodatnie przepływy operacyjne, co wynikało przede wszystkim z wypracowanego zysku netto w wysokości 13 317 tys. zł, skorygowanego o amortyzację na poziomie 9 047 tys. zł, zmniejszenia stanu zapasów o 2 143 tys. zł oraz wpływającej dodatnio na przepływy zmiany stanu rozrachunków i rozliczeń netto o 16 697 tys. zł. Pozytywny wpływ na przepływy był częściowo skompensowany zmianą stanu rezerw o 5 075 tys. zł, głównie rezerw na wypłatę premii rocznych.

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. Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych wyniosły 2 852 tys. zł (2025 r. 7 683 tys. zł).

Ujemne przepływy z działalności finansowej w I półroczu 2026 r. były spowodowane m.in. wypłatą dywidendy na kwotę 15 514 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 4 011 tys. zł (2025 r. 4 566 tys. zł) oraz płatnościami z tyt. odsetek w kwocie 2 243 tys. zł (2025 r. 3 647 tys. zł), częściowo zostały skompensowane zwiększeniem zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek o 5 036 tys. zł (2025 r. spadek o 523 tys. zł).

2.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Alternatywne pomiary wyników

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

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

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

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

8.5	Opis pozycji	30.06.2026	2025	30.06.2025
1.	Rentowność aktywów (ROA) (1)	6,6%	4,9%	4,8%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (2)	16,3%	12,6%	12,7%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (3)	58,9%	59,9%	61,7%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (4)	143,3%	149,7%	161,2%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej (5)	1,35	1,35	1,29
6.	Wskaźnik płynności szybkiej (6)	1,07	1,08	1,04
7.	Cykl rotacji należności (7)	92,6	120,2	141,2
8.	Cykl rotacji zobowiązań (8)	86,9	100,6	106,6
9.	Stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów (9)	11,1%	13,3%	11,4%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA (10)	0,46	0,71	1,45

- (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 (181 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 (181 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)	30.06.2026	2025	30.06.2025
1.	Kredyty i pożyczki	63 384	58 348	83 001
2.	Zobowiązania związane z prawami do użytkowania – Leasing	36 001	37 264	40 268
3.	Pozostałe zobowiązania finansowe	872	2 220	637
4.	Dług finansowy brutto (suma poz.1-3)	100 257	97 832	123 906
5.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	72 999	59 361	48 183
6.	Dług finansowy netto	27 258	38 471	75 723

Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I pół 2026	2025	I pół 2025
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	17 498	36 103	12 121
2.	Amortyzacja	9 047	17 975	8 932
3.	EBITDA	26 545	54 078	21 053
4.	EBITDA za 12 miesięcy	59 570	54 078	52 116

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

Rentowność i wskaźniki sprawności działania

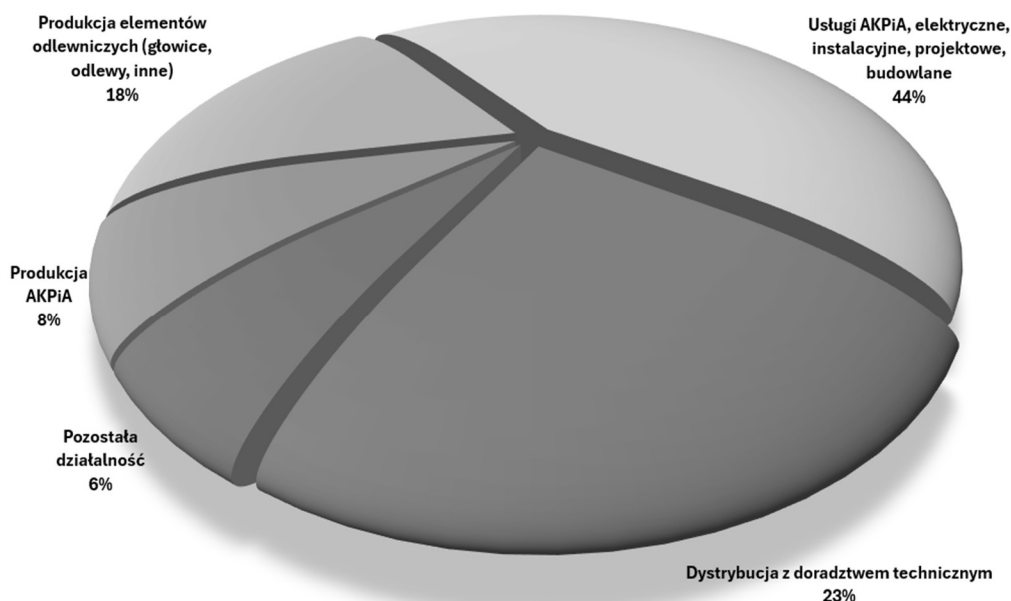
Zannualizowane wskaźniki rentowności za I półrocze 2026 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziom wyższy niż w okresie porównawczym roku ubiegłego. Wskaźniki sprawności działania (rotacji należności i zobowiązań handlowych) uległy skróceniu. Wskaźniki sprawności 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 półrocza 2026 roku osiągnęły poziom zbliżony 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 27 258 tys. zł, natomiast EBITDA dwunastomiesięczna 59 570 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec I półrocza 2026 roku wyniósł 0,46. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec I półrocza 2026 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość niewykorzystanych limitów kredytów w rachunku bieżącym, jak również faktoringu pełnego wynosiła odpowiednio 54 825 tys. zł oraz 35 167 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 16 751 tys. zł.

2.5 INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 30.06.2026	Udział (%)	01.01.2025 30.06.2025	Udział (%)	Zmiana w tys. PLN	Zmiana w %
1.	Produkcja AKPiA	25 971	8%	21 420	8%	4 551	21%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	61 249	18%	57 339	22%	3 910	7%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	148 182	44%	82 326	32%	65 856	80%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	77 318	23%	80 216	31%	(2 898)	(4%)
5.	Pozostała działalność	20 324	6%	14 548	6%	5 776	40%
	Razem sprzedaż	333 044	100%	255 849	100%	77 195	30%

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w I półroczu 2026 r. nie zmienił się i wynosił 8%, przy równoczesnym wzroście wartości sprzedaży do 25 971 tys. zł tj. o 4 551 tys. zł w porównaniu z 2025 r. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (12 054 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (13 917 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio +14,8% i +27,4% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W I półroczu 2026 r. wartość sprzedaży w tym segmencie wzrosła wobec roku 2025 r. o 3 910 tys. zł, tj. o 6,8%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy obniżył się o 4 p.p.

W I półroczu 2026 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych w wysokości 148 182 tys. zł, które stanowiły 44% całkowitych przychodów Grupy. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL-Energetyka Sp. z o.o. (44 262 tys. zł, w roku ubiegłym usługi realizowane w ramach INTROL-Energomontaż Sp. z o.o.), IB Systems Sp. z o.o. (32 665 tys. zł, wzrost o 8 997 tys. zł), INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (32 766 tys. zł, wzrost o 506 tys. zł), INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. (13 370 tys. zł, wzrost o 7 409 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (9 105 tys. zł, wzrost o 2 182 tys. zł).

Udział tego segmentu w sprzedaży zwiększył się o 12 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu dystrybucji z doradztwem technicznym w skonsolidowanych przychodach Grupy zmniejszył o 8 p.p., przy obniżeniu wartości sprzedaży o 2 898 tys. zł. Największe przychody w tym segmencie zrealizowały spółki: RACcontrols Sp. z o.o. (52 904 tys. zł, spadek o 847 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (16 117 tys. zł, spadek o 2 385 tys. zł), Limatherm

Sensor Sp. z o.o. (2 856 tys. zł, wzrost o 65 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (4 032 tys. zł, spadek o 163 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 6%. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 4 945 tys. zł (wzrost o 3 379 tys. zł), przychody IB Systems Sp. z o.o. oraz PWP Inżynieria w ramach usług utrzymania ruchu i serwisu, które wynosiły odpowiednio 5 775 tys. zł (wzrost o 391 tys. zł) oraz 2 482 tys. zł (wzrost o 937 tys. zł) oraz INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. 2 090 tys. zł (spadek o 194 tys. zł) w ramach pozostałej działalności.

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

Prezentacja zmian marż osiągniętych w poszczególnych segmentach została zaprezentowana poniżej:

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	Zmiana 2026 do 2025 (%)
1.	Produkcja AKPiA	35%	31%	4 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	10%	12%	(2 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	19%	6%	13 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	27%	26%	1 p.p.
5.	Pozostała działalność	3%	(6%)	9 p.p.
	łącznie średnia marża	19%	15%	4 p.p.

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 30.06.2026	01.01.2025 30.06.2025	Zmiana 2026 do 2025 (%)
1.	Suma sprzedaży	333 044	255 849	30,2%
2.	Sprzedaż krajowa	265 336	192 362	37,9%
3.	Sprzedaż zagraniczna	67 708	63 487	6,6%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	79,7%	75,2%	4,5 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	20,3%	24,8%	(4,5 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym. W I półroczu 2026 r. sprzedaż ta stanowiła 79,7% całości sprzedaży. W stosunku do analogicznego okresu w roku 2025, nastąpił nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 72 974 tys. zł, tj. o (37,9%).

Na skutek wzrostu wartości sprzedaży zagranicznej m.in. w Limatherm S.A. (o 2 499 tys. zł do 44 113 tys. zł), Limatherm Components Sp. z o.o. (o 1 569 tys. zł do 11 610 tys. zł) oraz INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (o 1 464 tys. zł, do 1 482 tys. zł) zwiększyła się wartość sprzedaży kierowana na rynki zagraniczne o 4 221 tys. zł, tj. o (6,6%). W I półroczu 2026 r. udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem ukształtował się na poziomie 20,3%.

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

2.7 INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY

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 30 czerwca 2026 r. wyniosła 24 885 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 30 czerwca 2026 r. wyniosła 24 092 tys. zł.

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

Poniżej prezentujemy wpływ MSSF16 na wynik finansowy Grupy:

NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.06.2026	30.06.2025
Amortyzacja (+)	1 604	1 725
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użyt. wieczyste) (-)	(2 165)	(2 366)
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	561	641
Koszty finansowe (+)	783	814
Wynik brutto	(222)	(174)

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 30.06.2026	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2026 30.06.2026 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	17 498	(561)	16 937
Rentowność operacyjna EBIT	5,3%	(0,2 p.p.)	5,1%
EBITDA	26 545	(2 165)	24 380
Rentowność EBITDA	8,0%	(0,7 p.p.)	7,3%

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2025 30.06.2025	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	01.01.2025 30.06.2025 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	12 121	(641)	11 480
Rentowność operacyjna EBIT	4,7%	(0,2 p.p.)	4,5%
EBITDA	21 053	(2 366)	18 687
Rentowność EBITDA	8,2%	(0,9 p.p.)	7,3%

2.8 WYBRANE PODMIOTY KONKURENCYJNE A GRUPA INTROL

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

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

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

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

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

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

Elemont Sp. z o.o. - firma świadcząca usługi w zakresie doradztwa technicznego, projektowania, kompleksowego wykonawstwa instalacji elektrycznych, teletechnicznych, systemów automatyki i sterowania, ochrony środowiska, infrastruktury drogowej oraz serwisu. Firma zarządza również projektami w zakresie realizacji zadań wielobranżowych.

Specjalizuje się w obsłudze dużych inwestycji w obszarze energetyki (wytwórczej i dystrybucyjnej), przemysłu, ochrony środowiska oraz infrastruktury drogowej. Wykonuje ponadto prace modernizacyjne, remontowe i konserwacyjne, a także obsługę eksploatacyjną i serwisową instalacji elektrycznych, AKPiA i teletechnicznych.

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

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

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

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

Firma zapewnia również usługi doradcze związane z aplikacjami produkowanej aparatury oraz serwis gwarancyjny i pogwarancyjny.

