

GRUPA KAPITAŁOWA INTROL

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

ZA III KWARTAŁ 2026 R.

Katowice, dnia 18 listopada 2026 r.

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO 3

2. WYBRANE DANE FINANSOWE 3

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE 3

2.2. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE 4

2.3. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE 4

2.4. KURSY EURO, W KTÓRYCH PRZELICZANE SĄ PREZENTOWANE DANE FINANSOWE 4

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 5

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ 5

3.2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 6

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 7

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 8

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE III KWARTAŁU 2026 I 2025 R. 10

3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE 12

3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI 13

3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE 14

3.9. INFORMACJA DODATKOWA 14

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ 21

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A. 21

4.2. SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW LUB STRAT I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW INTROL S.A. 22

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A. 23

4.4. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM INTROL S.A. 24

4.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA INTROL S.A W OKRESIE III KWARTAŁU 2026 i 2025 R. 25

4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE 26

5. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W III KWARTALE 2026 R. 27

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE 27

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH 34

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI 41

5.4. WPŁYW WOJNY W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL 47

5.5. WPŁYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL 47

5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU 47

5.7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM, W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH 50

5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A. 50

5.9. DYWIDENDA 53

5.10. WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ, DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ WIERZYTELNOŚCI EMITENTA LUB JEGO JEDNOSTKI ZALEŻNEJ 53

5.11. INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA 57

5.12. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU 58

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ 59

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU KWARTALNEGO

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

- Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2026 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 30 września 2026 r. według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.
- Informację dodatkową do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, określoną w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2025 r. poz. 755) oraz z MSR 34.

Na podstawie par. 63 punkt 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 6 czerwca 2025 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim" Dz.U. z 2025 r. poz. 755 („Rozporządzenie") Grupa INTROL nie przekazuje oddzielnego kwartalnego raportu jednostkowego. Integralną częścią raportu kwartalnego są skrócone sprawozdania finansowe, jednostkowe i skonsolidowane.

2. WYBRANE DANE FINANSOWE

2.1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kwartał 2026	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2026	I-III kwartał 2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	496 043	413 190	115 899	97 531
II. Zysk z działalności operacyjnej	28 445	24 706	6 646	5 832
III. Zysk brutto	25 817	19 494	6 032	4 601
IV. Zysk netto	21 644	15 393	5 057	3 633
V. Zysk netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	18 988	12 818	4 436	3 026
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	22 400	47 216	5 234	11 145
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(8 297)	(7 457)	(1 939)	(1 760)
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(15 322)	(32 232)	(3 580)	(7 608)
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	(1 219)	7 527	(285)	1 777
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)	0,74	0,50	0,17	0,12
XIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,74	0,50	0,17	0,12
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
XIV. Aktywa, razem	475 348	496 549	108 845	117 479
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	277 929	297 676	63 640	70 428
XVI. Zobowiązania długoterminowe	63 330	66 948	14 501	15 839
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	214 599	230 728	49 139	54 588
XVIII. Kapitał własny	197 419	198 873	45 205	47 052
XIX. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 177	1 216
XX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,68	7,74	1,76	1,83
XXI. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,68	7,74	1,76	1,83

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2026 r.: (1 EUR = 4,2800 PLN) i na koniec września 2025 r.: (1 EUR = 4,2365 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2026 r.: (1 EUR = 4,3672 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2025): (1 EUR = 4,2267 PLN).

2.3. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
	I-III kwartał 2026	I-III kwartał 2025	I-III kwartał 2026	I-III kwartał 2025
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 628	10 891	3 184	2 571
II. Zysk z działalności operacyjnej	3 022	(635)	706	(150)
III. Zysk brutto	21 382	17 177	4 996	4 055
IV. Zysk netto	20 664	16 853	4 828	3 978
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(423)	(512)	(99)	(121)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 987	26 871	4 903	6 343
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 604)	(19 462)	(3 879)	(4 594)
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 960	6 897	925	1 628
IX. Średnia ważona liczba akcji zwykłych	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
X. Średnia ważona rozwodniona liczba akcji	25 704 018	25 704 018	25 704 018	25 704 018
XI. Zysk przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	0,80	0,66	0,19	0,16
XII. Rozwodniony zysk na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,80	0,66	0,19	0,16
	30.09.2026	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
XIII. Aktywa, razem	181 543	175 613	41 570	41 548
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 300	30 892	6 938	7 309
XV. Zobowiązania długoterminowe	19 715	20 053	4 514	4 744
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	10 585	10 839	2 424	2 564
XVII. Kapitał własny	151 243	144 721	34 632	34 240
XVIII. Kapitał podstawowy	5 141	5 141	1 177	1 216
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,88	5,63	1,35	1,33
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	5,88	5,63	1,35	1,33

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

- Pozycje sprawozdania z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2026 r.: (1 EUR = 4,2800 PLN) i na koniec września 2025 r.: (1 EUR = 4,2365 PLN).
- Pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego, który wyniósł odpowiednio na koniec września 2026 r.: (1 EUR = 4,3672 PLN) oraz na koniec poprzedniego roku obrotowego (31.12.2025): (1 EUR = 4,2267 PLN).

3. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

3.1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	**184 577**	**185 425**
Rzeczowe aktywa trwałe	120 251	114 917
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle)	23 621	24 968
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe)	19 428	21 228
Wartość firmy	5 332	5 332
Inne wartości niematerialne	4 927	5 318
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 066	11 462
Długoterminowe należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	721	751
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	71	81
Zabezpieczające instrumenty pochodne	160	1 368
Aktywa obrotowe	**290 771**	**311 124**
Aktywa obrotowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	**290 771**	**311 124**
Zapasy	58 264	61 223
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	123 351	156 509
- w tym z tytułu dostaw i usług	*80 411*	*123 743*
Aktywa z tytułu umów z klientami	45 601	30 084
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 767	867
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	12	12
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 154	59 361
Zabezpieczające instrumenty pochodne	1 622	3 068
Aktywa razem	**475 348**	**496 549**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał własny	**197 419**	**198 873**
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	191 014	190 149
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	(1 225)	2 761
Zyski zatrzymane	143 404	138 553
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym	6 405	8 724
Zobowiązania długoterminowe	**63 330**	**66 948**
Rezerwy na świadczenia pracownicze	4 707	4 735
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 890	6 396
Kredyty bankowe i pożyczki	17 140	21 850
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	22 067	23 043
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe)	7 031	6 438
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	4 109	4 486
Zabezpieczające instrumenty pochodne	2 386	-
Zobowiązania krótkoterminowe	**214 599**	**230 728**
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż przeznaczone do sprzedaży	214 599	230 728
Rezerwy	11 037	11 807
Rezerwy na świadczenia pracownicze	8 794	12 505
Kredyty bankowe i pożyczki	53 172	36 498
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle)	2 496	2 531
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe)	4 330	5 252
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 558	2 220
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania,	88 564	104 082

w tym rozliczenia międzyokresowe		
- w tym z tytułu dostaw i usług	*62 732*	*74 916*
Zobowiązania z tytułu umów z klientami	43 946	54 981
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	702	852
Zobowiązania razem	**277 929**	**297 676**
Pasywa razem	**475 348**	**496 549**

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

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	496 043	413 190	162 999	157 341
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(397 383)	(339 951)	(128 810)	(122 799)
Zysk brutto ze sprzedaży	**98 660**	**73 239**	**34 189**	**34 542**
Koszty sprzedaży	(35 132)	(32 865)	(11 681)	(11 443)
Koszty ogólnego zarządu	(34 999)	(32 107)	(12 050)	(10 656)
(Strata)/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(551)	15 994	(125)	84
Pozostałe przychody	3 016	2 745	1 481	823
Pozostałe koszty	(2 549)	(2 300)	(867)	(765)
Zysk z działalności operacyjnej	**28 445**	**24 706**	**10 947**	**12 585**
Przychody finansowe	2 077	1 428	749	530
Koszty finansowe	(4 705)	(6 640)	(1 537)	(1 868)
Zysk brutto	**25 817**	**19 494**	**10 159**	**11 247**
Podatek dochodowy	(4 173)	(4 101)	(1 832)	(1 609)
Zysk netto z działalności gospodarczej	**21 644**	**15 393**	**8 327**	**9 638**
Zysk za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk netto za rok obrotowy	**21 644**	**15 393**	**8 327**	**9 638**
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	18 988	12 818	7 038	8 394
Udziały niekontrolujące	2 656	2 575	1 289	1 244
Inne całkowite dochody razem, w tym:	**(3 986)**	**(1 614)**	**(2 247)**	**(182)**
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	**(4 921)**	**(1 993)**	**(2 775)**	**(225)**
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	**(4 858)**	**(1 993)**	**(2 774)**	**(225)**
Inne całkowite dochody dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych przed opodatkowaniem	(4 858)	(1 993)	(2 774)	(225)
Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	**(63)**	**-**	**(1)**	-
Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych	(63)	-	(1)	-
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach, które zostaną przekwalifikowane	**923**	**379**	**527**	**43**
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach które nie zostaną przekwalifikowane	**12**	**-**	**1**	**-**
Dochody całkowite razem	**17 658**	**13 779**	**6 080**	**9 456**
Przypadający/a na:				
Akcjonariuszy jednostki dominującej	15 002	11 204	4 791	8 212
Udziały niekontrolujące	2 656	2 575	1 289	1 244

Zysk na jedną akcję	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,74	0,50
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,74	0,50
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-

- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	**0,74**	**0,50**
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	**0,74**	**0,50**

3.3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Przepływy pieniężne z działalności	**27 505**	**48 209**
Zysk netto	**21 644**	**15 393**
Korekty o pozycje:	**5 861**	**32 816**
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	13 595	13 443
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	485	(594)
Przychody z tytułu odsetek	(758)	(912)
Koszty z tytułu odsetek	2 784	5 103
(Zysk)/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(435)	(297)
Zmiana stanu rezerw	(3 619)	(10 243)
Zmiana stanu zapasów	2 802	5 875
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	17 912	38 114
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(26 905)	(17 673)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	**(5 105)**	**(993)**
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**22 400**	**47 216**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	520	343
Wpływy z tytułu odsetek	758	912
Spłaty udzielonych pożyczek	9	9
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(9 584)	(8 721)
Inne	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**(8 297)**	**(7 457)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	24 274	20 015
Spłata kredytów i pożyczek	(12 183)	(31 166)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(6 213)	(6 969)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(14 137)	(6 169)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom niekontrolującym	(4 975)	(3 465)
Zapłacone odsetki	(2 784)	(5 103)
Inne	696	625
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**(15 322)**	**(32 232)**
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**(1 219)**	**7 527**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	**59 361**	**50 371**
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	12	**124**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	**58 154**	**58 022**
- o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	-	-

3.4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem, kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2026 r.	**5 141**	**43 694**	**2 761**	**138 553**	**190 149**	**8 724**	**198 873**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2026 r. po korektach (po przekształceniu)	**5 141**	**43 694**	**2 761**	**138 553**	**190 149**	**8 724**	**198 873**
Zmiany w kapitale własnym w roku 2026	**-**	**-**	**(3 986)**	**4 851**	**865**	**(2 319)**	**(1 454)**
Dywidendy	-	-	-	(14 137)	**(14 137)**	(4 975)	**(19 112)**
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	**(3 986)**	**18 988**	**15 002**	**2 656**	**17 658**
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	*18 988*	***18 988***	*2 656*	***21 644***
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	*(3 986)*	-	***(3 986)***	-	***(3 986)***
Saldo na dzień 30.09.2026 r.	**5 141**	**43 694**	**(1 225)**	**143 404**	**191 014**	**6 405**	**197 419**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem, kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**3 477**	**131 221**	**183 533**	**7 369**	**190 902**
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (po przekształceniu)	**5 141**	**43 694**	**3 477**	**131 221**	**183 533**	**7 369**	**190 902**
Zmiany w kapitale własnym w roku 2025	**-**	**-**	**(716)**	**7 332**	**6 616**	**1 355**	**7 971**
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	**(12 338)**	(4 185)	**(16 523)**
Sprzedaż udziałów bez utraty kontroli	-	-	-	405	**405**	313	**718**
Inne	-	-	-	-	-	-	-
Dochody całkowite ogółem za okres	-	-	**(716)**	**19 265**	**18 549**	**5 227**	**23 776**
- Zysk /strata za rok obrotowy	-	-	-	*19 265*	***19 265***	*5 227*	***24 492***
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	*(716)*	-	***(716)***	-	***(716)***
Saldo na dzień 31.12.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**2 761**	**138 553**	**190 149**	**8 724**	**198 873**

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Razem, kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**3 477**	**131 221**	**183 533**	**7 369**	**190 902**
Zmiany zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (po przekształceniu)	**5 141**	**43 694**	**3 477**	**131 221**	**183 533**	**7 369**	**190 902**
Zmiany w kapitale własnym w roku 2025	**-**	**-**	**(1 614)**	**480**	**(1 134)**	**(891)**	**(2 025)**
Dywidendy	**-**	**-**	**-**	**(12 338)**	**(12 338)**	**(3 466)**	**(15 804)**
Dochody całkowite ogółem za okres	**-**	**-**	**(1 614)**	**12 818**	**11 204**	**2 575**	**13 779**
- Zysk /strata za rok obrotowy	**-**	-	-	*12 818*	**12 818**	*2* **575**	**15 393**
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	*(1 614)*	-	**(1 614)**	-	**(1 614)**
Saldo na dzień 30.09.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**1 863**	**131 701**	**182 399**	**6 478**	**188 877**

3.5. INFORMACJE O PRZYCHODACH I WYNIKACH POSZCZEGÓLNYCH SEGMENTÓW BRANŻOWYCH DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL W OKRESIE III KWARTAŁU 2026 I 2025 R.