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

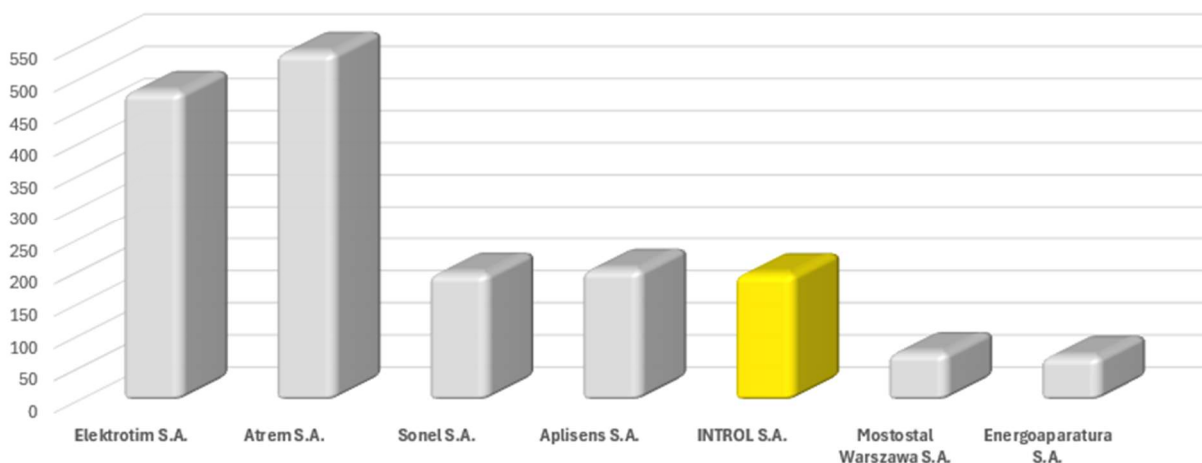
Elektrotim S.A. - przedsiębiorstwo wykonuje instalacje i sieci elektryczne oraz elektroenergetyczne, systemy automatyki dla budownictwa, przemysłu i energetyki. Spółka oferuje szeroki zakres produktów, które wymagają zarówno kompetencji

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

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

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

2.8.1 KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2026 R. (W MLN PLN)



2.8.1.1 KAPITALIZACJA NA GPW W WARSZAWIE NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2026 R. - TABELA

SPÓŁKA	Ilość akcji na 30.06.2026 r.	Kurs akcji na 30.06.2026 r. (w PLN)	Kapitalizacja na 30.06.2026 r. (w MLN PLN)
Elektrotim S.A.	9 983 009	55,30	483
Atrem S.A.	9 230 079	59,00	544
Sonel S.A.	14 000 000	14,20	199
Aplisens S.A.	11 135 113	18,40	205
INTROL S.A.	25 704 018	7,72	198
Mostostal Warszawa S.A.	20 000 000	3,82	76
Energoaparatura S.A.	19 676 722	3,58	70

3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

3.1 CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

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

- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane, segmencie produkcja AKPiA oraz segmencie usługi utrzymania ruchu i serwis odpowiednio o 23,2 mln zł, 2,3 mln zł oraz o 1,3 mln zł, przy wzroście sprzedaży o 65,9 mln zł, 4,6 mln zł oraz o 2,3 mln zł,
- spadek marży brutto na sprzedaży w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym o 0,3 mln zł, przy spadku sprzedaży o 2,9 mln zł oraz spadek marży brutto w segmencie produkcja elementów odlewniczych, o 0,9 mln zł mimo wzrostu sprzedaży o 3,9 mln zł,
- wzrost kosztów ogólnego zarządu i kosztów sprzedaży o ok 3,5 mln zł r/r, m.in. w związku z podziałem spółki INTROL -Energomontaż Sp. z o.o. w roku ubiegłym i rozwojem spółki INTROL-Energetyka Sp. z o.o., jak również w spółkach realizujących sprzedaż w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym,
- obniżenie kosztów finansowych w związku z niższymi kosztami netto z tytułu odsetek o 1,6 mln zł.

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

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

- przychody z dywidend od spółek zależnych w wysokości 18 380 tys. zł,
- rozpoznane aktywo z tyt. umów z klientami w wysokości 2 100 tys. zł dotyczące wyceny zawartych umów ze spółkami zależnymi na korzystanie ze znaku towarowego,
- przeliczenie należności z tytułu umów leasingu finansowego o wskaźnik inflacji za rok 2025 - rozpoznany został pozostały przychód operacyjny w wysokości 520 tys. zł i koszt finansowy w wysokości 765 tys. zł,
- przychody z tyt. naliczonych odsetek od pożyczki udzielonej spółce zależnej w wysokości 269 tys. zł
- zysk ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 213 tys. zł,
- koszty odsetek leasingowych w wysokości 228 tys. zł,
- koszty obsługi kredytów i pożyczek długoterminowych 187 tys. zł.

3.3 WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU I PÓŁROCZA 2026 R.

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
23.06.2026	Sprzedaż	4,4400	3 990	EUR	17 716	12.01.2027 28.03.2030

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
24.06.2026	Sprzedaż	4,4400	3 990	EUR	17 716	12.01.2027 28.03.2030

O niniejszych dwóch wydarzeniach Emitent poinformował raportem bieżącym nr 21/2026 r. z dnia 24 czerwca 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

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 8 400 000 zł oraz umowę wieloproduktową do kwoty 13 600 000 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.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 7/2026 z dnia 17 marca 2026 r.

Zawarcie aneksu do umowy faktoringowej przez Limatherm S.A.

Zarząd INTROL S.A. 18 czerwca 2026 r. powziął informację o podpisaniu w dniu 17 czerwca 2026 r. aneksu do umowy faktoringowej pomiędzy BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie a Limatherm S.A. z siedzibą w Limanowej („Klient” - spółka zależna ze 100% udziałem Emitenta). Ww. umowa ma charakter faktoringu pełnego ubezpieczonego z polisą Klienta.

Na podstawie zapisów ww. aneksu:

- kwotę limitu umowy ustalono na 5 000 000 Euro (limit ustalony na podstawie poprzedniego aneksu wynosił 3 500 000 Euro),
- umowa zawarta jest na czas nieokreślony.

Zabezpieczeniem ww. umowy jest:

- weksel in blanco z deklaracją wekslową,
- trójstronne porozumienie zawarte między Limatherm S.A., BNP Paribas Faktoring Sp. z o.o. oraz ubezpieczycielem - Atradius Crédito y Caución S.A. de Seguros y Reaseguros S.A.,
- zastaw finansowy na wybranych rachunkach Limatherm S.A.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 20/2026 z dnia 18 czerwca 2026 r.

3.3.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK 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 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 rezerwowy 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.

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.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

16 czerwca 2026 r. w siedzibie INTROL S.A. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Podczas Zgromadzenia pod głosowanie poddane były następujące uchwały: w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2025, w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2025, w sprawie przeznaczenia zysku wypracowanego za rok obrotowy 2025, w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności w roku obrotowym 2025, w sprawie udzielenia absolutorium Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej, w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej INTROL w roku obrotowym 2025, w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INTROL za rok obrotowy 2025, w sprawie zaopiniowania Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej za rok obrotowy 2025 oraz w sprawie zmiany zasad wynagradzania Członków Rady Nadzorczej.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 18/2026 w dniu 15 czerwca 2026 r.

I4TECH Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W pierwszym półroczu 2026 roku spółka kontynuowała aktywną działalność handlową, pozyskując szereg nowych kontraktów, głównie od inwestorów prywatnych z sektora przemysłowego.

Do najważniejszych zleceń pozyskanych w analizowanym okresie należy zaliczyć umowę zawartą w lutym 2026 r. dotyczącą udziału w realizacji układu dezodoryzacji dla magazynu paliwa RDF w formule „zaprojektuj i wybuduj”. Projekt realizowany jest na potrzeby budowy instalacji termicznego przekształcania odpadów w Gliwicach.

Istotnym wydarzeniem było również zawarcie umowy obejmującej realizację instalacji neutralizacji suchej oraz instalacji magazynowania i dystrybucji chloru wraz z niezbędnymi robotami budowlanymi i technologicznymi dla Stacji Uzdatniania Wody Pietrasze w Białymstoku. Projekt ten wpisuje się w konsekwentnie realizowaną strategię spółki w obszarze specjalistycznych instalacji dla sektora wodociągowego i przemysłowego.

W maju 2026 roku spółka podpisała także kontrakt na wykonanie obiektu chlorowni dla Stacji Uzdatniania Wody Bibiela należącej do Górnośląskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów S.A., umacniając swoją pozycję wyspecjalizowanego wykonawcy instalacji technologicznych dla branży wodociągowej.

Na koniec czerwca 2026 roku zawarta została kolejna umowa z wieloletnim partnerem biznesowym, spółką MIDOCEAN, obejmująca przebudowę hali magazynowej. Kontrakt ten potwierdza trwałe relacje spółki z kluczowymi klientami oraz skuteczność strategii opartej na długoterminowej współpracy.

Udział w wydarzeniach branżowych

W pierwszym półroczu 2026 roku spółka znacząco zwiększyła swoją aktywność w zakresie udziału w targach i konferencjach branżowych. Przedstawiciele spółki uczestniczyli m.in. w konferencji „Nowa Energia – Termiczne Przekształcanie Odpadów Komunalnych”, podczas której spółka prezentowała swoją ofertę na stoisku wystawienniczym. Ponadto spółka wzięła udział w wydarzeniu Water Poland 2026 organizowanym w Ptak Warsaw Expo, również jako wystawca i uczestnik części konferencyjnej. Przedstawiciele spółki uczestniczyli także w konferencji „Praktyczne aspekty pracy i magazynowania materiałów niebezpiecznych” organizowanej przez DEMAG.

W ramach działań promocyjnych oraz rozwoju relacji biznesowych Spółka uczestniczyła również w targach FiltraTEC Expo, które odbyły się w dniach 16-18 czerwca 2026 roku w Ptak Warsaw Expo, a także w XXXII Międzynarodowych Targach Maszyn i Urządzeń dla Wodociągów i Kanalizacji WOD-KAN 2026 w Bydgoszczy, przeprowadzonych w dniach 26-28 maja 2026 roku.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno - marketingowe

W pierwszym półroczu 2026 roku spółka uczestniczyła w targach PCI Days 2026, które odbyły się w dniach 16-18 czerwca 2026 roku w Centrum EXPO XXI w Warszawie. Obecność na wydarzeniu stanowiła element działań ukierunkowanych na promocję oferty Spółki, rozwój relacji biznesowych oraz pozyskiwanie nowych kontaktów handlowych.

Równolegle spółka realizowała działania marketingowo-promocyjne obejmujące przygotowanie i dystrybucję materiałów promocyjnych oraz rozwój obecności w kanałach cyfrowych poprzez bieżącą aktualizację strony internetowej oraz profilu spółki w profesjonalnych mediach społecznościowych. Ponadto przedstawiciele spółki występowali podczas webinarów branżowych oraz organizowali spotkania tematyczne dla klientów z wybranych sektorów przemysłu, prezentując rozwiązania z zakresu audytów energetycznych, białych certyfikatów oraz instalacji PV, CHP i biogazowych.

Kontynuowano również prace nad publikacjami w czasopismach branżowych, wspierające budowę rozpoznawalności oraz wizerunku eksperckiego spółki.

IB Systems Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W pierwszym półroczu 2026 r. IB Systems Sp. z o.o. zawarła szereg umów serwisowych i realizacyjnych dla klientów z sektora administracji publicznej oraz energetyki. Istotną część portfela zamówień stanowiły kontrakty obejmujące przeglądy, konserwację, naprawy oraz modernizację systemów bezpieczeństwa i instalacji technicznych na istniejących obiektach. Umowy zostały podpisane m.in. z Urzędem Marszałkowskim Województwa Wielkopolskiego, PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. oraz ORLEN Termika S.A., będącymi wieloletnimi partnerami spółki.

W ramach zawartych kontraktów realizowane są usługi serwisowe dotyczące systemów sygnalizacji pożaru, dźwiękowych systemów ostrzegania, elektronicznych systemów zabezpieczeń oraz infrastruktury elektrycznej i teletechnicznej. Projekty obejmują obiekty administracyjne oraz kluczowe instalacje energetyczne, w tym Elektrociepłownię Opole oraz zakłady ORLEN Termika.

W analizowanym okresie spółka pozyskała również nowe zlecenia inwestycyjne. Do najważniejszych należą kompleksowa

budowa nastawni N6 w Elektrociepłowni Żerań w formule „pod klucz” oraz rozbudowa elektronicznych systemów zabezpieczeń w obiektach ORLEN Termika. Zakres prac obejmuje m.in. integrację istniejących systemów sterowania, budowę systemów ochrony perymetrycznej oraz rozbudowę platform zarządzania bezpieczeństwem.

Realizowane projekty potwierdzają kompetencje IB Systems w zakresie projektowania, wdrażania i utrzymania zaawansowanych systemów bezpieczeństwa technicznego dla infrastruktury krytycznej oraz stanowią istotny element portfela zamówień spółki.

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W pierwszym półroczu 2026 r. spółka pozyskała i realizowała istotne kontrakty dla podmiotów z sektora energetycznego i ciepłowniczego. Wśród najważniejszych należy wymienić umowę zawartą z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrownia Rybnik, której przedmiotem jest bieżące utrzymanie urządzeń pozablokowych elektrowni.

Ponadto w kwietniu 2026 r. spółka zawarła umowę z Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o. na realizację prac remontowo-modernizacyjnych w Ciepłowni Rejtan w Częstochowie, obejmujących wymianę wybranych elementów ciśnieniowych oraz podgrzewacza wody kotła.

Pozyskane kontrakty potwierdzają kompetencje techniczne spółki, jej zdolność do realizacji wymagających projektów przemysłowych oraz utrzymywania długoterminowej współpracy z renomowanymi podmiotami branżowymi.

Udział w wydarzeniach branżowych

W kwietniu 2026 przedstawiciele Spółki wzięli udział w XXXIII Sympozjum „Wiosenne Spotkanie Ciepłowników” w Zakopanem, poświęconym aktualnym zagadnieniom sektora ciepłowniczego.

INTROL Energetyka Sp. z o.o.:

Udział w wydarzeniach branżowych

W pierwszym półroczu 2026 r. spółka prowadziła działania marketingowo-promocyjne poprzez aktywny udział w kluczowych wydarzeniach branżowych związanych z sektorem energetycznym, ciepłowniczym i przemysłowym. Przedstawiciele spółki uczestniczyli w XXXIII Sympozjum „Wiosenne Spotkanie Ciepłowników” w Zakopanem, konferencji „Biomasa w świetle nowych wyzwań” w Warszawie, konferencji „Nowoczesne technologie. Zrównoważona Transformacja Przemysłu Szklarskiego” w Ustroniu oraz w Ogólnopolskim Szczycie Energetycznym w Gdańsku.

Udział w tych wydarzeniach sprzyjał budowaniu relacji biznesowych, wymianie wiedzy branżowej oraz wzmacnianiu rozpoznawalności spółki na rynku.

INTROL Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W II kwartale 2026 r. INTROL Sp. z o.o. prowadził intensywne działania szkoleniowe i marketingowe, ukierunkowane na wzmacnianie relacji z klientami oraz promocję oferowanych rozwiązań. Spółka, we współpracy ze swoim partnerem biznesowym, fińską firmą Beamex, zorganizowała ogólnopolską konferencję Call Day poświęconą nowoczesnym rozwiązaniom w zakresie kalibracji urządzeń, w której uczestniczyło blisko 50 klientów.

Ponadto INTROL Sp. z o.o. przeprowadził trzy konferencje z cyklu „Lunch & Learn” oraz specjalistyczne szkolenie „Kontrola procesów w przemyśle” dla kluczowych klientów.

W obszarze działań promocyjnych spółka wydała pierwszy w 2026 r. numer czasopisma „Pod Kontrolą”, który został rozesłany do około 1 300 odbiorców. Równocześnie kontynuowano prace nad nowym katalogiem rozwiązań produktowych.

INTROL Pro – ZAP Sp. z o.o.

Ważne realizacje

Spółka pozyskała zamówienie od nowego klienta z sektora elektroniki użytkowej na realizację zautomatyzowanego stanowiska testowego. Projekt obejmuje integrację procesów montażu komponentów, automatycznego podłączania złączy oraz wykonywania testów rezystancji izolacji, ciągłości uziemienia i kontroli poprawności połączeń. Stanowisko zostanie wyposażone w sześcioksiowego robota przemysłowego oraz dwukamerowy system wizyjny wykorzystujący algorytmy sztucznej inteligencji, co umożliwi precyzyjną obsługę elementów o zmiennym położeniu i wysokich wymaganiach jakościowych.

W przypadku pomyślnej realizacji projektu spółka dostrzega potencjał dalszego rozszerzenia współpracy, obejmującego wdrożenie analogicznych rozwiązań na kolejnych liniach produkcyjnych klienta.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W dniach 12-14 maja 2026 r. spółka uczestniczyła w targach Warsaw Industry Automatica 2026, poświęconych nowoczesnym rozwiązaniom w zakresie automatyzacji i Przemysłu 4.0. W ramach wydarzenia spółka zaprezentowała zrobotyzowaną celę testową z robotem Fanuc wyposażonym w zaawansowany, dwukamerowy system wizyjny AI, umożliwiający realizację zadań niedostępnych dla tradycyjnych systemów wizyjnych oraz łatwą konfigurację i obsługę całego rozwiązania. Stoisko cieszyło się dużym zainteresowaniem odwiedzających, a pozyskane kontakty biznesowe stwarzają możliwości nawiązania nowych relacji handlowych, w tym w branżach dotychczas nieobsługiwanych przez spółkę.

Limatherm S.A.

Imprezy targowe

W dniach 13-15 stycznia 2026 roku Limatherm S.A. po raz kolejny uczestniczył w międzynarodowych targach EUROGUSS w Norymberdze, uznawanych za jedno z najważniejszych wydarzeń branży odlewnictwa ciśnieniowego w Europie.

Udział w targach stanowił kontynuację działań biznesowych i promocyjnych prowadzonych przez spółkę w 2025 roku. W trakcie wydarzenia przedstawiciele Limatherm S.A. odbyli liczne spotkania z obecnymi i potencjalnymi partnerami biznesowymi, głównie z rynków europejskich, których efektem było pozyskanie nowych zapytań ofertowych poddawanych dalszej analizie przez działy handlowy i techniczny.

Spółka prezentowała swoje kompetencje w zakresie produkcji odlewów ciśnieniowych z aluminium, obudów Ex oraz komponentów dla motoryzacji i innych wymagających gałęzi przemysłu. Szczególne zainteresowanie uczestników wzbudzały rozwiązania związane z nowymi technologiami odlewniczymi oraz zagadnieniami zrównoważonego rozwoju.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Udział w wydarzeniach branżowych

W pierwszym półroczu 2026 roku spółka uczestniczyła w szeregu konferencji i wydarzeń branżowych, w tym w konferencjach technicznych poświęconych niezawodności produkcji i utrzymaniu ruchu w Krakowie i Siedlcach, XXIII Konferencji „Tabor Szynowy – Zakup, Modernizacja, Utrzymanie” w Ustce oraz XXIV Konferencji Automatyków w Rytrze. Równolegle Spółka była obecna na wybranych wydarzeniach targowych w kraju i za granicą, takich jak MEORGA we Frankfurcie, EnergyON Summit & H2POLAND w Poznaniu oraz Industry Automatica Expo w Warszawie.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W I półroczu 2026 r. spółka realizowała bieżące zamówienia oraz prowadziła działania ukierunkowane na rozwój sprzedaży na rynkach zagranicznych. Przedstawiciele Spółki odbyli szereg spotkań z klientami w krajach Europy Zachodniej, koncentrując się na rozszerzaniu współpracy w zakresie dotychczas oferowanych wyrobów oraz nowych produktów, ze szczególnym uwzględnieniem rozwiązań przeznaczonych do pracy w strefach zagrożonych wybuchem (Ex). Przeprowadzone rozmowy potwierdziły zainteresowanie klientów dalszym rozwojem współpracy w tym segmencie.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W okresie sprawozdawczym spółka realizowała zadania związane z modernizacją i wymianą central wentylacyjnych w obiektach użyteczności publicznej o charakterze sportowo-rekreacyjnym. Dla Polskich Tatr S.A. wykonano demontaż wyeksploatowanych central wentylacyjnych obsługujących halę basenową obiektu Termy Zakopiańskie, a następnie dostawę, montaż i uruchomienie nowych urządzeń. Ponadto na rzecz Tarnogórskiego Ośrodka Sportu i Rekreacji Sp. z o.o. zrealizowano przedsięwzięcie obejmujące wymianę ośmiu central wentylacyjnych wraz z pracami towarzyszącymi w budynku Parku Wodnego w Tarnowskich Górach.

Realizacja obu kontraktów potwierdza kompetencje spółki w zakresie wykonywania specjalistycznych instalacji HVAC w wymagających obiektach basenowych, gdzie kluczowe znaczenie mają trwałość zastosowanych rozwiązań, efektywność energetyczna oraz utrzymanie właściwego mikroklimatu.

RAControls Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W drugim kwartale 2026 roku, podczas konferencji Rockwell Automation PartnerNetwork™ Conference, spółka RAControls została wyróżniona nagrodą Distributor Ecosystem Award przyznawaną w ramach programu EMEA PartnerNetwork™ Awards 2026. Otrzymane wyróżnienie stanowi potwierdzenie skuteczności działań Spółki w zakresie budowy i rozwoju ekosystemu partnerów biznesowych oraz wspierania klientów w realizacji nowoczesnych, bezpiecznych i zrównoważonych procesów produkcyjnych. Nagroda została przyznana za stworzenie wzorowego ekosystemu partnerskiego, umożliwiającego dostarczanie klientom kompleksowych rozwiązań odpowiadających na ich potrzeby technologiczne i biznesowe.

3.4 ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

3.4.1 TRANSAKcje WALUTOWE TYPU FORWARD (W TYS.)

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
09.07.2026	Sprzedaż	4,4505	4 900	EUR	2 181	15.07.2026 30.06.2031

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

Data	Pozycja zabezpieczana	Średni kurs wymiany	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN	Termin zapadalności
01.07.2026	Sprzedaż	4,4940	2 750	EUR	12 359	13.08.2026 26.06.2031

3.4.2 UMOWY ISTOTNE

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego ww. zdarzenia nie nastąpiły.

3.4.3 WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A.

Zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

W dniu 17 sierpnia 2026 r. Zarząd Spółki zwołał Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na dzień 14 września 2026 r. W porządku obrad przewidziano podjęcie uchwały w sprawie częściowego rozwiązania, tj. w zakresie kwoty 3 598 562,52 zł, kapitału rezerwowego utworzonego w Spółce rozwiązania kapitału rezerwowego utworzonego z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie oraz przeznaczenia kwoty 3.598.562,52 zł na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy. Proponowana wysokość dywidendy wynosiła 0,14 zł brutto na jedną akcję, przy czym dzień dywidendy został zaproponowany na 21 września 2026 r., a termin wypłaty dywidendy na 24 września 2026 r.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 23/2026 z dnia 17 sierpnia 2026 r.

I4TECH Sp. z o.o.

Marketingowe plany rozwoju

Zgodnie z przyjętą strategią na 2026 rok spółka planuje dalszy udział w wydarzeniach branżowych wspierających działania sprzedażowe i marketingowe. Równolegle prowadzone są prace nad nową stroną internetową oraz materiałami promocyjnymi.

INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.

Plany promocyjno-marketingowe

W drugiej połowie 2026 roku spółka planuje udział w XXX Forum Ciepłowników Polskich w Międzyzdrojach. Równolegle będą prowadzone działania ukierunkowane na pozyskiwanie nowych kontraktów poprzez uczestnictwo w postępowaniach przetargowych.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W kolejnych miesiącach 2026 roku spółka będzie kontynuować rozwój działalności w obszarze kogeneracji, audytów energetycznych oraz dostaw i serwisu falowników średniego i niskiego napięcia, również na rynkach zagranicznych. Planowany jest także dalszy rozwój platformy „Introl Hub”, współpracy z branżą farmaceutyczną oraz kompetencji programistycznych i rozwiązań cyfrowych.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Nadchodzące wydarzenia branżowe

W drugiej połowie 2026 roku spółka planuje udział w konferencjach branżowych oraz targach krajowych i zagranicznych, w tym Energetab, Energetics, MEORGA i WETEX. Działania te mają na celu promocję oferty oraz rozwój relacji biznesowych na rynkach krajowych i międzynarodowych.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W III kwartale 2026 roku spółka będzie kontynuować działalność produkcyjną i sprzedażową. Planowane są wizyty handlowe u klientów w Niemczech, Finlandii i Norwegii oraz rozpoczęcie prac nad polityką cenową na 2027 rok.

RAControls Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W kolejnych miesiącach 2026 roku spółka będzie kontynuować realizację strategii rozwoju sprzedaży w segmencie klientów końcowych. Planowana jest intensyfikacja seminariów „Fabryka 4.0”, spotkań z klientami w ramach programu MIDRANGE oraz dalszy rozwój oferty obejmującej rozwiązania AMR/AGV. Równolegle spółka prowadzi działania marketingowe związane z organizacją wydarzenia „Product Update 2026”, rozwojem webinarów oraz przygotowaniem nowego katalogu produktowego.

3.5 WPŁYW WOJNY W UKRAINIE NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Na podstawie informacji przekazanych przez spółki Grupy INTROL można stwierdzić, że konflikt zbrojny w Ukrainie nie miał w pierwszym półroczu 2026 r. istotnego, bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność operacyjną większości podmiotów w Grupie. Grupa nie prowadzi działalności gospodarczej na rynkach Federacji Rosyjskiej i Białorusi, co ogranicza jej narażenie na bezpośrednie skutki konfliktu.

Większość spółek, w tym INTROL Energetyka Sp. z o.o., INTROL-Energomontaż Sp. z o.o., I4TECH Sp. z o.o., INTROL Automatyka Sp. z o.o., Limatherm Components Sp. z o.o., Limatherm Sensor Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o., nie odnotowała istotnego wpływu konfliktu na swoją sytuację operacyjną i finansową. Jednocześnie część podmiotów wskazuje na utrzymujące się ryzyka pośrednie związane z niestabilną sytuacją geopolityczną.

W pojedynczych przypadkach nadal obserwowany jest pośredni wpływ wojny. Dotyczy on przede wszystkim zakłóceń w łańcuchach dostaw, ograniczonej dostępności materiałów i urządzeń oraz wzrostu ich cen, co sygnalizuje PWP Inżynieria Sp. z o.o. W przypadku Biura Inżynierskiego ATECHEM Sp. z o.o. bezpośredni wpływ konfliktu nie został odnotowany, jednak sytuacja gospodarcza wpływa na część klientów Spółki, co znajduje odzwierciedlenie w spadku zamówień na usługi projektowe. INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. wskazuje natomiast na potencjalne ryzyka związane ze zmianami kursów walut, polityką celną oraz terminowością dostaw, przy czym obecnie nie mają one istotnego wpływu na działalność spółki.

Limatherm S.A. nadal identyfikuje ryzyka wynikające z pośrednich skutków wojny, obejmujące możliwe zakłócenia w dostawach energii i surowców, wzrost kosztów zakupu materiałów, kosztów energii oraz finansowania działalności. Spółka wskazuje również na ryzyko spowolnienia gospodarczego mogącego negatywnie wpłynąć na poziom osiąganych przychodów. Jednocześnie bezpośrednim skutkiem wojny pozostaje wstrzymanie współpracy z podmiotami rosyjskimi.

Wyjątkiem w Grupie pozostaje RAControls Sp. z o.o., która kontynuuje działalność na rynku ukraińskim. W pierwszym półroczu 2026 r. spółka odnotowała dalszy spadek sprzedaży na tym rynku, który okresowo osiągał poziom zbliżony do zera. Mimo trudnych warunków RAControls Sp. z o.o. utrzymuje aktywność handlową w Ukrainie, współpracując z lokalnym przedstawicielem sprzedaży w Kijowie oraz monitorując sytuację rynkową. Spółka obserwuje przy tym ostrożny wzrost liczby potencjalnych szans sprzedażowych, co pozwala umiarkowanie optymistycznie oceniać perspektywę odbudowy sprzedaży.