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

W ramach działalności Grupy można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

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

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

Opis segmentów operacyjnych został szczegółowo przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy INTROL za rok 2025. W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2026 r. nie wystąpiły zmiany w strukturze segmentów oraz zasadach ich wyodrębniania.

01.01.2026 30.09.2026	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Wyłączenia	Przychody i koszty wspólne	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody										
Sprzedaż na rzecz klientów	40 067	92 819	218 082	115 382	29 693	-	-	**496 043**	-	**496 043**
Sprzedaż między segmentami	1 122	1 316	28 515	1 519	16 725	(49 197)	-	**-**	-	**-**
Przychody segmentu ogółem	**41 189**	**94 135**	**246 597**	**116 901**	**46 418**	**(49 197)**	**-**	**496 043**	**-**	**496 043**
Wynik										
Wynik segmentu	14 671	9 934	39 972	31 521	2 562	-	-	**98 660**	-	**98 660**
W tym dotacje	*1 246*	*1 033*	*172*	-	*5*	-	-	***2 456***	-	***2 456***
Przychody nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	3 016	**3 016**	-	**3 016**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	-	-	-	(73 231)	**(73 231)**	-	**(73 231)**
Zysk z działalności operacyjnej	-	-	-	-	-	-	-	**28 445**	-	**28 445**
Przychody finansowe netto	-	-	-	-	-	-	(2 628)	**(2 628)**	-	**(2 628)**
Zysk przed opodatkowaniem	-	-	-	-	-	-	-	**25 817**	-	**25 817**
Podatek dochodowy	-	-	-	-	-	-	(4 173)	**(4 173)**	-	**(4 173)**
Zysk netto za rok obrotowy	-	-	-	-	-	-	-	**21 644**	-	**21 644**

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

3.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE

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

01.01.2026 30.09.2026	Działalność kontynuowana: Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność	Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
Przychody z umów z klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	20 774	30 617	201 888	110 648	28 870	**392 797**	-	**392 797**
Sprzedaż zagraniczna	19 293	62 202	16 194	4 734	671	**103 094**	-	**103 094**
Razem	**40 067**	**92 819**	**218 082**	**115 382**	**29 541**	**495 891**	**-**	**495 891**
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	40 067	92 819	19 453	115 382	22 784	**290 505**	-	**290 505**
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	198 629	-	6 757	**205 386**	-	**205 386**
Razem	**40 067**	**92 819**	**218 082**	**115 382**	**29 541**	**495 891**	**-**	**495 891**

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

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

3.7. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

3.7.1. TRANSAKCJE Z POZOSTAŁYMI PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

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

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

	Sprzedaż materiałów towarów, produktów i usług	Pozostałe przychody (w tym przychody finansowe)	Koszt wytworzenia sprzedanych materiałów, towarów, produktów i usług	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	Pozostałe koszty (w tym koszty finansowe)
01.01.2026 – 30.09.2026					
Spółki zależne – niekonsolidowane	631	19	-	63	-
Pozostałe podmioty powiązane	45	28	102	1 016	514
Razem	**676**	**47**	**102**	**1 079**	**514**
01.01.2025 – 30.09.2025					
Spółki zależne – niekonsolidowane	**653**	-	-	**95**	-
Pozostałe podmioty powiązane	**62**	-	**78**	**813**	**528**
Razem	**715**	-	**78**	**907**	**528**

	Należności i przedpłaty	Odpisy aktualizujące należności	Zobowiązania (w tym zob. z tyt. prawa do użytkowania)	Zakup środków trwałych	Pożyczki udzielone
30.09.2026					
Spółki zależne - niekonsolidowane	288	-	9	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	660	-	14 058*	-	-
Razem	**948**	-	**14 067**	-	-
30.09.2025					
Spółki zależne - niekonsolidowane	**1**	-	**135**	-	-
Pozostałe podmioty powiązane	**46**	-	14 919*	-	-
Razem	**47**	-	**15 054**	-	-

* w tym zobowiązania z tyt. najmu (zobowiązania związane z aktywami z tyt. prawa do użytkowania) w związku z wdrożeniem MSSF 16 to 14 034 tys. zł (na 30.09.2025 r. 14 889 tys. zł).

3.7.2. ŚWIADCZENIA NA RZECZ KLUCZOWEGO PERSONELU KIEROWNICZEGO

01.01.2026 30.09.2026	Zarząd Spółki dominującej	Rada Nadzorcza Spółki dominującej	Pozostały kluczowy personel kierowniczy	Razem
Krótkoterminowe świadczenia	1 632	590	8 745	**10 967**
01.01.2025 30.09.2025	**Zarząd**	**Rada Nadzorcza**	**Pozostały kluczowy personel kierowniczy**	**Razem**
Krótkoterminowe świadczenia	1 102	754	7 093	**8 949**

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

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

W III kwartale 2026 wypłacone zostały dywidendy dla udziałowców niekontrolujących w łącznej kwocie 4 975 tys. zł

(w 2025 r. – 3 465 tys. zł). Całość dotyczyła wspólników IB Systems Sp. z o.o. będących równocześnie członkami Zarządu tej spółki. Nie wypłacono dywidend wspólnikom spółki I4Tech Sp. z o.o. będącym równocześnie członkami Zarządu (w 2025 r. również nie wypłacono).

3.8. INSTRUMENTY FINANSOWE

3.8.1. KLASYFIKACJA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ICH WARTOŚĆ GODZIWA

	Wartość bilansowa 30.09.2026	Wartość bilansowa 31.12.2025	Wartość godziwa 30.09.2026	Wartość godziwa 31.12.2025
Aktywa finansowe				
Aktywa finansowe wyceniane wg. zamortyzowanego kosztu	**164 659**	**199 664**	**164 659**	**199 664**
- należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności*	106 491	140 279	106 491	140 279
- pożyczki udzielone	14	24	14	24
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	58 154	59 361	58 154	59 361
Rachunkowość zabezpieczeń	**1 782**	**4 436**	**1 782**	4 436
- forwardy	1 782	4 429	1 782	4 429
- IRS – y (Interest Rate Swaps)	-	7	-	7
Zobowiązania finansowe				
Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, w tym:	**177 527**	**178 061**	**177 527**	**178 061**
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania*	71 290	82 413	71 290	82 413
- zobowiązania z tytułu leasingu	35 924	37 264	35 924	37 264
- kredyty bankowe i pożyczki	70 312	58 348	70 312	58 348
- inne	1	36	1	36
Pozostałe zobowiązania finansowe	**1 557**	**2 184**	**1 557**	**2 184**
Rachunkowość zabezpieczeń	**2 386**	**-**	**2 386**	**-**
- forwardy	2 386	-	2 386	-

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

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

3.9. INFORMACJA DODATKOWA

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz skrócone sprawozdanie finansowe INTROL S.A. obejmujące okres od 1 stycznia do 30 września 2026 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi

Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Niniejsze sprawozdania finansowe sporządzone zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Prezentowane sprawozdania zawierają dane finansowe za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2026 r. oraz porównywalne dane finansowe. Rokiem obrotowym jednostki dominującej i jednostek zależnych jest rok kalendarzowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INTROL oraz sprawozdanie finansowe INTROL S.A. zostały zaprezentowane przy założeniu kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej INTROL w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia ww. sprawozdań finansowych nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenia kontynuacji działalności gospodarczej.
Sprawozdania finansowe wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Oświadczenie o zgodności

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

Zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszych sprawozdań finansowych są spójne z tymi, które zastosowano przy ich sporządzaniu za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów zatwierdzonych przez Unię Europejską obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2026 r. lub później:

- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych
- Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 Umowy na dostawę energii elektrycznej ze źródeł zależnych od przyrody
- Doroczne poprawki do standardów rachunkowości MSSF tom 11

Zastosowanie powyższych zmian nie miało istotnego wpływu na niniejsze śródroczne skrócone sprawozdania finansowe.

Standardy nie zastosowane

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

Standardy i interpretacje przyjęte przez RMSR, zatwierdzone przez UE:

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

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

- MSSF 19 oraz zmiany do MSSF 19 Spółki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później,
  MSSF 19 ma zastosowanie wyłącznie do kwalifikujących się jednostek zależnych nieposiadających odpowiedzialności publicznej. Standard ten nie będzie miał zastosowania do Grupy.
- Zmiana do MSR 21 Skutki zmian kursów wymiany walut obcych: Przeliczenie na walutę prezentacji w warunkach hiperinflacji - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później,
- Zmiana dotycząca opcji wyceny w wartości godziwej w MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach - planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 r. lub później,
- MSSF 20 Aktywa regulacyjne i zobowiązania regulacyjne – planowana data obowiązywania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 r. lub później.

Grupa nie zastosowała żadnego standardu ani zmian do standardów, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują, a także nie przewiduje wcześniejszego niż wymagany momentu zastosowania tych standardów lub zmian do standardów w przyszłości. Zarząd przewiduje, że zastosowanie po raz pierwszy standardu MSSF 18 oraz powiązanych z nim zmian do pozostałych standardów wynikających z wprowadzenia Rozporządzenia UE 2026/338 będzie mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2027. Wpływ ten będzie dotyczył w szczególności sposobu prezentacji rachunku zysków i strat, w tym klasyfikacji przychodów i kosztów oraz prezentacji wymaganych sum częściowych, zasad agregacji i dezagregacji informacji, zakresu ujawnień w informacji dodatkowej, a także zmian dotyczących prezentacji sprawozdania z przepływów pieniężnych. MSSF 18 wprowadza również wymogi dotyczące ujawniania mierników wyniku działalności zdefiniowanych przez kierownictwo, o ile mierniki takie są stosowane przez Grupę. Grupa jest obecnie w trakcie szczegółowej analizy wpływu zastosowania MSSF 18 na przyszłe sprawozdania finansowe.

Zastosowanie innych nowych standardów oraz pozostałych zmian do standardów w ocenie Zarządu nie będzie miało znaczącego wpływu na przyszłe sprawozdania finansowe Grupy.

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

W okresie zakończonym 30 września 2026 r. nie nastąpiły zdarzenia nietypowe dla Grupy Kapitałowej INTROL ze względu na ich rodzaj, wartość lub częstotliwość, mające wpływ na jej sprawozdanie finansowe, inne niż wymienione w niniejszym raporcie, w szczególności w **Punkcie 5.3.1.**

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

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2026 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie przyjętych zasad szacunków w stosunku do tych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 r.

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

Grupa INTROL

	30.09.2026	31.12.2025	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	**21 361**	**21 464**	**(103)**
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36 i inne)			
- wartości niematerialne (w tym wartość firmy)	2 291	2 291	-
- zapasy	3 845	3 867	(22)
- inne (RMK i inne)	61	61	-
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo- i krótkoterminowe	12 609	12 742	(133)
- aktywa z tyt. umów z klientami	66	14	52
- odpisy na pożyczki	2 489	2 489	-
- inne	-	-	-
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	**43 049**	**46 196**	**(3 147)**
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	**35 924**	**37 264**	**(1 340)**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	**10 066**	**11 462**	**(1 396)**
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	**5 890**	**6 396**	**(506)**
Rezerwy i rezerwy na świadczenia pracownicze:	**24 538**	**29 047**	**(4 509)**
- na naprawy gwarancyjne	1 780	1 965	(185)
- na straty na kontraktach	11	28	(17)
- na sprawy sporne	5 954	6 241	(287)
- na koszty zakończonych kontraktów	2 585	3 116	(531)
- pozostałe rezerwy	707	457	250
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	**13 501**	**17 240**	**(3 739)**
- odprawy emerytalne i rentowe	2 849	3 042	(193)
- urlopy	4 381	4 380	1
- premie dla Zarządów	3 109	1 772	1 337
- pozostałe premie	987	5 819	(4 832)
- nagrody jubileuszowe	2 175	2 205	(30)
- inne	-	22	(22)
Umowy z klientami:			
- aktywa z tytułu umów z klientami	45 667	30 098	15 569
- zobowiązania z tytułu umów z klientami (wycena)	29 913	43 154	(13 241)

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

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2026 r. nie wystąpiły istotne zmiany w zakresie przyjętych zasad szacunków w stosunku do tych opisanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2025 r.

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

INTROL S.A.