Podsumowując, wojna w Ukrainie nie spowodowała w pierwszym półroczu 2026 r. istotnych zaburzeń w funkcjonowaniu Grupy INTROL. Nadal jednak monitorowane są pośrednie skutki konfliktu, w szczególności związane z niepewnością gospodarczą, presją kosztową, sytuacją klientów, dostępnością dostaw oraz funkcjonowaniem rynku ukraińskiego.

Zarząd Emitenta dodatkowo informuje, iż w **Punkcie 11.3** sprawozdania Zarządu znajdują się dodatkowe informacje

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

3.6 KWESTIA ZMIAN KLIMATYCZNYCH I ICH WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Na podstawie informacji przekazanych przez spółki Grupy INTROL można stwierdzić, że w pierwszym półroczu 2026 r. ryzyka związane ze zmianami klimatu nie miały istotnego wpływu na działalność operacyjną większości podmiotów wchodzących w skład Grupy. Większość spółek nie zidentyfikowała ryzyk klimatycznych mogących w znaczący sposób oddziaływać na prowadzoną działalność ani nie odnotowała negatywnych skutków wynikających ze zmian klimatu.

W Limatherm S.A. identyfikacja i ocena ryzyk środowiskowych, w tym klimatycznych, prowadzona jest w ramach funkcjonującego systemu zarządzania środowiskowego zgodnego z normą ISO 14001. Z kolei działalność INTROL Energetyka Sp. z o.o. w obszarze energetyki rozproszonej jest potencjalnie narażona na ryzyka związane ze zmianami klimatu, w szczególności na występowanie ekstremalnych zjawisk pogodowych mogących wpływać na harmonogram realizacji inwestycji. W pierwszym półroczu 2026 roku spółka nie odnotowała jednak istotnego negatywnego wpływu ryzyk klimatycznych na swoją sytuację finansową ani działalność operacyjną.

Pozostałe spółki Grupy, w tym m.in. INTROL S.A., INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o., Limatherm Components Sp. z o.o., PWP Inżynieria Sp. z o.o. oraz I4TECH Sp. z o.o., nie identyfikują obecnie istotnych ryzyk klimatycznych. Jednocześnie monitorują otoczenie regulacyjne i rynkowe oraz pozostają przygotowane do wdrożenia odpowiednich działań w przypadku pojawienia się nowych zagrożeń.

Podsumowując, w pierwszym półroczu 2026 roku ryzyka klimatyczne nie miały istotnego wpływu na działalność Grupy INTROL. Mimo identyfikacji potencjalnych ryzyk związanych ze zmianami klimatu w wybranych obszarach działalności Grupy, w okresie sprawozdawczym nie odnotowano istotnych negatywnych skutków operacyjnych ani finansowych. Obszar ten pozostaje przedmiotem bieżącego monitorowania i oceny

3.7 WPŁYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DALSZĄ DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Na podstawie informacji przekazanych przez spółki Grupy INTROL można stwierdzić, że konflikt zbrojny na Bliskim Wschodzie nie miał w pierwszym półroczu 2026 roku istotnego, bezpośredniego wpływu na bieżącą działalność operacyjną większości podmiotów w Grupie. Spółki Grupy nie prowadzą istotnej działalności operacyjnej na obszarach objętych konfliktem, co ogranicza ich bezpośrednią ekspozycję na skutki działań wojennych.

Odnutowywany był natomiast pośredni wpływ konfliktu na otoczenie gospodarcze, w którym funkcjonują spółki Grupy. Dotyczył on przede wszystkim wzrostu cen paliw, energii, usług transportowych oraz wybranych surowców i materiałów wykorzystywanych w działalności produkcyjnej i usługowej. Część spółek wskazywała również na zwiększoną zmienność cen, utrudniającą kalkulację kosztów realizowanych kontraktów i przygotowywanie ofert handlowych dla klientów.

W pojedynczych przypadkach spółki sygnalizowały wzrost kosztów związanych z zakupem tworzyw sztucznych, aluminium, odlewów, farb przemysłowych, olejów i smarów, a także wydłużenie lub większą niepewność dotyczącą terminów dostaw wybranych materiałów i komponentów. Część podmiotów zwracała również uwagę na ostrożniejsze podejście klientów do podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz okresowy spadek liczby zamówień, szczególnie w branżach silnie uzależnionych od cen energii i surowców.

Podsumowując, konflikt na Bliskim Wschodzie nie spowodował istotnych zaburzeń funkcjonowania Grupy INTROL ani zagrożenia dla ciągłości jej działalności. Jego pośrednie skutki, przejawiające się głównie wzrostem kosztów działalności, zwiększoną zmiennością cen surowców i usług, niepewnością gospodarczą oraz wpływem na aktywność inwestycyjną części klientów, pozostają jednak czynnikiem ryzyka monitorowanym przez poszczególne spółki Grupy.

4. PERSPEKTYWY ROZWOJU I STRATEGIA GRUPY

4.1 OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

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

Sytuacja gospodarcza Polski w I półroczu 2026 r.

Polska gospodarka w pierwszym półroczu 2026 r. utrzymała relatywnie wysokie tempo wzrostu pomimo mniej korzystnego otoczenia zewnętrznego oraz słabszej koniunktury w części gospodarek europejskich. Według danych i prognoz Narodowego Banku Polskiego dynamika PKB w I kwartale 2026 r. wyniosła około 3,5% r/r, natomiast bieżące wskaźniki aktywności gospodarczej wskazują na przyspieszenie wzrostu gospodarczego w II kwartale do około 3,8% r/r. Wzrost gospodarczy był wspierany przede wszystkim przez popyt krajowy, w tym konsumpcję prywatną oraz rosnącą aktywność inwestycyjną związaną z napływem środków unijnych, w szczególności w ramach Krajowego Planu Odbudowy (KPO).

Jednocześnie NBP przewiduje, że w całym 2026 r. polska gospodarka wzrośnie o około 3,7%, co oznacza utrzymanie jednego z najwyższych temp wzrostu gospodarczego w Unii Europejskiej. Pomimo korzystnych perspektyw krajowych, negatywny wpływ na aktywność gospodarczą nadal wywierało spowolnienie gospodarcze w strefie euro, zwłaszcza w Niemczech, które pozostają najważniejszym partnerem handlowym Polski.

Źródła:

Narodowy Bank Polski, Projekcja inflacji i PKB – lipiec 2026
<https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-lipiec-2026/>

Narodowy Bank Polski, Projekcja inflacji i wzrostu gospodarczego NBP na podstawie modelu NECMOD – lipiec 2026
https://nbp.pl/wp-content/uploads/2026/07/Lipiec_2026.pdf

Narodowy Bank Polski, Raport o inflacji – lipiec 2026
<https://nbp.pl/publikacje/raport-o-inflacji/>

Główne wskaźniki makroekonomiczne

W pierwszym półroczu 2026 r. sytuacja makroekonomiczna Polski uległa dalszej stabilizacji. Inflacja konsumencka wykazywała tendencję spadkową, osiągając w czerwcu 2026 r. poziom 2,5% rok do roku, wobec 3,1% w maju. Oznaczało to powrót wskaźnika CPI do celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego wynoszącego 2,5%. Jednocześnie inflacja bazowa po wyłączeniu cen żywności i energii wyniosła 3,0% r/r, wobec 3,1% miesiąc wcześniej, co wskazywało na utrzymywanie się umiarkowanej presji cenowej w gospodarce.

Rada Polityki Pieniężnej w lipcu 2026 r. pozostawiła stopy procentowe NBP bez zmian. Stopa referencyjna wynosiła 3,75%, a decyzja była uzasadniana potrzebą dalszej obserwacji procesów inflacyjnych, w szczególności utrzymującej się inflacji bazowej powyżej celu inflacyjnego.

Sytuacja na rynku pracy pozostawała relatywnie stabilna, choć przedsiębiorstwa nadal mierzyły się z ograniczoną dostępnością wykwalifikowanych pracowników. Według danych GUS przeciętne zatrudnienie w sektorze przedsiębiorstw w czerwcu 2026 r. było o 0,9% niższe niż przed rokiem, natomiast przeciętne miesięczne wynagrodzenie brutto nadal rośnie w tempie przekraczającym inflację. Utrzymujący się wzrost wynagrodzeń wspierał konsumpcję prywatną, pozostając jednocześnie jednym z czynników wpływających na poziom inflacji bazowej.

Źródła:

Narodowy Bank Polski, Inflacja bazowa w czerwcu 2026 r.
<https://nbp.pl/inflacja-bazowa-w-czerwcu-2026-r/>

Narodowy Bank Polski, Inflacja bazowa - szeregi czasowe i dane statystyczne
<https://nbp.pl/statystyka-i-sprawozdawczosc/inflacja-bazowa/>

Narodowy Bank Polski, Projekcja inflacji i PKB – lipiec 2026
<https://nbp.pl/projekcja-inflacji-i-pkb-lipiec-2026/>

Główny Urząd Statystyczny, Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych
<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/>

Główny Urząd Statystyczny, Zatrudnienie i wynagrodzenia w sektorze przedsiębiorstw
<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/rynek-pracy/>

Sektor przemysłowy

W pierwszym półroczu 2026 roku produkcja sprzedana przemysłu była o 3,9% wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Dynamika wzrostu była wyraźnie silniejsza w drugim kwartale, kiedy produkcja zwiększyła się o 5,6% r/r, podczas gdy w pierwszym kwartale wzrost wyniósł 2,3% r/r. Szczególnie korzystne wyniki odnotowano w czerwcu 2026 roku, gdy produkcja przemysłowa wzrosła o 7,6% rok do roku, co było najlepszym wynikiem od wielu miesięcy i potwierdziło poprawę aktywności w sektorze przemysłowym. Źródłem wzrostu były przede wszystkim branże związane z produkcją maszyn i urządzeń, urządzeń elektrycznych oraz dóbr inwestycyjnych.

Pomimo poprawy danych produkcyjnych, nastroje przedsiębiorców pozostawały ostrożne. Wskaźnik PMI dla polskiego przemysłu w czerwcu 2026 roku spadł do 46,1 pkt, osiągając najniższy poziom od jedenastu miesięcy i pozostając poniżej granicy 50 pkt, oddzielającej rozwój od spadku aktywności gospodarczej. Pogorszenie wskaźnika wynikało przede wszystkim ze spadku nowych zamówień, osłabienia popytu krajowego i zagranicznego oraz utrzymującej się niepewności dotyczącej perspektyw gospodarczych.

Źródła:

Główny Urząd Statystyczny – Sytuacja społeczno-gospodarcza kraju, Przemysł (23.07.2026):
<https://ssgk.stat.gov.pl/Przemysl.html>

Główny Urząd Statystyczny – Produkcja sprzedana przemysłu w czerwcu 2026 r.:
<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/przemysl/>

S&P Global PMI (omówienie):
<https://www.bankier.pl/wiadomosc/PMI-dla-polskiego-sektora-wytworczego-w-czerwcu-2026-Mialo-byc-ozywienie-a-bedzie-recesja-9161639.html>

Sektor budowlano-montażowy

W pierwszym półroczu 2026 roku produkcja budowlano-montażowa była o 2,9% niższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wyniki sektora istotny wpływ miały słabe odczyty ze stycznia i lutego, związane z niekorzystnymi warunkami atmosferycznymi i ograniczeniem aktywności budowlanej na początku roku. Sytuacja stopniowo poprawiała się w kolejnych miesiącach, a drugi kwartał przyniósł wyraźne ożywienie. W czerwcu 2026 roku produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 5,2% r/r, potwierdzając poprawę koniunktury w branży.

Najlepsze wyniki odnotowano w przedsiębiorstwach specjalizujących się w budowie obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie w czerwcu produkcja wzrosła o 18,7% r/r. Jednocześnie w całym pierwszym półroczu 2026 r. niższa niż przed rokiem była aktywność firm zajmujących się budową budynków (-6,5%) oraz wykonywaniem robót budowlanych specjalistycznych (2,9%), co wskazuje na utrzymujące się zróżnicowanie sytuacji w poszczególnych segmentach rynku budowlanego.

Źródła:

Główny Urząd Statystyczny – Sytuacja społeczno-gospodarcza kraju, Budownictwo (23.07.2026):
<https://ssgk.stat.gov.pl/Budownictwo.html>

Główny Urząd Statystyczny – Produkcja budowlano-montażowa w 2026 r.:
<https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/budownictwo/>

Automatyka przemysłowa i systemy sterowania

W pierwszym półroczu 2026 r. rynek automatyki przemysłowej i systemów sterowania w Polsce rozwijał się pod wpływem postępującej transformacji cyfrowej przedsiębiorstw oraz wdrażania rozwiązań zgodnych z koncepcją Przemysłu 4.0. Przedsiębiorstwa przemysłowe coraz częściej inwestowały w automatyzację procesów produkcyjnych, systemy monitorowania i analizy danych, rozwiązania wykorzystujące sztuczną inteligencję oraz technologie umożliwiające integrację procesów produkcyjnych w ramach inteligentnych fabryk.

Do najważniejszych czynników wspierających rozwój sektora należały potrzeba zwiększania efektywności operacyjnej i energetycznej przedsiębiorstw, ograniczanie skutków niedoboru wykwalifikowanych pracowników oraz rosnące znaczenie cyfryzacji i analizy danych w procesach produkcyjnych. Coraz większą rolę odgrywały również rozwiązania wykorzystujące sztuczną inteligencję, przemysłowy Internet Rzeczy (IIoT) oraz autonomiczne systemy produkcyjne umożliwiające bieżącą optymalizację pracy zakładów przemysłowych.

Dalszemu rozwojowi rynku sprzyjało utrzymujące się zainteresowanie przedsiębiorstw inwestycjami w robotyzację i automatyzację procesów oraz dostępność programów wsparcia finansowanych ze środków krajowych i europejskich, wspierających transformację przedsiębiorstw w kierunku nowoczesnej i cyfrowej produkcji. Jednocześnie sektor pozostaje perspektywiczny ze względu na nadal istniejący potencjał wzrostu poziomu automatyzacji w polskim przemyśle

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), „Trendy w przemyśle produkcyjnym w 2026 roku” (26.03.2026)
<https://www.parp.gov.pl/component/content/article/90283:trendy-w-przemysle-produkcyjnym-w-2026-roku>

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), „Monitoring cyfryzacji: czerwiec 2026”
<https://fers.parp.gov.pl/component/publications/publication/monitoring-cyfryzacji-czerwiec-2026>

Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości (PARP), „Polska stawia na robotyzację. Firmy ze wschodu korzystają z dotacji” (27.05.2026)
<https://www.parp.gov.pl/component/content/article/90648:polska-stawia-na-robotyzacje-firmy-ze-wschodu-korzystaja-z-dotacji>

Forum Automatyki i Robotyki Polskiej (FAIRP), „Robotów przybywa szybciej niż specjalistów. Nowy raport FAIRP dla BCU Robotyka Lublin pokazuje, jakich kompetencji potrzebuje polski przemysł” (30.06.2026)
<https://fairp.pl/aktualnosci/robotow-przybywa-szybciej-niz-specjalistow-nowy-raport-fairp-dla-bcu-robotyka-lublin-pokazuje-jakich-kompetencji-potrzebuje-polski-przemysl/>

Energetyka i odnawialne źródła energii

W pierwszym półroczu 2026 r. transformacja energetyczna w Polsce kontynuowała przyspieszenie, czego efektem był dalszy wzrost znaczenia odnawialnych źródeł energii w krajowym systemie elektroenergetycznym. Według Forum Energii w 2025 r. udział OZE w produkcji energii elektrycznej wzrósł do 31,4%, podczas gdy udział węgla spadł do 52,2%. Jednocześnie OZE po raz pierwszy przekroczyły poziom 50% mocy zainstalowanej w krajowym systemie energetycznym, co stanowi istotny krok w procesie transformacji krajowej energetyki. W czerwcu 2025 r. po raz pierwszy w historii produkcja energii z odnawialnych źródeł przewyższyła produkcję energii z węgla.

Fotowoltaika pozostaje najdynamiczniej rozwijającym się segmentem rynku OZE. Na koniec pierwszego półrocza 2026 r. moc zainstalowana odnawialnych źródeł energii wynosiła blisko 39-40 GW, z czego około 26-27 GW przypadało na instalacje fotowoltaiczne. Energia słoneczna odpowiada za blisko dwie trzecie mocy zainstalowanej OZE, umacniając swoją pozycję jako największe odnawialne źródło energii w Polsce. Jednocześnie liczba instalacji prosumenckich przekroczyła 1,6 mln, co potwierdza utrzymujące się zainteresowanie energetyką rozproszoną.

Pomimo dynamicznego wzrostu sektora OZE wyzwaniem dla krajowego systemu elektroenergetycznego pozostaje dostosowanie infrastruktury do rosnącej liczby źródeł odnawialnych. Coraz częściej występują ograniczenia generacji energii z OZE związane z niewystarczającą elastycznością sieci oraz ograniczonymi możliwościami bilansowania systemu. Forum Energii wskazuje również na rosnącą potrzebę rozwoju magazynów energii oraz modernizacji sieci przesyłowych i dystrybucyjnych, które są niezbędne dla dalszego wzrostu udziału odnawialnych źródeł energii i stabilnej pracy systemu elektroenergetycznego. Pozytywnym sygnałem jest jednocześnie szybki rozwój rynku magazynów energii, którego moc w segmencie prosumenckim podwoiła się w 2025 roku.

Do głównych wyzwań sektora energetycznego należały:

- konieczność rozbudowy i modernizacji sieci elektroenergetycznych,
- rosnąca skala ograniczeń pracy instalacji OZE (redysponowanie źródeł),

- potrzeba dalszego rozwoju magazynów energii zwiększających elastyczność systemu,
- utrzymująca się zależność gospodarki od importowanych paliw kopalnych,
- konieczność określenia długoterminowej roli gazu ziemnego w procesie transformacji energetycznej.

Źródła:

Forum Energii, Transformacja energetyczna w Polsce. Rocznik 2026
<https://www.forum-energii.eu/transformacja-energetyczna-w-polsce-edycja-2026>

Forum Energii, Rocznik - dane o energetyce
<https://new.forum-energii.eu/rocznik-dane-o-energetyce>

Ministerstwo Klimatu i Środowiska, Polska osiąga 50% mocy z OZE - historyczny przełom!
<https://www.gov.pl/web/klimat/polska-osiaga-50-mocy-z-oze--historyczny-przelom>

RynekElektryczny.pl, Moc zainstalowana OZE w Polsce | Luty 2026 r.
<https://www.rynekelektryczny.pl/moc-zainstalowana-oze-w-polsce/>

RynekElektryczny.pl, Moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce | Maj 2026
<https://www.rynekelektryczny.pl/moc-zainstalowana-fotowoltaiki-w-polsce/>

Ochrona środowiska i gospodarka wodno-ściekowa

W pierwszym półroczu 2026 r. sektor gospodarki wodno-ściekowej pozostawał istotnym obszarem inwestycji infrastrukturalnych wspieranych ze środków krajowych i unijnych. Ważną rolę odgrywał program Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko (FENIKS), ukierunkowany na poprawę jakości usług wodociągowo-kanalizacyjnych, rozwój infrastruktury komunalnej oraz dostosowanie jej do wymogów środowiskowych Unii Europejskiej.

Na przełomie 2025 i 2026 roku kontynuowano wsparcie inwestycji w sektorze gospodarki wodno-ściekowej w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko (FENIKS). W ramach kolejnego naboru prowadzonego przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, trwającego od 1 grudnia 2025 r. do 31 marca 2026 r., do dyspozycji beneficjentów pozostawały środki w wysokości 720 mln zł przeznaczone na rozwój i modernizację infrastruktury wodno-kanalizacyjnej.

Kierunki rozwoju sektora obejmują modernizację infrastruktury wodociągowo-kanalizacyjnej, podnoszenie efektywności oczyszczania ścieków, zwiększanie bezpieczeństwa dostaw wody oraz wdrażanie rozwiązań wspierających cyfryzację i efektywność energetyczną przedsiębiorstw komunalnych. Coraz większego znaczenia nabierają również technologie umożliwiające ograniczanie strat wody, poprawę zarządzania sieciami oraz wykorzystanie odnawialnych źródeł energii w obiektach gospodarki wodno-ściekowej.

Do głównych wyzwań sektora należą dalsza modernizacja starzejącej się infrastruktury, dostosowanie systemów do rosnących wymagań środowiskowych i klimatycznych oraz zwiększanie efektywności energetycznej i operacyjnej przedsiębiorstw odpowiedzialnych za gospodarkę wodno-ściekową.

Źródła

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej (NFOŚiGW), „Inwestycje w gospodarkę wodno-ściekową zdofinansowaniem unijnym. Ruszył nabór wniosków na dotacje”
<https://www.gov.pl/web/nfosigw/inwestycje-w-gospodarke-wodno-sciekowa-z-dofinansowaniem-unijnym-ruszyl-nabor-wnioskow-na-dotacje>

Serwis Samorządowy PAP, „FENIKS: 880 mln zł dla JST w dwóch nowych naborach uruchomionych przez NFOŚiGW”
<https://samorząd.pap.pl/kategoria/dofinansowanie/feniks-880-milionow-zlotych-dla-jst-w-dwoch-nowych-naborach-uruchomionych>

Nowoczesne Budownictwo Inżynieryjne – portal dla inżynierów NBI.com.pl, „Inwestycje w gospodarkę wodno-ściekową – ruszył nabór na dofinansowanie”
<https://nbi.com.pl/wiadomosci/inwestycje-gospodarka-wodno-sciekowa/>

Nowoczesne Budownictwo Inżynieryjne – portal dla inżynierów NBI.com.pl, „Gospodarka wodno-ściekowa zyskuje wsparcie NFOŚiGW i Funduszy Europejskich”
<https://nbi.com.pl/wiadomosci/gospodarka-wodno-sciekowa-wsparcie-feniks/>

Kogeneracja i układy wysokosprawnej kogeneracji

W pierwszym półroczu 2026 r. kogeneracja pozostawała istotnym elementem transformacji energetycznej. Rozwojowi rynku sprzyjały programy wsparcia dla inwestycji w źródła wysokosprawnej kogeneracji wykorzystujące odnawialne źródła energii, w szczególności biogaz i biometan.

Na przełomie 2025 i 2026 r. prowadzono nabór wniosków w ramach programu Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko (FENIKS) 2021-2027, Część 5 „Źródła wysokosprawnej kogeneracji”. Nabór trwał od 21 listopada 2025 r. do 10 marca 2026 r., a jego budżet wynosił ponad 627 mln zł.

Źródła

Ministerstwo Klimatu i Środowiska, „Rusza nabór wniosków – Źródła wysokosprawnej kogeneracji”

<https://www.gov.pl/web/klimat/rusza-nabor-wnioskow--zrodla-wysokosprawnej-kogeneracji>

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, „Źródła wysokosprawnej kogeneracji”

<https://www.gov.pl/web/nfosiow/zrodla-wysokosprawnej-kogeneracji>

Inteligentne budynki i systemy BMS

Rynek automatyki budynkowej i systemów zarządzania budynkami (BMS) w pierwszym półroczu 2026 r. rozwijał się pod wpływem rosnących wymagań dotyczących efektywności energetycznej oraz postępującej cyfryzacji sektora nieruchomości. Istotnym czynnikiem wpływającym na rynek był proces wdrażania przepisów wynikających ze znowelizowanej dyrektywy EPBD, ukierunkowanych na poprawę charakterystyki energetycznej budynków oraz zwiększenie wykorzystania nowoczesnych technologii wspierających zarządzanie energią.

Kluczowymi czynnikami wpływającymi na rozwój rynku były:

- wdrażanie nowych wymagań dotyczących efektywności energetycznej budynków oraz przygotowanie rynku do standardów budynków bezemisyjnych,
- rosnące znaczenie systemów automatyki budynkowej umożliwiających monitoring, analizę i optymalizację zużycia energii oraz poprawę efektywności eksploatacyjnej obiektów,
- rozwój technologii Internetu Rzeczy (IoT), sztucznej inteligencji oraz rozwiązań umożliwiających integrację wielu instalacji technicznych w ramach jednej platformy zarządzania budynkiem,
- integracja systemów BMS z odnawialnymi źródłami energii, magazynami energii, pompami ciepła oraz infrastrukturą ładowania pojazdów elektrycznych.

W analizowanym okresie utrzymywał się również trend zwiększania poziomu automatyzacji i cyfryzacji budynków, wspierający ograniczanie kosztów eksploatacyjnych, poprawę komfortu użytkowników oraz realizację celów związanych ze zrównoważonym rozwojem i efektywnością energetyczną.

Źródła:

Ministerstwo Rozwoju i Technologii, „Dyrektywa w sprawie charakterystyki energetycznej budynków (EPBD)”

<https://www.gov.pl/web/rozwoj-technologia/dyrektywa-w-sprawie-charakterystyki-energetycznej-budynkow-epbd>

Ministerstwo Rozwoju i Technologii, „Nowa Dyrektywa Budynkowa - prezentacja informacyjna”

<https://www.gov.pl/attachment/9d8532f2-cf00-4f36-b6f5-d49ca0548522>

NaukaTechnika.pl, „Automatyka budynkowa 2026: Trendy, AI, integracja, wyceny”

<https://naukatechnika.pl/automatyka-budynkowa-2026-trendy-ai-integracja-wyceny/>

Czynniki wpływające na koniunkturę w branży

Pozytywne czynniki wzrostu

Środki europejskie oraz krajowe programy wsparcia pozostawały jednym z głównych czynników stymulujących rozwój branży energetycznej i przemysłowej w pierwszym półroczu 2026 roku. Szczególne znaczenie miały instrumenty finansowane ze środków Krajowego Planu Odbudowy, Funduszu Modernizacyjnego oraz programów realizowanych przez Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej. Wsparcie ukierunkowane było na rozwój odnawialnych źródeł energii, magazynów energii, poprawę efektywności energetycznej oraz modernizację infrastruktury energetycznej.

Kluczowe programy wsparcia obejmowały:

- programy finansowane ze środków KPO wspierające rozwój instalacji fotowoltaicznych oraz magazynów energii,
- Fundusz Modernizacyjny wspierający inwestycje w magazynowanie energii, rozwój sieci elektroenergetycznych oraz transformację energetyczną,
- program „Kogeneracja dla Energetyki i Przemysłu”, wspierający budowę i modernizację wysokosprawnych jednostek kogeneracyjnych wykorzystujących m.in. gaz, wodór, biogaz, ciepło odpadowe i odnawialne źródła energii,
- programy wspierające efektywność energetyczną budynków oraz rozwój niskoemisyjnych źródeł ciepła. ,

Dodatkowym czynnikiem wspierającym rynek pozostawała postępująca transformacja energetyczna. Według Forum Energii odnawialne źródła energii osiągnęły rekordowy udział w krajowym systemie elektroenergetycznym, a rozwój magazynów energii i rozwiązań zwiększających elastyczność systemu energetycznego nabierał coraz większego znaczenia.