	30.09.2026	31.12.2025	Zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	**40 649**	**40 270**	**379**
UTRATA WARTOŚCI (MSR 36)			
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	40 244	40 244	-
OCZEKIWANE STRATY KREDYTOWE (MSSF 9)			
- należności długo - i krótkoterminowe	405	26	379
Aktywa z tyt. praw do użytkowania	**3 835**	**3 931**	**(96)**
Zobowiązania związane z prawami do użytkowania	**6 955**	**7 043**	**(88)**
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	**5 730**	**5 232**	**498**
Rezerwy oraz rezerwy na świadczenia pracownicze:	**6 343**	**6 643**	**(300)**
* - na sprawy sporne	5 954	6 241	(287)
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	**389**	**402**	**(13)**
- odprawy emerytalne i rentowe	105	125	(20)
- urlopy	168	168	-
- premie dla Zarządów	116	109	7
- pozostałe premie			

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

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

Zobowiązania warunkowe Grupy INTROL	30.09.2026	31.12.2025	Udział w sumie 30.09.2026	Udział w sumie 31.12.2025
1. Na rzecz jednostek powiązanych	437	-	1%	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	**43 107**	**45 114**	**99%**	**100%**
- udzielonych gwarancji i poręczeń	43 107	44 966	99%	99%
- pozostałe	-	148	-	1%

Zobowiązania warunkowe Spółki INTROL S.A.	30.09.2026	31.12.2025	Udział w sumie 30.09.2026	Udział w sumie 31.12.2025
1. Na rzecz jednostek powiązanych	61 282	84 748	100%	100%
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	**-**	**32**	**-**	**0,0%**
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	32	-	0,0%
- pozostałe	-	-	-	-

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	10 211	4 430
Zwiększenia aktywów z tyt. praw do użytkowania (nowe umowy i zmiany umów)	5 301	13 892
Zmniejszenia aktywów z tyt. praw do użytkowania (zmiana i rozwiązanie umów)	401	768
Wartość netto sprzedanych rzeczowych aktywów trwałych	91	93
Zysk (strata) na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	661	331
Wartość netto zlikwidowanych rzeczowych środków trwałych	30	26

W okresie I-III kwartału 2026 r. największymi inwestycjami było nabycie gruntów wraz z budynkami w Ostrowie Wielkopolskim, na łączną kwotę 6 514 tys. zł. Pozostałe obejmowały m.in. inne inwestycje w budynki i budowle (64 tys. zł; 2025 r. 535 tys. zł), zakup maszyn i urządzeń (1 754 tys. zł, 2025 r. 1 611 tys. zł), zakup samochodów i innych aktywów (1 879 tys. zł, 2025 r.: 2 284 tys. zł).

Zwiększenia aktywów z tyt. praw do użytkowania obejmowały natomiast zwiększenia z tyt. zawarcia nowych lub zmian do dotychczasowych umów leasingu powierzchni biurowych czy magazynowych (968 tys. zł, 2025 r. 11 150 tys. zł), jak również wynikały z zawartych nowych umów leasingu samochodów (3 638 tys. zł, 2025 r.: 2 568 tys. zł) oraz umów leasingu urządzeń na potrzeby produkcji i realizacji usług oraz pozostałych aktywów (694 tys. zł, 2025 r. 12 tys. zł).

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

	30.09.2026	31.12.2025
Zobowiązania ujęte w sprawozdaniu finansowym	**56 766**	**58 932**
Zobowiązania inwestycyjne	867	248
Zobowiązania z tytułu leasingu	35 925	37 264
Kredyty i pożyczki inwestycyjne	19 974	21 420
Zobowiązania nie ujęte w sprawozdaniu finansowym	**386**	**149**
Zobowiązania umowne	386	149

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

3.9.12. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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

3.9.13. WSKAZANIE KOREKT BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

W okresie III kwartału 2026 r. INTROL S.A. lub jednostki od niego zależne nie udzieliły poręczeń kredytu lub pożyczek lub

gwarancji, których łączna wartość byłaby znacząca.

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

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

4. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA 30 WRZEŚNIA 2026 R., SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

4.1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ INTROL S.A.

AKTYWA	30.09.2026	31.12.2025
Aktywa trwałe	**151 916**	**147 392**
Rzeczowe aktywa trwałe	653	648
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (grunty, budynki, lokale i inne budowle) - MSSF 16 Leasing	3 128	3 286
Aktywa z tytułu praw do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	707	645
Inne wartości niematerialne	78	63
Nieruchomości inwestycyjne	60 999	55 319
Długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	12 788	12 362
Długoterminowe aktywa finansowe	72 477	73 977
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	1 086	1 092
Długoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	-
Aktywa obrotowe	**29 627**	**28 221**
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym rozliczenia międzyokresowe	7 485	2 481
- w tym z tytułu dostaw i usług	*1 568*	*1 326*
Aktywa z tytułu umów z klientami	2 295	-
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	11
Krótkoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego	1 225	1 061
Pozostałe krótkotrwałe aktywa finansowe	-	10 026
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 622	14 634
Krótkoterminowe aktywa zabezpieczające instrumenty pochodne	-	8
Aktywa razem	**181 543**	**175 613**

PASYWA	30.09.2026	31.12.2025
Kapitał własny	**151 243**	**144 721**
Kapitał podstawowy	5 141	5 141
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	43 694	43 694
Pozostałe kapitały rezerwowe	(60)	(56)
Zyski zatrzymane	102 468	95 942
Zobowiązania długoterminowe	**19 715**	**20 053**
Rezerwy na świadczenia pracownicze	105	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 730	5 232
Kredyty bankowe i pożyczki	7 623	8 250
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	5 893	6 040
Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	319	378
Długoterminowe zobowiązania, w tym rozliczenia międzyokresowe	45	47
Zobowiązania krótkoterminowe	**10 585**	**10 839**
Rezerwy	5 954	6 241
Rezerwy na świadczenia pracownicze	284	296

Krótkoterminowa część długoterminowych kredytów bankowych i pożyczek	1 160	1 647
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	341	315
Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	402	310
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, , w tym rozliczenia międzyokresowe	2 409	2 030
- w tym z tytułu dostaw i usług	*148*	*378*
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	35	-
Pasywa razem	**181 543**	**175 613**

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

	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 628	10 891	3 949	3 427
Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(5 303)	(5 245)	(1 625)	(1 651)
Zysk brutto ze sprzedaży	**8 325**	**5 646**	**2 324**	**1 776**
Koszty sprzedaży	(320)	(299)	(144)	(112)
Koszty ogólnego zarządu	(5 749)	(5 921)	(1 918)	(1 856)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	(379)	3	(379)	-
Pozostałe przychody	1 173	6	413	2
Pozostałe koszty	(28)	(70)	(5)	(23)
Zysk/ strata z działalności operacyjnej	**3 022**	**(635)**	**291**	**(213)**
Przychody finansowe	19 072	19 341	233	233
Koszty finansowe	(712)	(1 165)	(188)	(244)
Strata/odwrócenie straty z tytułu utraty wartości dot. instrumentów finansowych oraz umów z klientami	-	(364)	-	-
Zysk/ strata brutto	**21 382**	**17 177**	**336**	**(224)**
Podatek dochodowy	(718)	(324)	(57)	(77)
Zysk/ strata netto z działalności gospodarczej	**20 664**	16 853	**279**	**(301)**
Zyski/Strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk/ strata netto za rok obrotowy	**20 664**	**16 853**	**279**	**(301)**
Inne całkowite dochody	**(4)**	**(51)**	**-**	**(12)**
Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków			-	
- Zyski/Straty dotyczące zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych (część efektywna)	(5)	(63)	-	(15)
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w innych całkowitych dochodach	1	12	-	**3**
Dochody całkowite razem	**20 660**	**16 802**	**279**	**(313)**

Zysk na jedną akcję:	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,80	0,66
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	0,80	0,66
- podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej	-	-
- podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,80	0,66
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	0,80	0,66

4.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH INTROL S.A.

METODA POŚREDNIA	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	**20 664**	**16 853**
Korekty o pozycje:	**(21 087)**	**(17 365)**
Amortyzacja środków trwałych, aktywów z tyt. prawa do użytkowania oraz wartości niematerialnych	1 636	1 616
Zyski/straty z tyt. różnic kursowych	229	-
Przychody z tytułu odsetek	(554)	(893)
Koszty z tytułu odsetek	566	848
Przychody z tytułu dywidend	(18 380)	(18 444)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(213)	404
Zmiana stanu rezerw	199	195
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	(4 022)	638
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(375)	(2 265)
Zapłacony/zwrócony podatek dochodowy	(173)	536
Inne korekty	-	-
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	**(423)**	**(512)**
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	227	-
Wpływy z tytułu odsetek	557	900
Wpływy z tytułu dywidend	14 730	15 444
Spłaty udzielonych pożyczek	10 000	16 500
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(6 027)	(1 501)
Inne	1 500	(4 472)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	**20 987**	**26 871**
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Spłata kredytów i pożyczek	(1 437)	(12 062)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(530)	(451)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(14 138)	(6 169)
Zapłacone odsetki leasing	(291)	(285)
Zapłacone pozostałe odsetki	(275)	(563)
Inne	67	68
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	**(16 604)**	**(19 462)**
Zwiększenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	**3 960**	**6 897**
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na początek okresu	**14 634**	**13 528**
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym	28	(13)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych, kredyty w rachunku bieżącym oraz lokaty długoterminowe na koniec okresu	**18 622**	**20 412**
-o ograniczonej możliwości dysponowania – lokaty długoterminowe stanowiące zabezpieczenie gwarancji bankowej długoterminowej	-	-

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

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Saldo na dzień 01.01.2026 r.	**5 141**	**43 694**	**(56)**	**95 942**	**144 721**
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2026 r. po korektach (przekształceniu)	**5 141**	**43 694**	**(56)**	**95 942**	**144 721**
Zmiany w kapitale własnym w 2026 r.	**-**	**-**	**(4)**	**6 526**	**6 522**
Dywidendy	-	-	-	(14 138)	**(14 138)**
Dochody całkowite ogółem za okres	**-**	**-**	**(4)**	**20 664**	**20 660**
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	*20 664*	***20 664***
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	*(4)*	-	***(4)***
Saldo na dzień 30.09.2026 r.	**5 141**	**43 694**	**(60)**	**102 468**	**151 243**
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**7**	**82 906**	**131 748**
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (przekształceniu)	**5 141**	**43 694**	**7**	**82 906**	**131 748**
Zmiany w kapitale własnym w 2025 r.	**-**	**-**	**(63)**	**13 036**	**12 973**
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	**(12 338)**
Dochody całkowite ogółem za okres	**-**	**-**	**(63)**	**25 374**	**25 311**
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	25 374	**25 374**
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	(63)	-	**(63)**
Saldo na dzień 31.12.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**(56)**	**95 942**	**144 721**
Saldo na dzień 01.01.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**7**	**82 906**	**131 748**
Zmiana zasad polityki rachunkowości	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 01.01.2025 r. po korektach (przekształceniu)	**5 141**	**43 694**	**7**	**82 906**	**131 748**
Zmiany w kapitale własnym w 2025 r.	-	-	**(51)**	**4 515**	**4 464**
Dywidendy	-	-	-	(12 338)	**(12 338)**
Dochody całkowite ogółem za okres	**-**	**-**	**(51)**	**16 853**	**16 802**
- Zysk za rok obrotowy	-	-	-	*16 853*	***16 853***
- Pozostałe dochody całkowite za okres	-	-	*(51)*	-	***(51)***
Saldo na dzień 30.09.2025 r.	**5 141**	**43 694**	**(44)**	**87 421**	**136 212**

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

01.01.2026 - 30.09.2026	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody				-		-	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	-	-	34	-	34	-	34
Sprzedaż między segmentami	-	13 594	-	-	13 594	-	13 594
Przychody segmentu ogółem	**-**	**13 594**	**34**	**-**	**13 628**	**-**	**13 628**
Wynik				**-**		**-**	
Wynik segmentu	**-**	**8 315**	**10**	**-**	**8 325**	**-**	**8 325**
w tym dotacje do wynagrodzeń	-	-	-	-	-	-	-
Przychody nieprzypisane	-	-	-	1 173	**1 173**	**-**	**1 173**
Koszty nieprzypisane	-	-	-	6 476	**6 476**	**-**	**6 476**
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	**-**	**-**	**-**	-	**3 022**	**-**	**3 022**
Przychody finansowe netto	-	-	-	18 360	**18 360**	**-**	**18 360**
Zysk/strata przed opodatkowaniem	**-**	**-**	**-**	-	**21 382**	**-**	**21 382**
Podatek dochodowy	-	-	-	718	**718**	**-**	**718**
Zysk/strata netto za rok obrotowy	**-**	**-**	**-**	-	**20 664**	**-**	**20 664**

01.01.2025 - 30.09.2025	Działalność kontynuowana				Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Usługi AKPiA i elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	Usługi świadczone na rzecz spółek w grupie	Usługi świadczone na rzecz pozostałych spółek	Przychody i koszty wspólne			
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	**-**		18	-	**18**	**-**	**18**
Sprzedaż między segmentami	**-**	10 873	-	-	**10** 873	**-**	**10** 873
Przychody segmentu ogółem	**-**	**10 873**	**18**	**-**	**10 891**	**-**	**10 891**
Wynik							
Wynik segmentu	**-**	**5 644**	**2**	**-**	**5 646**	**-**	**5 646**
w tym dotacje do wynagrodzeń	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Przychody nieprzypisane	**-**	**-**	**-**	9	**9**	**-**	**9**
Koszty nieprzypisane	**-**	**-**	**-**	6 290	**6** 290	**-**	**6** 290
Zysk/strata przed opodatkowaniem i kosztami finansowymi	**-**	**-**	**-**	**-**	**(635)**	**-**	**(635)**
Przychody finansowe netto	**-**	**-**	**-**	17 812	**17** 812	**-**	**17** 812
Zysk/strata przed opodatkowaniem	**-**	**-**	**-**	**-**	**17 177**	**-**	**17 177**
Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**	324	**324**	**-**	**324**
Zysk/strata netto za rok obrotowy	**-**	**-**	**-**	**-**	**16 853**	**-**	**16 853**

4.6. PRZYCHODY Z UMÓW Z KLIENTAMI – PODZIAŁ NA KATEGORIE

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

01.01.2026 30.09.2026	Działalność kontynuowana					Razem działalność kontynuowana	Działalność zaniechana	Działalność ogółem
	Produkcja AKPiA	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne projektowe, budowlane	Dystrybucja z doradztwem technicznym	Pozostała działalność			
Przychody z umów klientami wg struktury geograficznej								
Sprzedaż krajowa	-	-	-	-	7 734	7 734	-	**7 734**
Sprzedaż zagraniczna	-	-	-	-	4	4	-	**4**
Razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 738**	**7 738**	**-**	**7 738**
Przychody z umów z klientami ze względu na moment spełnienia zobowiązania								
Spełnione w określonym momencie	-	-	-	-	-	-	-	-
Spełnione w miarę upływu czasu	-	-	-	-	7 738	**7 738**	-	**7 738**
Razem	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 738**	**7 738**	**-**	**7 738**

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

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

5.1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE

5.1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa INTROL („Grupa INTROL" „Grupa") na dzień 30 września 2026 r. składa się z 17 podmiotów, a jej jednostką dominującą jest INTROL S.A. („Emitent", „INTROL S.A.", „Spółka", „jednostka dominująca") z siedzibą w Katowicach, przy ul. Kościuszki 112.