Wyzwania i czynniki ograniczające

Pomimo korzystnych trendów inwestycyjnych sektor nadal mierzył się z wyzwaniami związanymi z rozwojem infrastruktury energetycznej. Jednym z głównych ograniczeń pozostawała niewystarczająca przepustowość sieci elektroenergetycznych oraz rosnąca skala ograniczeń generacji energii ze źródeł odnawialnych wynikająca z szybkiego przyrostu nowych mocy wytwórczych.

Istotnym wyzwaniem pozostawała również konieczność dalszej modernizacji krajowego systemu elektroenergetycznego oraz utrzymująca się zależność gospodarki od paliw kopalnych, w szczególności gazu ziemnego. Na działalność przedsiębiorstw wpływała również niepewność związana z sytuacją geopolityczną oraz zmieniającym się otoczeniem regulacyjnym sektora energetycznego.

Perspektywy rozwoju branży w drugiej połowie 2026 r.

Perspektywy dla sektora energetycznego pozostają korzystne dzięki utrzymującemu się wsparciu inwestycyjnemu oraz kontynuacji procesów transformacji energetycznej.

Kluczowe trendy kształtujące rozwój branży obejmują:

- dalszy rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój magazynów energii jako elementu zwiększającego elastyczność i bezpieczeństwo systemu elektroenergetycznego,
- inwestycje w modernizację i cyfryzację sieci elektroenergetycznych,
- rozwój wysokosprawnej kogeneracji, w tym instalacji wykorzystujących biogaz, biometan oraz paliwa niskoemisyjne,
- wzrost znaczenia efektywności energetycznej w przemyśle i budownictwie.

Podsumowanie

Pierwsze półrocze 2026 roku charakteryzowało się kontynuacją procesów transformacji energetycznej oraz utrzymaniem wysokiej aktywności inwestycyjnej w obszarach związanych z odnawialnymi źródłami energii, magazynowaniem energii oraz wysokosprawną kogeneracją. Pomimo wyzwań związanych z rozwojem infrastruktury elektroenergetycznej i koniecznością zwiększania elastyczności systemu, branża korzystała z istotnego wsparcia publicznego oraz długoterminowych trendów związanych z dekarbonizacją gospodarki i poprawą efektywności energetycznej.

Źródła:

Forum Energii, „Transformacja energetyczna w Polsce. Rocznik 2026”
<https://www.forum-energii.eu/transformacja-energetyczna-w-polsce-edycja-2026>

Narodowy Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej, „Startuje program dotacji na instalacje fotowoltaiczne i magazyny energii”
<https://www.gov.pl/web/nfosi/gw/wystartowal-program-dotacji-na-instalacje-fotowoltaiczne-i-magazyny-energii>

Fundusz Modernizacyjny, „Kogeneracja dla Energetyki i Przemysłu – II nabór wniosków”
<https://www.gov.pl/web/nfosi/gw/kogeneracja-dla-energetyki-i-przemyslu-ii-nabor-wnioskow>

4.2 GRUPA INTROL – NAJWAŻNIEJSZE FAKTY

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

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

Obecnie Grupa składa się z 17 spółek, w których pracuje ok. 1550 osób.

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

4.3 STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

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

Perspektywny 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 ciepłownice; oczyszczalnie ścieków, inne zakłady przemysłowe etc. Popyt na tego typu urządzenia powinien utrzymywać się na wysokim poziomie, w związku ze stałą koniecznością dostosowania polskiego przemysłu do restrykcyjnych norm unijnych.

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

4.4 GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

* źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL

5. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Zarządzanie ryzykiem w Grupie INTROL

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

Dzięki temu:

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

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

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

Ww. struktura zarządzania ryzykiem opiera się na następujących założeniach:

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

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

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

5.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z inflacją

W pierwszym półroczu 2026 r. średnioroczna inflacja wyniosła 2,7 % wobec 4,5 % w I półroczu 2025 r. - wg. wstępnych danych, które podał Główny Urząd Statystyczny (GUS).

Zidentyfikowane dla Grupy INTROL ryzyka związane z inflacją:

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

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Grupy INTROL jest ściśle powiązana z sytuacją ekonomiczną Polski. Na wyniki finansowe generowane przez Grupę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, kursy walut, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój sektora usług i handlu detalicznego. Negatywny wpływ na wyniki

finansowe Grupy może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej, obecna sytuacja pandemiczna w kraju i na świecie.

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

Ryzyko zmian cen nabywanych materiałów i komponentów wykorzystywanych do produkcji i usług

Istnieje ryzyko, iż światowe spowolnienie gospodarcze, wahania na rynkach, problemy unijnych gospodarek, napięta sytuacja międzynarodowa w Europie oraz na świecie będzie wpływać na popyt, ceny urządzeń, koszty energii elektrycznej i gazu, materiałów oraz wyrobów wykorzystywanych przez Grupę INTROL. Ww. sytuacja grozi pogorszeniem rentowności i sytuacji finansowej Grupy. W celu neutralizowania pojawiających się zagrożeń stosowane są skuteczne metody pomiaru, ograniczania i monitorowania ryzyka, w tym: poszukiwanie tańszych surowców/materiałów/usług, nawiązywanie współpracy z nowymi podmiotami, porównywanie ofert, negocjowanie cen, eliminowanie pośredników i zwiększanie zakupów surowców i komponentów na rynku międzynarodowym, co prowadzi do utrzymania/wzrostu rentowności.

Ryzyko wzrostu kosztów realizacji projektów budowlanych

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

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

Ryzyko cenowe materiałów

W celu ograniczenia ryzyka cenowego Grupa na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów budowlanych, a podpisywane umowy mają odpowiednio dopasowane do sytuacji rynkowej parametry dotyczące m.in. czasu trwania kontraktu oraz wartości umowy. Ryzyko cenowe wzrasta w przypadku zdarzeń spowodowanych przez tzw. siłę wyższą (pandemia, działania wojenne) jak również w wyniku wzrostu innych czynników wytwórczych (wzrost cen energii, paliw).

Powyższe czynniki i tendencje są regularnie analizowane przy kalkulacji ceny umownej i negocjacjach z inwestorami oraz podwykonawcami. Istnieje zatem ryzyko, że w przypadku znacznej tendencji wzrostowej (tj. gwałtownych wzrostów cen materiałów oraz usług podwykonawców) pozyskiwane obecnie kontrakty nie osiągną planowanej rentowności.

Może to mieć także odzwierciedlenie w kontraktach pozyskanych w okresach wcześniejszych, jeśli realizacja wybranych ich etapów wystąpi w okresie zawirowań cenowych a ryzyko pozycji niezakontrowanych nie zostało zabezpieczone. Tym samym zmiana realiów cenowych na rynku dostawców i producentów materiałów budowlanych może mieć wpływ na wyniki Grupy INTROL.

Ryzyko zmiany cen głównych surowców

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

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

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

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

Ryzyko naruszonych łańcuchów dostaw

Rosyjska inwazja na Ukrainę wywołała zaburzenia dostaw surowców energetycznych, rolnych oraz niektórych towarów przemysłowych.

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

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

Ryzyko związane z wojną w Ukrainie

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

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

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

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

Konflikt na Ukrainie jest wielkim wyzwaniem dla branży budowlanej, w tym także dla spółek Grupy INTROL zajmujących

się działalnością w zakresie realizacji kontraktów. Część prywatnych inwestorów wstrzymało się z decyzjami i czeka na rozwój sytuacji. Powoduje to na dzień dzisiejszy większe trudności związane z rzetelną wyceną kontraktów, a w konsekwencji i długoterminowe planowanie w tym zakresie.

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z konfliktem na Bliskim Wschodzie

Eskalacja konfliktu zbrojnego na Bliskim Wschodzie, w tym działania militarne w rejonie Zatoki Perskiej, może oddziaływać na działalność Grupy Kapitałowej INTROL pośrednio, poprzez wpływ na globalne otoczenie gospodarcze. Pomimo tego, że Grupa nie prowadzi działalności operacyjnej w regionach objętych konfliktem, jego skutki mogą przełożyć się na warunki prowadzenia działalności w Europie, w tym w Polsce.

Istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje możliwość utrzymywania się podwyższonych i zmiennych cen ropy naftowej oraz gazu ziemnego, co może wpływać na wzrost kosztów energii, paliw i transportu, a pośrednio na presję inflacyjną, poziom stóp procentowych oraz ostrożność klientów w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Dodatkowo potencjalne zakłócenia w globalnych łańcuchach dostaw, w tym wynikające z ryzyka destabilizacji kluczowych szlaków transportowych, mogą dotyczyć m.in. aluminium, wykorzystywanego jako istotny surowiec w działalności produkcyjnej. Choć zależność Grupy od bezpośrednich dostaw z regionu objętego konfliktem jest znikoma, wzrost ryzyka geopolitycznego może skutkować istotną zmiennością cen aluminium oraz zwiększoną niepewnością co do jego dostępności w średnim horyzoncie czasowym.

Dodatkowym elementem ryzyka są wahania kursów walutowych, wpływające na koszty zakupów materiałów i komponentów oraz rentowność kontraktów. 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. Grupa prowadzi stały monitoring sytuacji rynkowej. Zarząd na bieżąco analizuje rozwój sytuacji geopolitycznej i podejmuje działania mające na celu ograniczenie potencjalnych negatywnych skutków, przy czym dalszy przebieg konfliktu pozostaje trudny do przewidzenia.

Ryzyko związane z powstawaniem spraw spornych w obszarze realizacji kontraktów

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

Ryzyko związane z karami umownymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie zleceń

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

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

Grupa INTROL dokonała identyfikacji źródeł następujących ryzyk kredytowych:

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

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

Polisy ubezpieczenia należności Grupy INTROL

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

Ww. ryzyka przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy INTROL za I półrocze 2026 r., w **Punkcie 6.28.3** – „Polityka zarządzania ryzykiem związanym z instrumentami finansowymi. Metody i cele Grupy INTROL w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń opisano w **Punkcie 6.29** – „Rachunkowość zabezpieczeń” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy INTROL za I półrocze 2026 r.

Ryzyko stóp procentowych

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

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

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z wahaniami kursów walutowych

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

Cele zarządzania ryzykiem walutowym:

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

Określenie poziomu zabezpieczeń walutowych:

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

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

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

Ryzyko utraty płynności

Istnieje ryzyko, iż pomimo wykonania danego etapu prac, zleceniodawca Grupy INTROL nie wywiąże się z uzgodnionych płatności, co może doprowadzić do problemów z płynnością; w skrajnym przypadku doprowadzić do poniesienia strat finansowych. W celu ograniczania ryzyka utraty płynności Grupa utrzymuje odpowiednią ilość środków pieniężnych, a także zawiera umowy z bankami o linie kredytowe (w tym Multilinię), które służą jako dodatkowe zabezpieczenie

płynności. Spółki Grupy INTROL dążą do zawierania umów tylko z wiarygodnymi partnerami, o dobrej kondycji finansowej, mającymi dostęp do finansowania bankowego.

W związku z tym, że program inwestycyjny jest realizowany również poprzez spółki zależne (większościowe udziały w zdecydowanej większości spółek Grupy należą do INTROL S.A.), Grupa INTROL udziela wewnętrznych pożyczek w celu jego realizacji. Środki finansowe na realizację nowych projektów pochodzą z zasobów własnych oraz kredytów bankowych.

Ryzyko kredytowe kontrahentów Grupy INTROL

Kontrahenci Grupy INTROL przed zawarciem umowy są oceniani również pod kątem możliwości wywiązania się ze zobowiązań finansowych. Znaczna część obecnych kontraktów/zamówień realizowanych jest dla partnerów o zweryfikowanej wiarygodności (co skutkuje kolejnymi umowami zawieranymi z ww. podmiotami). W przypadku wątpliwości co do zdolności i możliwości płatniczych kontrahenta, przystąpienie do kontraktu jest uzależnione od ustanowienia odpowiednich zabezpieczeń (finansowych lub majątkowych).

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

Ryzyko związane z zabezpieczeniami ustanowionymi na majątku Grupy INTROL

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

Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami

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

Ryzyko związane z brakiem stabilności przepisów prawa podatkowego

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

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

Ryzyko związane z bezpieczeństwem informatycznym

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

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

Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów

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

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

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

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

Ryzyko związane ze zmiennością i interpretacją regulacji prawnych

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

Dla działalności Grupy INTROL potencjalnym zagrożeniem są zmieniające się przepisy prawa jak i różnica w ich interpretacji. Ewentualne zmiany w przepisach (m.in. podatkowych, budowlanych, prawa pracy, restrykcji związanych z ochroną

środowiska, jak również wysokości płacy minimalnej etc.) mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla funkcjonowania poszczególnych spółek w Grupie. Grupa INTROL monitoruje na bieżąco zmiany przepisów podatkowych i dokonuje niezbędnych zmian celem minimalizacji ww. ryzyka.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością wynikającą z prawa ochrony środowiska

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

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

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

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

Ryzyko związane z procesem sprzedaży oraz wielkością marż w segmencie usługowym

Za około 50% wyniku brutto na sprzedaży Grupy INTROL odpowiadają segmenty produkcji oraz dystrybucji. Działalność Grupy w tych obszarach cechuje się względną stabilnością i przewidywalnymi marżami. Pozostałe ok. 50% wyniku jest generowane przez segment usługowy. W przypadku silniejszej dekonunktury w sektorze usługowym osiągnięte wyniki mogą być niższe.

Ryzyko związane z rozpoczęciem działalności na nowych rynkach

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

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

Ryzyko utraty dofinansowania wynagrodzeń osób niepełnosprawnych

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

Ryzyko negatywnego wpływu warunków pogodowych

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

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

Ryzyko występowania utrudnień w trakcie realizacji obiektów budowlanych

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

Ryzyko związane z efektywnością zarządczą spółek Grupy INTROL

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

5.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

Ryzyko związane z finansowaniem działalności

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

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

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

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

Ryzyko związane z prowadzoną działalnością operacyjną

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

Grupa minimalizuje ww. zagrożenia poprzez:

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

Ryzyko związane z przyciąganiem i utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry

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

Grupa ogranicza ww. ryzyko w następujący sposób:

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

Ryzyko wypadków przy pracy

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

Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

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

Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

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

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

5.3 CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z NABYWANIEM PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje

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

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

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

Ryzyko zawieszenia notowań lub wykluczenia akcji z obrotu giełdowego

W przypadku uznania, iż Spółka narusza przepisy obowiązujące na Giełdzie Papierów Wartościowych lub wymaga tego interes oraz bezpieczeństwo innych uczestników obrotu, Zarząd GPW może zawiesić obrót akcjami Spółki. Zgodnie z przypadkami opisanymi w Regulaminie GPW, Zarząd Giełdy może wydać decyzję wykluczającą papiery wartościowe Spółki z obrotu giełdowego.

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

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

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

6.1 UDZIELONE PRZEZ EMITENTA PORĘCZENIA DLA SPÓŁEK GRUPY

Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia w tys.	Data udzielenia poręczenia	Okres poręczenia
INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji Kuke Grupa PFR i TU Euler Hermes S.A. oraz poręczenie zapłaty wadium wystawione przez PKO BP S.A.	362	16.01.2026-1.05.2026	17.04.2028-30.03.2029
I4Tech Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji Kuke Grupa PFR	289	11.03.2026-27.05.2026	31.08.2026-30.07.2028
Biuro Inżynierskie Atechem Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji Kuke Grupa PFR	6	09.04.2026	05.03.2028
IB Systems Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji Erste BP S.A. i TU Euler Hermes S.A.	2 019	22.02.2026-04.05.2026	30.04.2026-19.07.2031
PWP Inżynieria Sp. z o.o.	Poręczenie udzielonych gwarancji Kuke Grupa PFR	414	20.03.2026-17.06.2026	15.12.2026-29.03.2027
Introl Energetyka Sp. z o.o.	poręczenie zapłaty wadium wystawione przez PKO BP S.A.	790	19.01.2026-29.06.2026	28.07.2026-28.09.2026
Grupa INTROL	Multilinia Erste (solidarna odpowiedzialność) - wystawione gwarancje przez spółki zależne	3 741	16.01.2026-29.05.2026	14.08.2026-27.11.2030
Razem		7 621		

W kwocie 7 621 tys. zł znajdują się zakończone poręczone gwarancje w 2026 na kwotę 1 623 tys. zł oraz zakończone gwarancje multilinia Erste: 2 343 tys. zł.

6.2 UDZIELONE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALĘŻNĄ PORĘCZENIE DLA EMITENTA

W I półroczu 2026 r. spółki zależne nie udzieliły poręczeń Emitentowi.

6.3 PORĘCZENIA W FORMIE GWARANCJI DLA PODMIOTÓW ZEWNĘTRZNYCH

Poniżej przedstawiono gwarancje udzielone w 2026 r. w formie gwarancji bankowych lub ubezpieczeniowych oraz wadium dla podmiotów nie powiązanych. Łączna wartość gwarancji czynnych wyniosła na 30.06.2026 r. 40 154 tys. zł.

Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania*	Kwota w tys. PLN	Kwota w tys. EUR	Termin rozpoczęcia	Termin ważności
PKO BP	Dalkia Polska Kogeneracja 1 Sp. z o.o.	Wadium	115	-	16.01.2026	17.03.2026
PKO BP	Węglkoks Energia ZCP Sp. z o.o.	Wadium	22	-	19.01.2026	27.02.2026
KUKE Grupa PFR	Raf-Ekologia Sp. z o.o.	GNW	168	-	31.03.2026	30.03.2029
EULER HERMES	Dalkia Polska Kogeneracja 2 Sp. z o.o.	GNW	57	-	01.05.2026	17.04.2028
Erste Bank Polska S.A.	PORR S.A.	GNW	19	-	31.01.2026	01.12.2027
Erste Bank Polska S.A.	Fortum Power and Heat Polska Sp. z o.o.	GNW	246	-	23.03.2026	14.08.2026
Erste Bank Polska S.A.	Węglkoks Energia NSE Sp. z o.o.	GNW	14	-	29.05.2026	30.09.2026
Razem INTROL - Energomontaż Sp. z o.o.			642	-		
KUKE Grupa PFR	Energetyka Ciepła Sp. z o.o.	GNWiGWU	44	-	30.03.2026	31.08.2026
KUKE Grupa PFR	MOSTOSTAL ZABRZE Gliwickie Przedsięb. Budownictwa Przemysłowego S.A.	GNWiGWU	30	-	11.03.2026	30.07.2028
KUKE Grupa PFR	Górnśląskie Przedsięb. Wodociągów S.A.	GNWiGWU	214	-	27.05.2026	11.07.2027

InterRisk TU S.A.	Miejskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji S.A. we Wrocławiu	GNWiGWU	8	-	18.02.2026	05.03.2029
InterRisk TU S.A.	PORR S.A. oraz Tm.E. Spa Termomeccanica Ecologia	GNW	48	-	14.01.2026	14.04.2027
Razem I4TECH Sp. z o.o.			345	-		
KUKE Grupa PFR	Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.	GWU	6	-	09.04.2026	05.03.2028
Razem BI Atechem Sp. z o.o.			6	-		
Erste Bank Polska S.A.	MUNIAK Sp. z o.o. Sp. k.	GNW	9	-	22.02.2026	21.02.2031
Erste Bank Polska S.A.	POSCO ECO & CHALLENGE CO., LTD SA	GNW	1 486	-	07.04.2026	30.04.2026
Erste Bank Polska S.A.	POSCO ECO & CHALLENGE CO., LTD SA	GWU	446	-	01.05.2026	30.04.2031
TU Euler Hermes S.A.	Apleona R&M Ausbau Berlin GmbH	GNW	69	16	04.05.2026	19.07.2031
TU Euler Hermes S.A.	Apleona R&M Ausbau Berlin GmbH	GNW	9	2	04.05.2026	20.01.2031
InterRisk TU S.A.	Województwo Wielkopolskie z siedzibą Urzędu Marszałkowskiego Województwa Wielkopolskiego w Poznaniu	GNW	28	-	01.01.2026	30.01.2027
Erste Bank Polska S.A.	Transgourmet Polska Sp. z o.o.	GNW	595	-	16.01.2026	06.04.2026
InterRisk TU S.A.	PGE GiEK S.A. w Bełchatowie	GNW	29	-	18.02.2026	30.09.2026
Erste Bank Polska S.A.	POSCO ECO & CHALLENGE CO., LTD SA	GNW	1 748	-	03.04.2026	30.04.2026
Erste Bank Polska S.A.	POSCO ECO & CHALLENGE CO., LTD SA	GNW	524	-	01.05.2026	30.04.2029
PKO BP	Polimex Mostostal S.A.	GNW	676	-	02.06.2026	30.06.2027
InterRisk TU S.A.	Blum Polska S.A.	GNW	26	-	18.06.2026	30.11.2026
Razem IB Systems Sp. z o.o.			5 645	18		
KUKE Grupa PFR	Miko Tech Sp. z o.o.	GRIJ	40	-	20.03.2026	15.12.2026
KUKE Grupa PFR	Zeman HDF Sp. z o.o.	GRIJ	55	-	23.04.2026	30.12.2026
KUKE Grupa PFR	REM - BUD "PROGRES"	GWU	284	-	25.05.2026	29.03.2027
KUKE Grupa PFR	Polskie Tatry S.A.	GNW	35	-	17.06.2026	05.01.2027
Erste Bank Polska S.A.	P.P.U.H "Promus Ruda Śląska" Sp. z o.o.	GNW	52	-	31.03.2026	27.11.2030
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	Instal Warszawa S.A.	GNW	24	-	02.06.2026	01.09.2027
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	TARNOGÓRSKI OŚRODEK SPORTU I REKREACJI	GNW	69	-	12.06.2026	29.11.2026
Razem PWP Inżynieria Sp. z o.o.			559	-		
PKO BP	ORLEN Termika Silesia S.A. Zakład Pniówek	Wadium	100	-	19.01.2026	30.07.2026
PKO BP	ECO Jelenia Góra Sp. z o.o.	Wadium	300	-	29.05.2026	28.07.2026
PKO BP	PGE Energia Ciepła S.A.	Wadium	390	-	29.06.2026	28.09.2026
Razem INTROL Sp. z o.o.			241	-		
Erste Bank Polska S.A.	Construction Development Center Sp. z o.o.	GNW	543	-	07.05.2026	30.12.2026
Razem INTROL Automatyka Sp. z o.o.			543	-		
ING Bank Śląski S.A.	R. Twining and Company Limited	GZ	4 226	-	02.04.2026	29.01.2027
TU Ergo Hestia S.A.	BSH Sprzęt Gosp. Domowego Sp. z o.o.	GZ	128	-	22.05.2026	15.09.2026
TU Ergo Hestia S.A.	MOSTOSTAL SIEDLCE Sp. z o.o.	GNW	1 133	264	01.06.2026	30.09.2026
TU Ergo Hestia S.A.	BSH Sprzęt Gosp. Domowego Sp. z o.o.	GZ	119	-	10.06.2026	15.09.2026
ING Bank Śląski S.A.	R. Twining and Company Limited	GZ	4 226	-	02.04.2026	29.01.2027
Razem INTROL Pro - ZAP Sp. z o.o.			5 606	264		
Razem całość			14 135	282		

* GNW - gwarancja należytego/dobrego wykonania umowy, GWU - gwarancja należytego/dobrego usunięcia wad i usterek, GNWiGWU - gwarancja należytego wykonania umów i usunięcia wad lub usterek, GRIJ - gwarancja umowy rękojmi i gwarancji jakości, GZ - gwarancja zaliczkowa,

Wartość poręczeń udzielonych w I półroczu 2026 r. przez Emitenta dla podmiotów zewnętrznych w przeliczeniu na złotówki na 30 czerwca 2026 r. wynosiła 0,0 zł. Wartość poręczeń w formie gwarancji udzielonych przez pozostałe spółki w Grupie czynnych na 30 czerwca 2026 r. wyniosła 14 135 tys. zł.

6.4 UDZIELONE PRZEZ PODMIOTY ZEWNĘTRZNE PORĘCZENIA I GWARANCJE DLA EMITENTA

W I półroczu 2026 r. podmioty zewnętrzne nie udzieliły Emitentowi poręczeń lub gwarancji.

7. INFORMACJA NA TEMAT PROGNOZ PUBLIKOWANYCH PRZEZ GRUPĘ INTROL

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na rok 2026.

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

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

Zgodnie z wiedzą Zarządu Emitenta, na dzień 30 czerwca 2026 r. członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej INTROL S.A. poza osobami wskazanymi w Punkcie 8.2 Sprawozdania Zarządu nie posiadali akcji INTROL S.A.

Stan posiadania osób nadzorujących wymieniono w Punkcie 8.8 Sprawozdania Zarządu.

8.2 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 30 CZERWCA 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	łączna liczba akcji	8 854 288	34,45	8 854 288	34,45	
Wiesław Kapral + WEKA Investments Sp. z o.o.	łączna liczba akcji	12 023 979	46,78	12 023 979	46,78	
Pozostali akcjonariusze		4 825 751	18,77	4 825 751	18,77	
Razem		25 704 018	100,00	25 704 018	100,00	

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

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.

8.4 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 3 WRZEŚNIA 2026 R. (DATA PRZEKAZANIA RAPORTU ZA I PÓŁROCZE 2026 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 30 czerwca 2026 r.

8.5 GRUPA INTROL – PODSTAWOWE DANE NT. AKCJI NA 30.06.2026 R.

	30.06.2026	31.12.2025	30.06.2025
Najwyższy kurs akcji	9,06	9,50	9,5
Najniższy kurs akcji	6,98	6,66	6,82
Cena akcji na koniec okresu	7,72	8,30	7,00
Liczba akcji na koniec okresu	25 704 018	25 704 018	25 704 018
Kapitalizacja na koniec półrocza/roku (w mln PLN)	198	213	180

Akcje INTROL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 8 listopada 2007 r. W I półroczu 2026 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 6,98 zł do 9,06 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w I półroczu 2026 r. (w dniu 30 czerwca 2026 r.) osiągnął poziom 7,72 zł. Wykres pokazujący kształtowanie się kursu akcji Emitenta w okresie styczeń 2026 r. – czerwiec 2026 r. znajduje się w Punkcie 8.7 Raportu.