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

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

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 272043375.

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

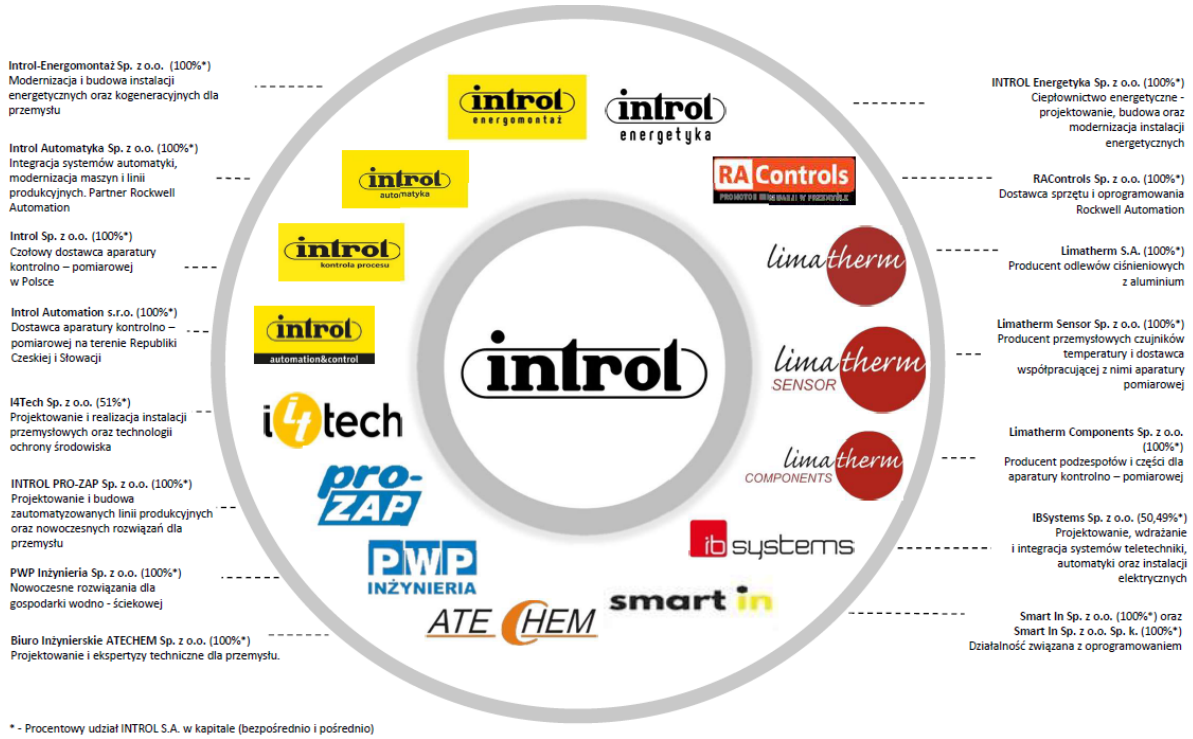
Grupa INTROL to dynamicznie rozwijający się holding 17 spółek, działający w bardzo wielu branżach gospodarki, który dostarcza zaawansowane rozwiązania m.in. w zakresie automatyki, pomiarów przemysłowych i innych instalacji technologicznych dla wielu branż, w tym przede wszystkim dla energetyki ogólnej,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

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

Zdecydowana większość (ok. 80%) sprzedaży realizowana jest na rynku krajowym. Grupa zatrudnia ok. 1540 osób.

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

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



W okresie między 30 września 2026 r. (dniem bilansowym), a 18 listopada 2026 r. (tj. dniem publikacji Raportu) nie doszło do zmian w strukturze Grupy.

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

W III kwartale 2026 r. nie doszło do zmian w strukturze Grupy.

5.1.3. JEDNOSTKI OBJĘTE KONSOLIDACJĄ

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

W analogicznym okresie sprawozdawczym (tj. na dzień 30 września 2025 r.) jednostka dominująca objęła konsolidacją 14 jednostek zależnych, tj. wszystkie spółki konsolidowane na dzień 30 września 2026 r.

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

5.1.4. SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Na dzień 30 września 2026 r. skład osobowy Zarządu INTROL S.A. przedstawiał się następująco:

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

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

15 października 2026 r. Rada Nadzorcza Emitenta, działając na podstawie § 12 ust. 2 pkt d) Statutu Spółki, odwołała z dniem 15 października 2026 r. Pana Dariusza Bigaja z pełnionej funkcji Członka Zarządu.

Na dzień 30 września 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 Szafrański – Członek Rady Nadzorczej.

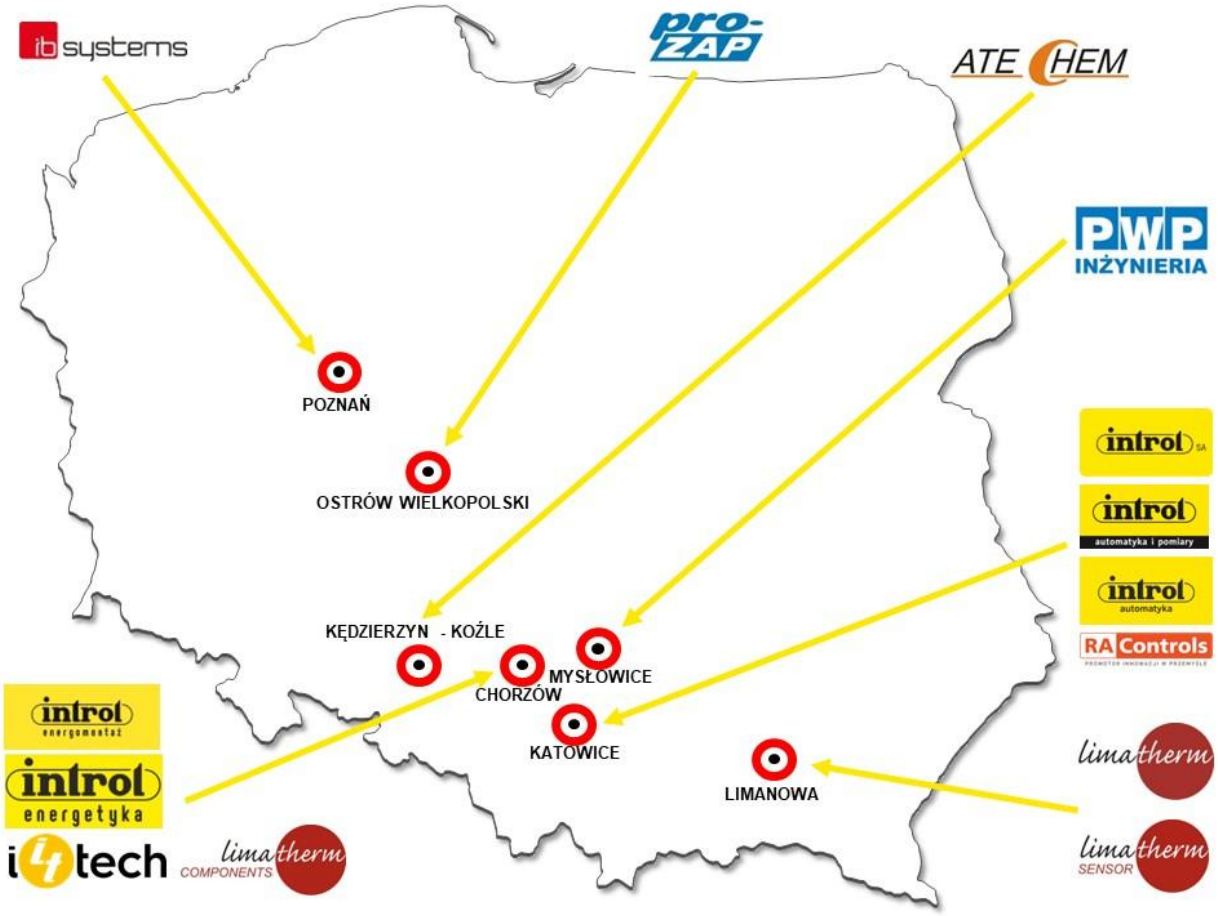
Do dnia przekazania niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej INTROL S.A. nie uległ zmianie.

5.1.5. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

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

5.1.6. ROZMIESZCZENIE GEOGRAFICZNE SPÓŁEK GRUPY INTROL

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



Lokalizacja pozostałych spółek:

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

5.1.7. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁEK ZALEŻNYCH GRUPY INTROL S.A.

INTROL S.A.

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

INTROL – Energomontaż Sp. z o.o.

Przedmiotem działalności Spółki są prace instalacyjno-montażowe w obszarze budownictwa specjalistycznego, realizowane głównie na potrzeby sektora górniczego, energetyki zawodowej, przemysłu chemicznego oraz inwestycji związanych z ochroną środowiska i wytwarzaniem energii. Spółka realizuje m.in. instalacje oparte na silnikach gazowych, systemy

wykorzystania biomasy, instalacje odsiarczania spalin, spalarnie odpadów oraz biogazownie.
Spółka realizuje budowy, modernizacje i remonty obiektów oraz instalacji energetycznych o mocy do 50 MW, w szczególności w obszarze ciepłownictwa i energetyki przemysłowej, z zastosowaniem rozwiązań technologicznych poprawiających efektywność energetyczną i niezawodność instalacji.

Zakres działalności obejmuje projektowanie, montaż i remonty urządzeń kotłowych, instalacji rurociągowych, układów oczyszczania spalin, węzłów cieplnych, 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 inżynieryjnej 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 biurowcach, 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 inżynieryjna 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 piony MVD, Farmacji oraz biur projektów automatyki i mechaniki, oferujące m.in. rozwiązania z zakresu układów napędowych, systemów wagowych, rozwiązań farmaceutycznych (w tym EBR) oraz platform chmurowych, takich jak Introl Hub.

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

INTROL Sp. z o.o.

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 przeciwwybuchowych przeznaczonych do pracy w strefach zagrożonych wybuchem, wykonywanych z aluminium, stali nierdzewnej i tworzyw sztucznych.

PWP Inżynieria Sp. z o.o.

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

Pierwszy - roboty instalacyjne, w zakres których wchodzą: 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 wchodzą: prefabrykacja i montaż konstrukcji stalowych, produkcja i montaż urządzeń przemysłowych, montaż instalacji technologicznych i przemysłowych.

Trzeci - serwis urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych oraz roboty warsztatowe.

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

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

5.2. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2026	III kw. 2025	Zmiana III kw. 2026 do III kw. 2025	I-III kw. 2026	I-III kw. 2025	Zmiana I-III kw. 2026 do I-III kw. 2025
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162 999	157 341	3,6%	496 043	413 190	20,1%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	34 189	34 542	(1,0%)	98 660	73 239	34,7%
3.	Marża brutto na sprzedaży	21,0%	22,0%	(1,0 p.p.)	19,9%	17,7%	2,2 p.p.
4.	Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu	23 731	22 099	7,4%	70 131	64 972	7,9%
5.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT) (1)	10 947	12 585	(13,0%)	28 445	24 706	15,1%
6.	Rentowność operacyjna EBIT (2)	6,7%	8,0%	(1,3 p.p.)	5,7%	6,0%	(0,3 p.p.)
7.	EBITDA (3)	15 495	17 096	(9,4%)	42 040	38 149	10,2%
8.	Rentowność EBITDA (4)	9,5%	10,9%	(1,4 p.p.)	8,5%	9,2%	(0,7 p.p.)
9.	Zysk brutto	10 159	11 247	(9,7%)	25 817	19 494	32,4%
10.	Zysk netto	8 327	9 638	(13,6%)	21 644	15 393	40,6%
11.	Rentowność sprzedaży netto (zysku) (5)	5,1%	6,1%	(1,0 p.p.)	4,4%	3,7%	0,7 p.p.

(1) EBIT - zysk na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami,
(2) Rentowność operacyjna EBIT – stosunek zysku operacyjnego przed opodatkowaniem i odsetkami do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyrażony w procentach,
(3) EBITDA - zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację,
(4) Rentowność EBITDA – stosunek zysku operacyjnego przed opodatkowaniem i odsetkami powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyrażony w procentach,
(5) Rentowność sprzedaży netto (zysku) - iloraz zysku netto i przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w III kwartale 2026 r. były o 5 658 tys. zł,

tj. o 3,6% wyższe od osiągniętych w analogicznym okresie 2025 r.

Wzrost sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2026 r. odnotowały m.in. spółki: INTROL Energetyka Sp. z o.o. (o 7 479 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (o 4 613 tys. zł), Limatherm S.A. (o 2 691 tys. zł) oraz INTROL Automatyka Sp. z o.o. (2 195 tys. zł).