8.6 GRUPA INTROL – KONTAKT W ZAKRESIE RELACJI INWESTORSKICH

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

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

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

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

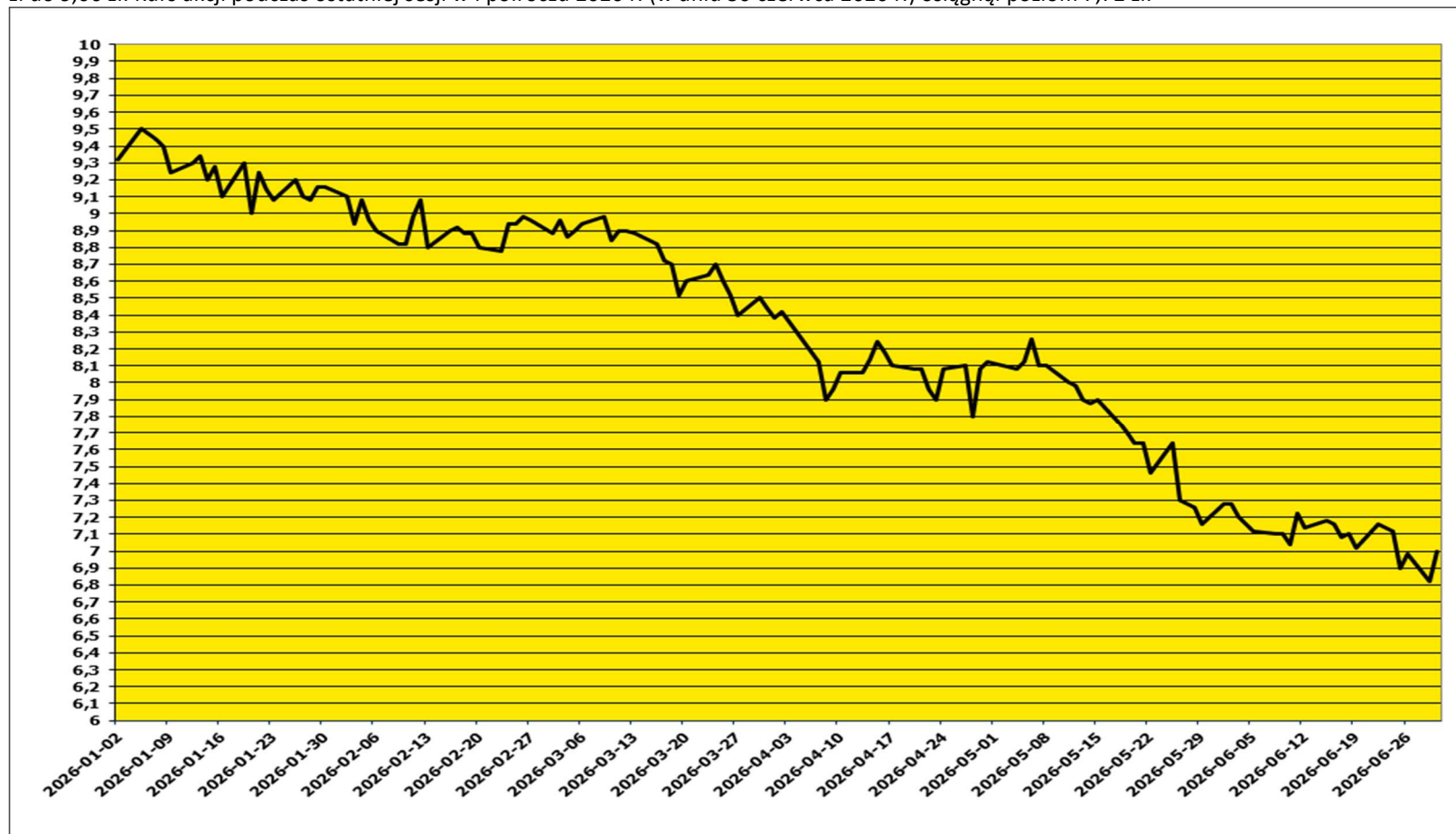
Kontakt:

Dariusz Bigaj, Członek Zarządu/Dyrektor Finansowy, e-mail: dbigaj@introlsa.pl, tel. 32 789 00 22

Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy INTROL
za I półrocze 2026 r.,
wszystkie kwoty w tabelach podano w tysiącach złotych

8.7 GRUPA INTROL – NOTOWANIA AKCJI

Akcje INTROL S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych od 8 listopada 2007 r. W I półroczu 2026 r. kurs akcji INTROL S.A. kształtował się w przedziale od 6,98 zł do 9,06 zł. Kurs akcji podczas ostatniej sesji w I półroczu 2026 r. (w dniu 30 czerwca 2026 r.) osiągnął poziom 7,72 zł.



Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy INTROL
za I półrocze 2026 r.,
wszystkie kwoty w tabelach podano w tysiącach złotych

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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 25.05.2026 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 25.05.2026 r. do 03.09.2026 r.	Stan na dzień 03.09.2026 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 Rady Nadzorczej Spółki INTROL S.A. na dzień złożenia skonsolidowanego raportu półrocznego za I półrocze 2026 r. nie posiadają akcji INTROL S.A.

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

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. W 2026 r. spółki zależne uchwaliły dywidendy dla udziałowców niekontrolujących na łączną kwotę 4 975 tys. zł, całość dywidend dotyczyła spółki IB Systems Sp. z o.o.

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

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 30 czerwca 2026 roku postępowania sądowe, których rozstrzygnięcie może mieć wpływ na wynik finansowy Emitenta.

Roszczenia przeciwko spółkom Grupy Kapitałowej INTROL

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 rękoma 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.

**Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy INTROL
za I półrocze 2026 r.,
wszystkie kwoty w tabelach podano w tysiącach złotych**

Wszyscy pozwani wniesli 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 wniesli 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 wniesli 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 wniesli 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.

W dniu 26 czerwca 2026 r. Sąd Apelacyjny w Białymstoku wydał wyrok, na mocy którego:

I. w sprawie z powództwa głównego:

1. zmienił zaskarżony wyrok Sądu I instancji w ten sposób, że:

a) zasądził od pozwanych solidarnie na rzecz powoda kwotę 3 378 457,70 zł, w tym kwotę 127 124,38 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 20 marca 2016 r. do dnia zapłaty i kwotę 3 251 333,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia 22 marca 2023 r. do dnia zapłaty;

b) oddalił powództwo o zapłatę:

- kwoty 918 284,93 zł wraz z odsetkami od dnia 20 marca 2016 r. do dnia zapłaty;

- odsetek od kwoty 2 560 635,15 zł za okres od dnia 20 marca 2016 r. do 19 marca 2023 r.;

2. oddalił apelację w pozostałej części;

II. w sprawie z powództwa wzajemnego (tj. o zwrot kwoty zrealizowanej gwarancji bankowej):

1. oddalił apelację;

**Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy INTROL
za I półrocze 2026 r.,
wszystkie kwoty w tabelach podano w tysiącach złotych**

2. zasądza solidarnie od powodów wzajemnych na rzecz pozwanej wzajemnie kwotę 8 100 zł tytułem kosztów postępowania apelacyjnego z ustawowymi odsetkami za opóźnienie od dnia uprawomocnienia się orzeczenia zasądającego te koszty do dnia zapłaty.

Pozwani dokonali spłaty na rzecz Filharmonii całości zasądzonych kwot. Wysokość kwoty spłaty przypadającej na poszczególnych członków konsorcjum została przez nich ustalona na podstawie stopnia przyczynienia się do szkody oraz z uwzględnieniem okoliczności, iż w stosunku do Instal Białystok SA został zawarty układ z wierzycielami. Pozwani otrzymali już uzasadnienie wyroku Sądu Apelacyjnego. Zarząd INTROL S.A. podjął decyzję o niewnoszeniu skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego.

Część kwoty roszczeń Filharmonii była objęta rezerwą.

Przed Sądem Okręgowym w Olsztynie nadal toczy się postępowanie w zakresie, w jakim o roszczeniu powodowej Filharmonii nie orzeczono wyrokiem częściowym tj. odnośnie roszczeń, które dotyczyły wad nawierzchni zewnętrznych: schodów wejściowych i powierzchni płaskich przed wejściem do budynku Filharmonii.

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 prądowłóczy 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 prądowłóczy 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.

W toku postępowania Sąd przesłuchał wszystkich zawnioskowanych przez strony świadków.

Postanowieniem z 26 lipca 2022 r. Sąd dopuścił dowód z opinii biegłego sądowego z zakresu budowy i eksploatacji urządzeń energetycznych – agregatów prądowłóczy 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 prądowłóczy 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

**Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy INTROL
za I półrocze 2026 r.,
wszystkie kwoty w tabelach podano w tysiącach złotych**

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. miał 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 uznawał roszczenia objętego ww. nakazem zapłaty i nie utworzył rezerwy na przedmiotowe zobowiązanie MPEC Leszno.

Roszczenie dotyczyło umowy serwisowej zawartej w dniu 22 października 2012 roku i zakończonej 13 czerwca 2018 roku. MPEC Leszno dochodził 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. Wyrokiem Sądu Apelacyjnego w Poznaniu z dnia 12 sierpnia 2026r. sygn. akt: I Aga 392/25 apelacja powoda została oddalona.

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 r., 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 2020 r. 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 r., 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 zawieszone. W ramach prowadzonego postępowania upadłościowego Spółka zgłosiła wierzytelności w łącznej kwocie 4 119 175,39 zł. Wierzytelności – jako zabezpieczone hipoteką – zostaną zaspokojone z nieruchomości objętej hipoteką w trybie art. 345 ustawy z dnia 28 lutego 2003 r. prawo upadłościowe (Dz.U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.).

Na dzień 31 grudnia 2022 r., biorąc pod uwagę ustanowioną hipotekę na nieruchomości ELSEN S.A. w upadłości spółka INTROL - Energomontaż Sp. z o.o. objęła odpisem aktualizującym część należności w kwocie 1 859 000 zł. Na koniec okresu sprawozdawczego, tj. na 31 marca 2026 r. całość nieuregulowanej 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

**Sprawozdanie Zarządu INTROL S.A. z działalności Grupy INTROL
za I półrocze 2026 r.,**

wszystkie kwoty w tabelach podano w tysiącach złotych

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.

11. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji zostały zaprezentowane w **Nocie 6.25** skonsolidowanego sprawozdania finansowego – „Transakcje z podmiotami powiązanymi.”

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

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

Spółki Grupy są stroną kontraktów walutowych typu forward oraz kontraktów IRS zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Ww. kontrakty zapewniają stabilną rentowność sprzedaży dla umów denominowanych w Euro. O powyższych kontraktach Emitent szerzej poinformował w Punkcie 6.29 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11.3 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ 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 inwazji CHRL na Tajwan,
- ryzyko eskalacji konfliktu na Bliskim Wschodzie,
- polityka amerykańskiej administracji.

Rok 2026 i kolejne lata nadal będą stanowić istotne wyzwanie dla spółek Grupy INTROL, w szczególności dla podmiotów realizujących duże oraz wieloletnie kontrakty budowlane. Na sytuację w branży wpływać mogą między innymi utrzymująca się presja kosztowa związana ze wzrostem cen materiałów budowlanych, energii i usług podwykonawczych, a także wahania cen surowców wykorzystywanych w działalności produkcyjnej. Istotnym czynnikiem ryzyka pozostaje również ograniczona dostępność wykwalifikowanych pracowników, wysoki poziom wynagrodzeń oraz niepewność dotycząca tempa wzrostu gospodarczego i poziomu inwestycji publicznych. Dodatkowo, niestabilna sytuacja geopolityczna, w tym napięcia i konflikty zbrojne na Bliskim Wschodzie, może wpływać na ceny surowców energetycznych, koszty transportu oraz ciągłość globalnych łańcuchów dostaw.

Powyższe czynniki mogą negatywnie wpływać na rentowność realizowanych kontraktów oraz działalności Grupy, a także powodować opóźnienia w realizacji zamówień. Dodatkowym wyzwaniem pozostaje ograniczona możliwość pełnego przenoszenia wzrostu kosztów na odbiorców, ponieważ nie wszystkie umowy przewidują mechanizmy waloryzacyjne lub umożliwiają renegocjację ich wartości.

11.4 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE

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

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

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

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

W I półroczu 2026 r. nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto lub przepływy pieniężne.

Omówienie wyników finansowych znajduje się w Punkcie 2 oraz w Punkcie 3.1 i 3.2 sprawozdania Zarządu.

11.6 EMISJA, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym ww. zdarzenia nie nastąpiły.

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

W I półroczu 2026 r. zmiana w strukturze Grupy INTROL obejmowała rejestrację obniżenia kapitału zakładowego w PWP Inżynieria Sp. z o.o.

Celem wyżej wskazanej zmiany była optymalizacja struktury finansowej Grupy poprzez przeznaczenie uzyskanych środków finansowych na inne cele i zwiększenie tym samym efektywności wykorzystania kapitałów. Jednocześnie obniżenie kapitału stanowiło dostosowanie struktury finansowej spółki do skali jej działalności i nie miało negatywnego wpływu na jej kontynuację.

12. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

12.1 PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skrócone skonsolidowane oraz skrócone jednostkowe półroczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Grupy INTROL oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Grupy INTROL w pierwszym półroczu 2026 r. zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy INTROL, włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

12.2 WYBÓR FIRMY AUDYTORSKIEJ

Zarząd INTROL S.A. oświadcza, iż firma audytorska: UHY ECA Audyt Sp. z o.o., dokonująca przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania Grupy INTROL oraz skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego INTROL S.A. została wybrana zgodnie z przepisami prawa oraz że firma ta jak i biegły rewident, dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnych i niezależnych raportów z przeglądu skróconego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

13. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

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

Katowice, dnia 3 września 2026 r.