Spadek sprzedaży poza Grupę r/r w III kwartale 2026 r. zanotowały m.in. spółki: INTROL – Energomontaż Sp. z o.o. (o 10 069 tys. zł) oraz IB Systems Sp. z o.o. (o 3 002 tys. zł).

Zysk brutto ze sprzedaży Grupy INTROL w III kwartale 2026 r. uległ nieznacznemu zmniejszeniu r/r o 1,0 %, tj. o kwotę 353 tys. zł. Spadek ten wynikał z osiągniętej niższej średniej marży brutto wyrażonej w %. Największy wartościowo spadek marży zanotowały spółki IB Systems Sp. z o.o. oraz INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. realizujące swoją sprzedaż głównie w segmencie usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych. Największy wartościowo wzrost marży zanotowały spółki INTROL Sp. z o.o. oraz INTROL Energetyka Sp. z o.o.

W stosunku do roku ubiegłego koszty sprzedaży wzrosły o 238 tys. zł (czyli o 2,1%), natomiast koszty ogólnego zarządu wzrosły o 1 394 tys. zł (czyli o 13,1%).

Wzrost kosztów sprzedaży wynika m.in. z wyższych kosztów poniesionych m.in. przez spółkę RAControls Sp. z o.o oraz INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. Wzrost kosztów ogólnego zarządu to efekt wzrostu kosztów m.in. w spółkach INTROL Energetyka Sp. z o.o. , RAControls Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o.

Saldo (straty) / odwrócenie straty z tytułu utraty wartości w III kwartale zmieniło się o minus 209 tys. zł w stosunku do roku ubiegłego i wyniosło minus 125 tys. zł (w roku ubiegłym plus 84 tys. zł) i dotyczyło zmian w zakresie odpisów aktualizujących należności.

Na wynik na pozostałej działalności (wzrost o 556 tys. zł r/r do 614 tys. zł) największy pozytywny wpływ miały odwrócone rezerwy (379 tys. zł, wzrost o 379 tys. zł), odwrócenie odpisów na zapasy (249 tys. zł, wzrost o 303 tys. zł), otrzymane dotacje (128 tys. zł, spadek o 149 tys. zł r/r) oraz wynik na sprzedaży środków trwałych (126 tys. zł, wzrost o 110 tys. zł). Negatywny wpływ na wynik na pozostałej działalności miały natomiast likwidacje zapasów (– 226 tys. zł, spadek kosztów o 16 tys. zł r/r).

W efekcie powyższych zmian zyski operacyjne EBIT i EBITDA zmniejszyły się w III kwartale 2026 r. odpowiednio o 1 638 tys. zł (tj. 13,0%) r/r i 1 601 tys. zł (tj. 9,4%). Wskaźnik rentowności EBIT obniżył się o 1,3 p.p. do 6,7%, natomiast EBITDA o 1,4 p.p. do 9,5%.

Wynik na przychodach i kosztach finansowych w III kwartale 2026 r. wyniósł (788) tys. zł, wynik ten poprawił się w stosunku do III kwartału 2025 r. o 550 tys. zł, kiedy to wyniósł (1 338) tys. zł. Na ww. wynik w III kwartale 2026 r. największy niekorzystny wpływ miały koszty odsetek w wysokości 977 tys. zł (3Q2025: 1 244 tys. zł), prowizje od kredytów, gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych oraz koszty związane z faktoringiem 224 tys. zł (3Q2025: 135 tys. zł). Korzystnie natomiast wpłynął wynik na różnicach kursowych plus 308 tys. zł (3Q2025: plus 132 tys. zł).

Zysk netto Grupy INTROL w III kwartale 2026 r. ukształtował się na poziomie 8 327 tys. zł, co oznacza jego spadek o 13,6% r/r, natomiast zysk łączny za III kwartały 2026 r. wyniósł 21 644 tys. zł i był wyższy o 40,6% r/r.

5.2.2. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	30.09.2026	31.12.2025	Zmiana 30.09.2026 do 31.12.2025	30.09.2025	Udział w sumie 30.09.2026	Udział w sumie 31.12.2025	Udział w sumie 30.09.2025
1.	Aktywa trwałe	184 577	185 425	(0,5%)	184 644	38,8%	37,3%	38,9%
2.	Aktywa obrotowe	290 771	311 124	(6,5%)	290 514	61,2%	62,7%	61,1%
3.	Kapitał własny	197 419	198 873	(0,7%)	188 877	41,5%	40,1%	39,8%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	214 599	230 728	(7,0%)	219 697	45,1%	46,5%	46,2%

5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	63 330	66 948	(5,4%)	66 584	13,3%	13,5%	14,0%

Na koniec września 2026 r. wartość aktywów trwałych Grupy INTROL ukształtowała się na poziomie 184 577 tys. zł, co oznacza spadek o 848 tys. zł (tj. o 0,5%) w stosunku do końca 2025 r.

Główne zmiany w okresie obejmowały m.in. wzrost rzeczowych aktywów trwałych (o 5 334 tys. zł do 120 251 tys. zł), wynikający głównie z nabycia nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim, na potrzeby spółki INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. oraz maszyn i urządzeń na potrzeby Limatherm S.A. Wzrost ten został skompensowany spadkiem aktywów z tyt. prawa do użytkowania (o 3 147 tys. zł do 43 049 tys. zł), aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 1 396 tys. zł do 10 066 tys. zł) oraz aktywów związanych z wyceną zabezpieczających instrumentów pochodnych (o 1 208 tys. zł do 160 tys. zł).

Aktywa obrotowe wg stanu na koniec III kwartału 2026 r. zmniejszyły się w stosunku do końca 2025 r. o 20 353 tys. zł (tj. o 6,5%), było to wypadkową m.in. obniżenia wartości pozycji należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności (o 33 158 tys. zł), zapasów (o 2 959 tys. zł), częściowo skompensowanego wzrostem aktywów z tyt. umów z klientami (o 15 517 tys. zł) oraz należności z tyt. podatku dochodowego (o 2 900 tys. zł).

Kapitał własny w okresie III kwartałów 2026 r. zmniejszył się o 1 454 tys. zł wobec końca ubiegłego roku (tj. o 0,7%). Spadek ten wynikał z uchwalenia dywidend na łączną kwotę 19 112 tys. zł, w tym dla akcjonariuszy jednostki dominującej w kwocie 14 137 tys. zł oraz wyceny zabezpieczających instrumentów pochodnych w wysokości 3 986 tys. zł częściowo skompensowanych wypracowanym zyskiem w kwocie 21 644 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się w stosunku do końca 2025 r. o 16 129 tys. zł (tj. o 7,0%) jako wypadkowa m.in. obniżenia poziomu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań (o 15 518 tys. zł), zobowiązań z tytułu umów z klientami (o 11 035 tys. zł) oraz rezerw na świadczenia pracownicze (o 3 711 tys. zł), przy równoczesnym wzroście zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek (o 16 674 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 3 618 tys. zł (tj. o 5,4%), m.in. ze względu na zmniejszenie zadłużenia z tyt. kredytów bankowych i pożyczek o 4 710 tys. zł częściowo skompensowanego m.in. wzrostem zobowiązań z wyceny zabezpieczających instrumentów pochodnych o 2 386 tys. zł.

5.2.3. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2026	III kw. 2025	Zmiana III kw. 2026 do III kw. 2025	I-III kw. 2026	I-III kw. 2025	Zmiana I-III kw. 2026 do I-III kw. 2025
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(9 800)	24 774	(140%)	22 400	47 216	(52,6)%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 167)	(576)	(971%)	(8 297)	(7 457)	11,3%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	1 153	(14 502)	108%	(15 322)	(32 232)	(52,5%)
4.	**Przepływy pieniężne z działalności razem**	**(14 814)**	**9 696**	**(253%)**	**(1 219)**	**7 527**	**(116,2)%**

W III kwartale 2026 r. Grupa INTROL osiągnęła ujemne przepływy operacyjne, było to spowodowane m.in. zmianą stanu należności i zobowiązań o 25 690 tys. zł wynikającą ze specyfiki realizowanych istotnych kontraktów w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane, która to tylko w części została zrekompensowana przez wypracowany zysk za okres w wysokości 8 327 tys. zł skorygowany m.in. o niegenerującą przepływów pieniężnych naliczoną amortyzację w wysokości 4 548 tys. zł.

Grupa równocześnie zanotowała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ujemne przepływy były wynikiem poniesienia wydatków na nabycie rzeczowych aktywów i wartości niematerialnych w wysokości 6 732 tys. zł (głównie zakup nieruchomości w Ostrowie Wielkopolskim), częściowo skompensowanych m.in. wpływami ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych w wysokości 269 tys. zł oraz wpływami z tyt. odsetek w wysokości 293 tys. zł.

Dodatnie przepływy z działalności finansowej w III kwartale 2026 r. były spowodowane m.in. wpływami netto kredytów i pożyczek na kwotę 7 055 tys. zł, w części skompensowanych wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy w wysokości 3 598 tys. zł, płatnościami z tytułu umów leasingu w wysokości 2 202 tys. zł czy wydatkami z tytułu odsetek w wysokości 541 tys. zł.

5.2.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL

Alternatywne pomiary wyników

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

Przedstawione w niniejszym punkcie wskaźniki stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM – Alternative Performance Measures) w rozumieniu Wytycznych ESMA dotyczących Alternatywnych Pomiarów Wyników. Dane te nie podlegały badaniu ani 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 zamienniki mierników wyników finansowych lub przepływów pieniężnych. Wskaźniki te nie są jednolicie definiowane i mogą nie być porównywalne do wskaźników prezentowanych przez inne spółki, w tym spółki prowadzące działalność w tym samym sektorze, co Grupa INTROL.

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

Lp.	Opis pozycji	I-III kwartał 2026	2025	I-III kwartał 2025
1.	Rentowność aktywów (ROA) (1)	6,3%	4,9%	5,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE) (2)	15,5%	12,6%	13,9%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia (3)	58,5%	59,9%	60,2%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (4)	140,8%	149,7%	151,6%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej (5)	1,35	1,35	1,32
6.	Wskaźnik płynności szybkiej (6)	1,08	1,08	1,06
7.	Cykl rotacji należności (7)	97,8	120,2	126,2
8.	Cykl rotacji zobowiązań (8)	85,1	100,6	102,5
9.	Stan kapitału obrotowego jako % dwunastomiesięcznych przychodów (9)	11,1%	13,3%	12,1%
10.	Dług finansowy netto/EBITDA (10)	0,86	0,71	1,02

(1) Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto za 12 miesięcy do wartości jej aktywów (średni stan w okresie),
(2) Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto za 12 miesięcy do kapitałów własnych (średni stan w okresie),
(3) Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów,
(4) Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych,
(5) Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych,
(6) Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,
(7) Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych, aktywów z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (273 dni lub dla roku 365 dni),
(8) Cykl rotacji zobowiązań – stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych, zobowiązań z tyt. umów z klientami i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (273 dni lub dla roku 365 dni),
(9) Stan kapitału obrotowego netto na koniec okresu jako % dwunastomiesięcznych przychodów – stosunek kapitału obrotowego netto (aktywa

obrotowe pomniejszone o zobowiązania krótkoterminowe) na koniec okresu wyrażony w procentach dwunastomiesięcznych przychodów,

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

Uzgodnienie długu finansowego netto

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I – III kwartał 2026	2025	I – III kwartał 2025
1.	Długoterminowe kredyty i pożyczki	17 140	21 850	19 641
2.	Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	53 172	36 498	52 732
3.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	22 067	23 043	24 635
4.	Długoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	7 031	6 438	7 298
5.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (grunty, budynki, lokale i budowle) - MSSF 16 Leasing	2 496	2 531	1 695
6.	Krótkoterminowe zobowiązania związane z prawami do użytkowania (pozostałe) - MSSF 16 Leasing	4 330	5 252	5 725
7.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	-	-	-
8.	Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	1 558	2 220	505
9.	**Dług finansowy brutto (suma poz.1-8)**	**107 794**	**97 832**	**112 231**
10.	Środki pieniężne i ekwiwalenty	58 154	59 361	58 022
11.	**Dług finansowy netto**	**49 640**	**38 471**	**54 209**

Uzgodnienie skonsolidowanej EBITDA za 12 miesięcy

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	I-III kwartał 2026	2025	I-III kwartał 2025
1.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	28 445	36 103	24 706
2.	Amortyzacja	13 595	17 975	13 443
3.	EBITDA	42 040	54 078	38 149
4.	EBITDA za 12 miesięcy	57 969	54 078	53 319

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

Rentowność i wskaźniki sprawności działania

Zannualizowane wskaźniki rentowności za III kwartał 2026 roku takie jak: rentowności majątku (ROA) i kapitału własnego (ROE) osiągnęły poziomy wyższe niż w okresie porównawczym roku, co jest przede wszystkim rezultatem osiągnięcia wyższego 12 miesięcznego zysku. Wskaźniki sprawności działania (rotacji należności i zobowiązań handlowych) uległy skróceniu. Wskaźniki sprawności działania nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Efektywność zarządzania kapitałem obrotowym netto jest na akceptowalnym poziomie (stan kapitału obrotowego w kwartale jako % dwunastomiesięcznych przychodów).

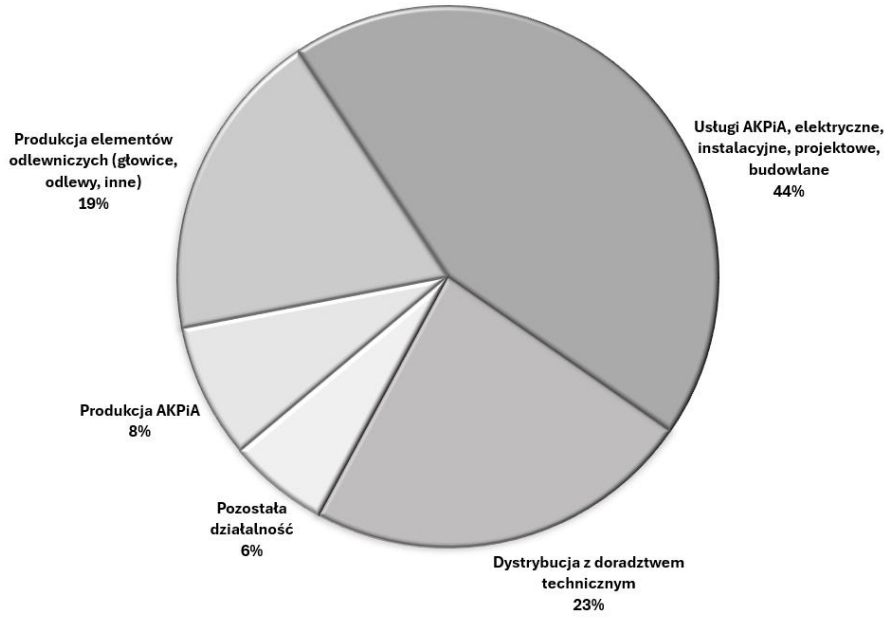
Płynność i zadłużenie

Wskaźniki płynności bieżącej oraz płynności szybkiej na koniec III kwartału 2026 roku osiągnęły poziomy porównywalne z wskaźnikami roku poprzedniego. Wskaźniki płynności nie mogą być analizowane w oderwaniu od specyfiki przedsiębiorstwa. Każda spółka identyfikuje się różnymi wartościami pozycji w bilansie wpływającymi na jego wielkość. Oceniając spółkę pod kątem wskaźnika, należy mieć na uwadze jej sytuację finansową, otoczenie zewnętrzne i wewnętrzne przedsiębiorstwa, a także jej strategię finansową. Na koniec okresu sprawozdawczego dług netto w Grupie INTROL wynosił 49 640 tys. zł, natomiast EBITDA 12 miesięczna 57 969 tys. zł. Wskaźnik dług netto/EBITDA na koniec III kwartału 2026 roku wyniósł 0,86. Jest to poziom w pełni bezpieczny i akceptowalny przez instytucje finansowe.

Grupa na koniec III kwartału 2026 roku nie odnotowała problemów związanych z płynnością, a wartość dostępnych (wolnych) limitów kredytów w rachunku bieżącym, jak również faktoringu pełnego wynosiła odpowiednio 46 418 tys. zł oraz 33 002 tys. zł. Dodatkowo Grupa miała niewykorzystane kredyty obrotowe w rachunku kredytowym oraz faktoring niepełny w wysokości 15 777 tys. zł.

5.2.5. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

STRUKTURA SPRZEDAŻY W GRUPIE INTROL W 3 KWARTAŁACH 2026 R.



Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 30.09.2026	Udział	01.01.2025 30.09.2025	Udział	Zmiana 2026 do 2025 w tys. PLN	Zmiana 2026 do 2025 w %
1.	Produkcja AKPiA	40 067	8%	35 366	8%	4 701	13%
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	92 819	19%	84 049	20%	8 770	10%
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	218 082	44%	151 393	37%	66 689	44%
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	115 382	23%	118 427	29%	(3 045)	(3%)
5.	Pozostała działalność	29 693	6%	23 955	6%	5 738	24%
	Razem sprzedaż	**496 043**	**100%**	**413 190**	**100%**	**82 853**	**20%**

Udział w przychodach ze sprzedaży produkcji AKPiA w okresie trzech kwartałów 2026 r. w porównaniu z analogicznym okresem w 2025 r. nie zmienił się. Sprzedaż ta świadczona jest przez spółki Limatherm Components Sp. z o.o. (18 095 tys. zł) oraz Limatherm Sensor Sp. z o.o. (21 972 tys. zł). Zmiana sprzedaży dla wskazanych spółek wynosiła odpowiednio 5% i 21% r/r.

Produkcja elementów odlewniczych świadczona jest przez spółkę Limatherm S.A. W okresie trzech kwartałów 2026 r. jej sprzedaż zwiększyła się wobec analogicznego okresu w 2025 r. o 8 770 tys. zł, tj. o 10%. Udział tego segmentu w sprzedaży całej Grupy obniżył się o 1 p.p.

W okresie trzech kwartałów 2026 r. Grupa INTROL największe skonsolidowane przychody odnotowała z usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych i budowlanych. Największe przychody w tym segmencie osiągnęły spółki: INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (46 675 tys. zł, wzrost o 1 527 tys. zł), IB Systems Sp. z o.o. (47 084 tys. zł, wzrost o 6 103 tys. zł), INTROL Energetyka Sp. z o.o. (53 279 tys. zł, wzrost o 51 562 tys. zł, INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. (22 483 tys. zł, spadek o 2 784 tys. zł), INTROL Automatyka Sp. z o.o. (16 615 tys. zł, wzrost o 4 268 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (10 954 tys. zł, wzrost o 3 671 tys. zł) oraz I4TECH Sp. z o.o. (13 449 tys. zł, wzrost o 2 646 tys. zł). Udział tego segmentu w sprzedaży wzrósł o 7 p.p. w stosunku do porównywalnego okresu w roku ubiegłym.

Udział segmentu „dystrybucji z doradztwem technicznym" w skonsolidowanych przychodach Grupy obniżył się o 6 p.p. w porównaniu do ubiegłego roku. Największe przychody w tym segmencie zrealizowały spółki: RAControls Sp. z o.o. (78 633 tys. zł, spadek o 631 tys. zł), INTROL Sp. z o.o. (26 373 tys. zł, spadek o 492 tys. zł), Limatherm Sensor Sp. z o.o. (4 109 tys. zł, spadek o 194 tys. zł) oraz Limatherm S.A. (4 288 tys. zł, spadek o 2 086 tys. zł).

Udział pozostałej działalności Grupy INTROL, w tym produkcja urządzeń ochrony środowiska oraz usługi utrzymania ruchu i serwis w skonsolidowanej sprzedaży nie zmienił się. Największą część stanowią przychody spółki PWP Inżynieria Sp. z o.o. w ramach produkcji urządzeń ochrony środowiska, które wynosiły 6 158 tys. zł (wzrost o 3 110 tys. zł), przychody spółki IB Systems Sp. z o.o. w ramach segmentu utrzymanie ruchu i serwis o wartości 9 307 tys. zł (wzrost o 352 tys. zł) oraz przychody spółki INTROL-Energomontaż Sp. z o.o. w wysokości 3 365 tys. zł (spadek o 70 tys. zł) w ramach pozostałej działalności.

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

Prezentacja zmian marż osiąganych w poszczególnych segmentach została zaprezentowana poniżej:

Lp.	Wysokość marż (wartości w %)	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025	Zmiana 2026 do 2025 w %
1.	Produkcja AKPiA	37%	35%	2 p.p.
2.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, odlewy, inne)	11%	13%	(2 p.p.)
3.	Usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe, budowlane	18%	12%	6 p.p.
4.	Dystrybucja z doradztwem technicznym	27%	26%	1 p.p.
5.	Pozostała działalność	9%	3%	6 p.p.
	Łącznie średnia marża	**20%**	**18%**	**2 p.p.**

W stosunku do porównywalnego okresu roku ubiegłego wzrosła średnia marża zrealizowana w prawie wszystkich segmentach, w szczególności w ramach usług AKPiA, elektrycznych, instalacyjnych, projektowych, budowlanych (głównie w wyniku wzrostu średniej marży w Spółce INTROL-Energomontaż Sp. z o.o.).

Obniżyła się natomiast średnia marża segmentu produkcja elementów odlewniczych (w wyniku obniżenia średniej marży osiągniętej przez Limatherm S.A.)

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

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

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	III kw. 2026	III kw. 2025	Zmiana III kw. 2026 do 2025	I-III kw. 2026	I-III kw. 2025	Zmiana I-III kw. 2026 do I-III kw. 2025
1.	Suma sprzedaży	162 999	157 341	3,6%	496 043	413 190	20,1%
2.	Sprzedaż krajowa	127 613	124 041	2,9%	392 949	316 403	24,2%
3.	Sprzedaż zagraniczna	35 386	33 300	6,3%	103 094	96 787	6,5%
4.	Udział sprzedaży krajowej w sprzedaży ogółem	78,3%	78,8%	(0,5 p.p.)	79,2%	76,6%	2,6 p.p.
5.	Udział sprzedaży zagranicznej w sprzedaży ogółem	21,7%	21,2%	0,5 p.p.	20,8%	23,4%	(2,6 p.p.)

Zdecydowana większość sprzedaży Grupy INTROL realizowana jest na rynku krajowym, tj. 78,3% całości sprzedaży w III kwartale 2026 r.
W okresie tym nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży na rynku krajowym o 3 572 tys. zł oraz wzrost sprzedaży na rynku zagranicznym w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2 086 tys. zł. Ze względu na mniejszy procentowy wzrost sprzedaży krajowej o 2,9% w stosunku do procentowego wzrostu sprzedaży zagranicznej o 6,3% udział procentowy sprzedaży zagranicznej w całości sprzedaży wzrósł o 0,5 p.p. r/r.

Największy wzrost sprzedaży na rynku krajowym w III kwartale 2026 r. zanotowały m.in. spółki INTROL Energetyka Sp. z o.o. oraz INTROL Sp. z o.o. , natomiast spadek wystąpił m.in. w spółce INTROL-Energomontaż Sp. z o.o.

Sprzedaż zagraniczna realizowana była głównie przez spółki Limatherm S.A. (21 267 tys. zł, wzrost o 1 125 tys. zł r/r), Limatherm Components Sp. z o.o. (5 665 tys. zł, spadek o 816 tys. zł) oraz INTROL Pro-ZAP Sp. z o.o. (4 207 tys. zł, wzrost

o 3 914 tys. zł).

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

5.2.7. INFORMACJE O WPŁYWIE WDROŻENIA MSSF16 NA WYNIKI GRUPY

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

Wartość dodatkowych zobowiązań związanych z prawami do użytkowania związanych z umowami w zakresie gruntów, budynków, lokali i budowli na 30 września 2026 r. wyniosła 24 563 tys. zł, wartość odpowiadających zobowiązaniom aktywów na 30 września 2026 r. wyniosła 23 621 tys. zł.

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

Poniżej prezentujemy wpływ MSSF16 na wynik finansowy Grupy

NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2026 30.09.2026	01.01.2025 30.09.2025
Amortyzacja (+)	2 393	2 469
Koszty usług obcych (najmu) oraz koszty podatków i opłat (opłaty za użytk. wieczyste) (-)	(3 197)	(3 427)
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	**804**	**958**
Koszty finansowe (+)	1 119	1 160
Wynik brutto	**(315)**	**(202)**

Poniżej prezentujemy skorygowane wskaźniki EBIT i EBITDA:

Opis pozycji (wartości w tys. PLN)	01.01.2026 30.09.2026	Korekta o wpływ wdrożenia MSSF 16	I-III kw. 2026 (skorygowany o wpływ wdrożenia MSSF 16)
Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	28 445	(804)	27 641
Rentowność operacyjna EBIT	5,7%	(0,1 p.p.)	5,6%
EBITDA	42 040	(3 197)	38 843
Rentowność EBITDA	8,5%	(0,7 p.p.)	7,8%

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

5.3. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI

5.3.1. CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY INTROL

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

- spadek marży brutto na sprzedaży w segmencie usługi AKPiA, elektryczne, instalacyjne, projektowe i budowlane o 1,4 mln zł, przy równoczesnym wzroście sprzedaży o 0,8 mln zł
- wzrost marży brutto na sprzedaży w segmencie dystrybucja z doradztwem technicznym o 0,7 mln zł, przy równoczesnym spadku sprzedaży o 0,1 mln zł,
- wzrost kosztów sprzedaży o 0,2 mln zł r/r oraz kosztów ogólnego zarządu o 1,4 mln zł,
- korzystniejszy wynik na pozostałej działalności (odwrócenie rezerw i odpisów) oraz działalności finansowej r/r odpowiednio o 0,6 mln zł oraz 0,5 mln zł (m.in. niższe koszty odsetek).

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

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

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

5.3.3. WAŻNE WYDARZENIA W CIĄGU III KWARTAŁU 2026 R.

5.3.3.1. 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	490	EUR	2 181	15.07.2026 30.06.2031

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
21.09.2026	Sprzedaż	4,486	5 956	EUR	26 721	14.10.2026 11.09.2031

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 29/2026 z dnia 22 września 2026 r.

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
24.09.2026	Sprzedaż	4,5235	5 956	EUR	26 944	14.10.2026 11.09.2031

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 30/2026 z dnia 24 września 2026 r.

5.3.3.2. UMOWY ISTOTNE

Zawarcie umowy ze spółką z Grupy PORR AG przez IB Systems Sp. z o.o.

25 września 2026 r. Zarząd INTROL S.A. powziął informację o zawarciu przez IB Systems sp. z o.o. (spółka z 50,49% udziałem Emitenta), umowy ze spółką z Grupy PORR AG, na wartość umowy istotnej z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem ww. umowy jest realizacja przez IB Systems sp. z o.o. prac inżynieryjnych polegających na kompleksowym wykonaniu instalacji teletechnicznych i niskoprądowych oraz wdrożeniu systemów bezpieczeństwa technicznego i cyberbezpieczeństwa wraz z niezbędną infrastrukturą kablową oraz przeprowadzeniem pomiarów i sprawdzeń wszystkich systemów. Wartość ww. umowy wynosi 31 630 119,54 zł netto. Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono na dzień 11 sierpnia 2028 r. W umowie zawarto kary umowne nie odbiegające od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego rodzaju umów. Pozostałe warunki umowy również nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym nr 31/2026 z dnia 25 września 2026 r.

5.3.3.3. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

INTROL S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

14 września 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 27/2026 z dnia 14 września 2026 r.

Wypłata dywidendy

24 września 2026 r. wypłacono dywidendę w wysokości 3 598 562,52 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 14 września 2026 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 21 września 2026 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,14 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 27/2026 z dnia 14 września 2026 r.

I4TECH Sp. z o.o.

Ważne realizacje oraz dokonania promocyjno - marketingowe

W III kwartale 2026 r. spółka kontynuowała aktywną działalność w obszarze ochrony środowiska i infrastruktury przemysłowej. Do najważniejszych przedsięwzięć należał udział w realizacji układu dezodoryzacji dla magazynu paliwa RDF w ramach inwestycji związanej z budową instalacji termicznego przekształcania odpadów. Istotnym projektem była również kolejna realizacja dla sektora wodociągowego, obejmująca modernizację infrastruktury do rozładunku środków chemicznych. Projekty te wpisują się w strategię spółki zakładającą rozwój działalności w obszarach związanych z gospodarką wodno-ściekową, ochroną środowiska oraz nowoczesnymi instalacjami przemysłowymi. Spółka pozostawała również aktywna marketingowo poprzez udział w wydarzeniach branżowych oraz rozwój narzędzi wspierających sprzedaż i promocję usług.

Biuro Inżynierskie ATECHEM Sp. z o.o.

Ważne realizacje

W analizowanym okresie spółka kontynuowała realizację projektów dla sektora chemicznego i petrochemicznego. Najważniejsze prace wykonywane były na rzecz klientów z branży rafineryjnej i chemicznej, w tym w ramach współpracy z ORLEN S.A. oraz Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A.. Równolegle spółka realizowała specjalistyczne usługi projektowe i inżynierskie dla zakładów przemysłowych, wykorzystując wieloletnie doświadczenie w projektowaniu instalacji

technologicznych dla przemysłu chemicznego.

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.

IB Systems Sp. z o.o.

Istotne realizacje

W okresie sprawozdawczym spółka kontynuowała realizację projektów dla klientów z sektora energetycznego i przemysłowego. Do najważniejszych przedsięwzięć należała budowa nastawni N6 w Elektrociepłowni Żerań oraz realizacja prac związanych z rozwojem systemów bezpieczeństwa technicznego dla obiektów ORLEN Termika S.A.. Równolegle spółka uczestniczyła w realizacji inwestycji związanej z budową akumulatora ciepła na terenie Elektrociepłowni Żerań, odpowiadając za wykonanie i integrację systemów bezpieczeństwa z infrastrukturą obiektu. Realizowane projekty potwierdzają kompetencje spółki w zakresie projektowania, wdrażania oraz utrzymania zaawansowanych systemów bezpieczeństwa dla infrastruktury krytycznej i energetycznej.

Limatherm S.A.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W III kwartale 2026 r. spółka kontynuowała działania związane z dywersyfikacją portfela klientów oraz rozwojem współpracy z odbiorcami międzynarodowymi. Szczególne znaczenie miała nominacja od MAGNET-SCHULTZ GmbH & Co. KG, stwarzająca perspektywę długoterminowej współpracy. Jednocześnie prowadzono zaawansowane rozmowy handlowe z globalnymi producentami przemysłowymi, których celem jest pozyskanie kolejnych projektów produkcyjnych. Działania te wpisują się w strategię dalszego rozwoju sprzedaży eksportowej oraz wzmacniania pozycji spółki na rynkach zagranicznych.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Ważne realizacje oraz dokonania promocyjno – marketingowe

W analizowanym okresie spółka realizowała zamówienia dla sektora energetycznego i przemysłowego, dostarczając rozwiązania z zakresu aparatury kontrolno-pomiarowej oraz czujników temperatury. Równolegle prowadzono działania wspierające rozwój sprzedaży poprzez udział w wydarzeniach branżowych i targach krajowych oraz zagranicznych. Aktywność marketingowa oraz konsekwentny rozwój oferty produktowej wspierają umacnianie pozycji spółki na rynku aparatury pomiarowej i automatyki przemysłowej.

Limatherm Components Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

Spółka koncentrowała się na realizacji bieżących zamówień oraz rozwoju współpracy z klientami zagranicznymi. Przedstawiciele spółki prowadzili liczne spotkania handlowe na rynkach europejskich, promując nowe rozwiązania produktowe, w szczególności przeznaczone do pracy w strefach zagrożonych wybuchem. Równolegle kontynuowano inwestycje w rozwój zaplecza produkcyjnego oraz działania ukierunkowane na zwiększanie sprzedaży eksportowej. Podejmowane inicjatywy wspierają dalsze wzmacnianie pozycji spółki na rynku komponentów dla automatyki

przemysłowej.

RAControls Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W III kwartale 2026 r. spółka koncentrowała się na rozwoju działalności doradczej i sprzedażowej w obszarze automatyki przemysłowej oraz cyfryzacji procesów produkcyjnych. Istotnym wydarzeniem było uzyskanie dofinansowania na programy szkoleniowe rozwijające kompetencje sprzedażowe i cyfrowe pracowników. Równolegle spółka prowadziła działania związane z rozwojem oferty dla klientów przemysłowych, organizacją seminariów technicznych oraz promocją rozwiązań z zakresu robotyzacji, automatyzacji, cyberbezpieczeństwa i efektywności energetycznej.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

W okresie sprawozdawczym spółka kontynuowała rozwój działalności w obszarze automatyki przemysłowej, rozwiązań energetycznych oraz usług inżynierskich. Równolegle prowadzono działania marketingowe obejmujące udział w wydarzeniach branżowych, organizację webinariów i spotkań z klientami oraz promocję rozwiązań związanych z efektywnością energetyczną, kogeneracją i odnawialnymi źródłami energii. Spółka konsekwentnie rozwija również kompetencje w zakresie rozwiązań cyfrowych i nowoczesnych platform wspierających przemysł.

INTROL Sp. z o.o.

Dokonania promocyjno – marketingowe

Introl Sp. z o.o. kontynuował działania marketingowe i promocyjne. Spółka wydała drugi numer czasopisma „Pod Kontrolą" oraz nowy katalog rozwiązań pomiarowych. Przedstawiciele firmy uczestniczyli również w konferencji „Niezawodność i Utrzymanie Ruchu – od prewencji do predykcji" we Wrocławiu, prezentując rozwiązania diagnostyczne dla służb utrzymania ruchu. Jednocześnie rozpoczęto przygotowania do jesiennego sezonu szkoleniowego oraz prace nad wdrożeniem narzędzi GenAI w działaniach marketingowych Spółki.

5.3.4. ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

5.3.4.1. WYBRANE ZDARZENIA ZE SPÓŁEK GRUPY

IB Systems Sp. z o.o.

Zawarcie szeregu zamówień ze spółką z ORLEN TERMIKA S.A. przez IB Systems Sp. z o.o.

Zarząd INTROL S.A. ("Emitent") w dniu 16 listopada 2026 r. powziął informację o podpisaniu szeregu zamówień, które wraz z zamówieniami wynikającymi z zawartej wcześniej umowy ramowej pomiędzy IB Systems sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (spółką, w której Emitent posiada 50,49% udziałów) a spółką ORLEN TERMIKA S.A. („Zamawiający") osiągnęły łączną wartość umów istotnych z punktu widzenia Grupy INTROL.

Przedmiotem ww. zamówień i umowy jest wykonywanie przez IB Systems sp. z o.o. na rzecz Zamawiającego doraźnych przeglądów technicznych i konserwacji, prac serwisowych, remontowych, naprawczych, usuwanie awarii a także pozostałych prac wykraczających zakresem poza przeglądy, naprawy i czynności awaryjne dotyczących modernizacji i rozbudowy Elektronicznych Systemów Zabezpieczeń Technicznych wraz z dostawą materiałów i części zamiennych niezbędnych do realizacji przedmiotu na podstawie zamówień składanych przez Zamawiającego w miarę zaistnienia potrzeby ich realizacji.

Łączna wartość ww. zamówień wynosi 20 211 693,82 zł netto.

Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy ustalono na 31.07.2028 r.

W umowie zawarto kary umowne nie odbiegające istotnie od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego rodzaju

umów. Pozostałe warunki umowy również nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 33/2026 z dnia 17 listopada 2026 r.

INTROL S.A.

Odwołanie Członka Zarządu Introl S.A.

W dniu 15 października 2026 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o odwołaniu z dniem 15 października 2026 roku ze składu Zarządu Spółki Pana Dariusza Bigaja pełniącego funkcję Członka Zarządu Spółki.

O niniejszym wydarzeniu Emitent poinformował raportem bieżącym 32/2026 z dnia 16 października 2026 r.

INTROL Energetyka Sp. z o.o.

Plany promocyjno - marketingowe

W kolejnych miesiącach 2026 roku spółka będzie kontynuować działania związane z rozwojem działalności poprzez udział w konferencjach branżowych, w tym 23. Konferencji „Termiczne Przekształcanie Odpadów. Odzysk Energii" w Ustce oraz XIV Konferencji Technicznej „Nowy Model Energetyki" w Sopocie.

INTROL Automatyka Sp. z o.o.

Plany rozwoju

W kolejnych miesiącach 2026 roku spółka będzie kontynuować rozwój działalności w obszarze kogeneracji, rozszerzając ofertę o instalacje biogazowe, a także rozwijać sprzedaż audytów energetycznych oraz usług związanych z dostawą i serwisem falowników średniego i niskiego napięcia, również na rynkach zagranicznych. Równolegle planowany jest dalszy rozwój współpracy z branżą farmaceutyczną i platformy „Introl Hub", a także poszerzanie kompetencji programistycznych i funkcjonalności oferowanych rozwiązań cyfrowych.

Limatherm Sensor Sp. z o.o.

Nadchodzące imprezy targowe

W IV kwartale 2026 roku Spółka planuje udział w wydarzeniach branżowych, obejmujących cykl konferencji „Niezawodność i Utrzymanie Ruchu – od prewencji do predykcji" w Radomiu i Ełku oraz konferencję „Bezpieczeństwo energetyczne i wpływ na stabilność systemów w zakładach przemysłowych" w Karpaczu.

Równolegle Spółka przewiduje obecność na krajowych targach Energetics w Lublinie oraz na zagranicznych targach WETEX w Dubaju. Udział w tych inicjatywach ma na celu rozwój relacji biznesowych oraz prezentację oferty Spółki w kluczowych segmentach rynku.

RAControls Sp. z o.o.

W kolejnych miesiącach 2026 roku spółka będzie kontynuować realizację strategii rozwoju sprzedaży w segmencie klientów końcowych, koncentrując się na poszukiwaniu nowych możliwości biznesowych. Planowana jest intensyfikacja seminariów „Fabryka 4.0" organizowanych w centrum szkoleniowym w Katowicach, a także dalszy rozwój oferty produktowej w obszarze robotów przemysłowych oraz rozwiązań AMR/AGV. Spółka planuje również organizację, we współpracy z kluczowymi dostawcami, wydarzenia „Product Update 2026", skierowanego do wybranych klientów z branż Automotive, F&B, Life Science i Warehouse Automation. Równolegle kontynuowane będą prace nad nowym katalogiem produktowym oraz rozwój działań marketingowych obejmujących webinaria i spotkania z klientami. Zespoły handlowe będą prowadzić ukierunkowane działania sprzedażowe, promując nowości produktowe oraz usługi audytów cyberbezpieczeństwa i energetycznych, wspierające optymalizację kosztów produkcji i zużycia mediów oraz poprawę efektywności energetycznej.

5.4. WPŁYW WOJNY W UKRAINIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

Na podstawie informacji przekazanych przez spółki Grupy INTROL można stwierdzić, że konflikt zbrojny w Ukrainie nie miał w III kwartale 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.

Wyjątkiem w Grupie pozostaje RAControls Sp. z o.o., która kontynuuje działalność na rynku ukraińskim. W III kwartale 2026 r. nadal odczuwalne były negatywne skutki wojny, przekładające się na utrzymujący się spadek sprzedaży. Pomimo trudnych i niepewnych warunków rynkowych spółka utrzymuje aktywność handlową, kontynuuje sprzedaż produktów i rozwiązań oraz współpracę z lokalnym przedstawicielem sprzedaży w Kijowie, odpowiedzialnym za rozwój relacji handlowych i monitorowanie rynku. Perspektywy odbudowy sprzedaży pozostają umiarkowanie optymistyczne.

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.

5.5. WPŁYW KONFLIKTU NA BLISKIM WSCHODZIE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY INTROL

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

Pośredni wpływ konfliktu widoczny jest natomiast w obszarze kosztów i dostępności wybranych surowców, materiałów oraz usług transportowych. Niektóre spółki odnotowują wzrost kosztów i problemy z dostępnością tworzyw sztucznych, a także skrócenie terminów ważności ofert na usługi transportowe, co utrudnia planowanie i kontraktowanie dostaw. Jednocześnie obserwowana jest stabilizacja cen aluminium, które powróciły do poziomów zbliżonych do notowanych na początku roku. Klienci, w szczególności mali i średni przedsiębiorcy, nie sygnalizują obecnie bezpośrednich skutków konfliktu, natomiast w przypadku części dużych odbiorców widoczne są pogłębiające się trudności w osiąganiu zyskowności ze sprzedaży.

Podsumowując, konflikt na Bliskim Wschodzie nie powoduje istotnych zaburzeń funkcjonowania większości spółek Grupy INTROL ani zagrożenia dla ciągłości ich działalności, jednak jego pośrednie skutki w postaci presji kosztowej, ograniczonej dostępności wybranych materiałów i niepewności dotyczącej warunków dostaw pozostają czynnikiem ryzyka monitorowanym przez spółki Grupy.

5.6. PERSPEKTYWY ROZWOJU

5.6.1. OTOCZENIE I TENDENCJE RYNKOWE

Rynek budownictwa przemysłowego, na którym funkcjonuje Grupa INTROL różni się od innych segmentów budownictwa nie tylko specyfiką wznoszonych obiektów, ale także charakterystyką relacji pomiędzy inwestorem a wykonawcą. Wykonawcą jest często średnia lub duża firma budowlana, nierzadko wspomagana gronem podwykonawców, często

wyspecjalizowana w stawianiu szczególnych obiektów przemysłowych (m.in związanych z energetyką, ochroną środowiska etc.). Odbiorcą jest natomiast przedsiębiorstwo – użytkownik wznoszonych obiektów, często tak samo zaliczający się do grona średnich lub dużych podmiotów gospodarczych. Z uwagi na charakter odbiorców, budownictwo przemysłowe jest ściśle uzależnione od bieżącej a także przewidywanej sytuacji gospodarczej.

Koniunktura gospodarcza i produkcja budowlano-montażowa

Zgodnie z danymi opublikowanymi przez Główny Urząd Statystyczny, we wrześniu 2026 r. wskaźniki koniunktury gospodarczej w większości sektorów wskazywały na pogorszenie lub stabilizację sytuacji gospodarczej w porównaniu z sierpniem 2026 r. W budownictwie utrzymywały się jednak oznaki stopniowej stabilizacji rynku, choć nastroje przedsiębiorców pozostawały ostrożne. W większości badanych obszarów odnotowano poprawę lub stabilizację ocen bieżącej sytuacji przy jednoczesnym pogorszeniu prognoz dotyczących kolejnych miesięcy.

Diagnozy dotyczące portfela zamówień, produkcji budowlano-montażowej oraz sytuacji finansowej przedsiębiorstw budowlanych były bardziej korzystne niż w pierwszej połowie roku, jednak prognozy dotyczące przyszłej aktywności gospodarczej pozostawały umiarkowanie pesymistyczne. Przedsiębiorcy nadal wskazywali niepewność gospodarczą oraz koszty prowadzenia działalności jako jedne z głównych czynników ograniczających rozwój sektora.

Według wstępnych danych GUS produkcja budowlano-montażowa zrealizowana we wrześniu 2026 r. była o 9,0% niższa niż w analogicznym miesiącu roku poprzedniego, przy czym spadki odnotowano we wszystkich głównych działach budownictwa. W porównaniu z sierpniem 2026 r. produkcja wzrosła jednak o 3,0%. GUS wskazuje, że pogorszenie wyników w ujęciu rocznym mogło być związane m.in. z wysoką bazą odniesienia oraz nieregularnością rozliczeń kontraktów budowlanych.

Przedsiębiorstwa budowlane nadal przewidują wzrost cen robót budowlano-montażowych oraz utrzymującą się presję kosztową. Jednocześnie prognozy zatrudnienia pozostają ostrożne, wskazując na możliwość dalszego ograniczania liczby pracowników w sektorze.

Źródła:

Główny Urząd Statystyczny: Koniunktura gospodarcza – wrzesień 2026 r.:
Koniunktura gospodarcza – wrzesień 2026 r.
https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/koniunktura/koniunktura/koniunktura-gospodarcza-wrzesien-2026-r-,3,166.html
Główny Urząd Statystyczny: Produkcja budowlano-montażowa we wrześniu 2026 r.
https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/przemysl-budownictwo-srodki-trwale/budownictwo/produkcja-budowlano-montazowa-we-wrzesniu-2026-r-,14,94.html

Wskaźnik inflacji
Według danych GUS ceny towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2026 r. wzrosły o 4,1% w porównaniu z analogicznym miesiącem roku poprzedniego. W stosunku do sierpnia 2026 r. ceny wzrosły o 0,7%. Wzrost cen usług wyniósł 5,3% rok do roku, natomiast towarów 3,6%. Inflacja utrzymywała się powyżej celu inflacyjnego Narodowego Banku Polskiego, jednak pozostawała na poziomie niższym niż obserwowany w latach poprzednich.

Źródło: Główny Urząd Statystyczny, „Wskaźniki cen towarów i usług konsumpcyjnych we wrześniu 2026 r.", 14 października 2026 r.
https://stat.gov.pl/obszary-tematyczne/ceny-handel/wskazniki-cen/wskazniki-cen-towarow-i-uslug-konsumpcyjnych-we-wrzesniu-2026-r-%2C2%2C179.html

5.6.2. STRATEGIA ROZWOJU

Grupa INTROL – engineering w przemyśle

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

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

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

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

5.6.3. GRUPA INTROL – PERSPEKTYWICZNE RYNKI

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

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

** źródło: raport nt. działalności Grupy INTROL*

Energetyka i kogeneracja

Jak podaje raport nt. działalności Grupy INTROL, większość polskich elektrowni i pozostałych instalacji energetycznych jest przestarzała. Eksperci przestrzegają, iż nie obejdzie się bez dużych inwestycji w infrastrukturę energetyczną. W przypadku ich braku Polsce grozić mogą przerwy w dostawach energii. Nie ma zatem wątpliwości, iż sektor energetyczny czekają duże wydatki związane z rozwojem. Beneficjentem tego stanu rzeczy będzie m.in. Grupa INTROL.
Grupa INTROL zamierza umocnić swoją pozycję w sektorze „mniejszej energetyki". W ww. rynkowym segmencie Grupa posiada duże doświadczenie realizacyjne.

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

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

Ochrona środowiska i gospodarka wodna

Spalarnie odpadów oraz oczyszczalnie ścieków to dwa najważniejsze segmenty związane z rynkiem ochrony środowiska, którymi zainteresowana jest Grupa INTROL. W wielu polskich miastach i gminach instalacje do gospodarowania odpadami i oczyszczania ścieków są nadal zaniedbane, a unijne restrykcje zmuszają decydentów do zmiany tego stanu rzeczy. Grupa INTROL zakłada, iż popyt na tego typu usługi będzie rósł, co stanowi o atrakcyjności tego segmentu.
W przypadku gospodarki ściekowej, najbardziej znacząca część środków unijnych zostanie przeznaczona na budowę oczyszczalni ścieków oraz kanalizacji odprowadzającej. W przypadku ochrony powietrza perspektywiczne wydają się

urządzenia do redukcji zanieczyszczeń oraz nowe instalacje do spalania paliw oraz inwestycje mające na celu modernizacje kotłowni i ciepłowni.

Sektor przemysłowy

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

Budownictwo

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

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

Grupa INTROL nie publikowała prognoz na 2026 rok.

5.8. AKCJONARIUSZE INTROL S.A.

5.8.1. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU NA DZIEŃ 18 LISTOPADA 2026 R. (DATA PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU KWARTALNEGO ZA III KWARTAŁ 2026 R.)

Akcjonariusz	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)	Uwagi
Wiesław Kapral	zwykłe serii B	481 466	1,87	481 466	1,87	
WEKA Investments Sp. z o.o. (podmiot zależny od Wiesława Kaprala)	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**	

5.8.2. 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 PÓŁROCZNEGO ZA 2026 R.)

Zgodnie z wiedzą Emitenta, struktura akcjonariatu była identyczna, jak wg. stanu na dzień 3 września 2026 r.

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

Posiadacz akcji	Funkcja / opis	Rodzaj akcji	Stan na dzień 03.09.2026 r.	Udział w kapitale zakładowym (%)	Zwiększenie/ zmniejszenie stanu w okresie od 03.09.2026 r. do 18.11.2026 r.	Stan na dzień 18.11.2026 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 Kaprala	zwykłe serii A,B,C	11 542 513	44,91	-	11 542 513	44,91
Svanser Prosta Spółka Akcyjna	Podmiot zależny od Józefa Bodzionego	zwykłe serii A,B,C	8 854 288	34,45	-	8 854 288	34,45

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

5.9. DYWIDENDA

Wypłata dywidendy

24 września 2026 r. wypłacono dywidendę w wysokości 3 598 562,52 zł, na mocy uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INTROL S.A. z dnia 14 września 2026 r. Ustalenie prawa do wypłaty dywidendy wyznaczono na dzień 21 września 2026 r. (dzień dywidendy). Źródłem finansowania dywidendy był kapitał rezerwowy utworzony z przeznaczeniem na wypłatę dywidendy w późniejszym okresie. Wypłacona dywidenda wyniosła 0,14 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 27/2026 z dnia 14 września 2026 r.

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

Poniżej Emitent opisuje toczące się i nie zakończone na dzień 30 września 2026 r. 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 pozwem powód wskazał rzekome wady robót wykonanych przez pozwanych, którzy w ramach konsorcjum zrealizowali zamówienie publiczne objęte umową nr 07/2009 z dnia 15 lipca 2009 r. zawartą pomiędzy powodem a pozwanymi, której przedmiotem był II Etap budowy nowej siedziby Warmińsko-Mazurskiej Filharmonii w Olsztynie. Całkowita wartość umowy nr 07/2009 wynosiła 44 977 025,16 zł netto, w tym wartość robót realizowanych przez INTROL S.A. – 4 722 587,64 zł netto tj. 10,50 % całkowitej wartości umowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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;
2. zasądził 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 zasądzającego 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.
Zarząd INTROL S.A. podjął decyzję o niewnoszeniu skargi kasacyjnej od wyroku Sądu Apelacyjnego. Natomiast Mostostal Warszawa SA i Instal Białystok SA wnieśli skargę kasacyjną.

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 prądotwórczy w EC Moszczenica dostarczony przez INTROL S.A. w ramach umowy nr 234/2010 z dnia 4 października 2010 r. na budowę układów wysokosprawnej Kogeneracji w SEJ S.A. – Zabudowa dwóch agregatów prądotwórczych z układami odzysku ciepła zasilanych gazem z odmetanowania kopalń o mocy ok. 4,0 MWe każdy, w systemie „pod klucz" wraz ze świadczeniem usług serwisowych.

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

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

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 prądotwórczych z układami odzysku ciepła zasilanych gazem z odmetanowania kopalń na okoliczności dotyczące ustalenia przyczyn awarii w EC Moszczenica w 2015 roku oraz na okoliczność szeregu kwestii związanych z dyspozycyjnością agregatów prądotwórczych objętych umową stron nr 234/2010 poczynając od grudnia 2011 r. Pozwany INTROL S.A. otrzymał opinię biegłego, do której wniósł zarzuty, zaś w dniu 11 kwietnia 2023 r. opinię uzupełniającą, co do której również wniósł zarzuty.

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

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

17 kwietnia 2025 r. do INTROL S.A. wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z dnia 10 kwietnia 2025 r. wydany

przez Sąd Okręgowy w Poznaniu w sprawie z powództwa Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Cieplnej Sp. z o.o. w Lesznie przeciwko INTROL S.A.

Zgodnie z nakazem zapłaty INTROL S.A. miał zapłacić na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Energetyki Cieplnej 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 w dniu 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 30 września 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 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 otrzymała w dniu 2 października 2026 r. zwrot zapłaconego w 2022 roku podatku wraz z odsetkami.

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

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

KWOTA, ROZKŁAD ORAZ NIEPEWNOŚĆ PRZYSZŁYCH PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych – Kontrakty FX EUR/ PLN

30.09.2026	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna (w tys.)	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN						
do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,4425 - 4,5850	4,4974	4 385	EUR	19 721
3 m-cy - 1 roku	Sprzedaż	4,4400 - 4,5850	4,5022	11 445	EUR	51 528
1 roku - 3 lat	Sprzedaż	4,4400 - 4,5270	4,4776	17 693	EUR	79 223
> 3 lat	Sprzedaż	4,4400 - 4,5235	4,4717	9 890	EUR	44 225
Razem			**4,4848**	**43 413**		**194 697**

31.12.2025	Pozycja zabezpieczana	Kurs transakcyjny (przedział)	Średni kurs transakcyjny	Zabezpieczana wartość nominalna w tys.	Waluta	Wartość umowna w tys. PLN
Kontrakty Fx Forward EUR/ PLN						
Do 3 miesięcy	Sprzedaż	4,4425 - 4,5900	4,5340	3 225	EUR	14 622
3 m-cy – 1 roku	Sprzedaż	4,4425 - 4,5900	4,5321	8 330	EUR	37 752
1 roku – 3 lat	Sprzedaż	4,4450 - 4,5850	4,5140	8 170	EUR	36 879
Razem			**4,5249**	**19 725**		**89 253**

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

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

Do najważniejszych czynników należą:

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

Rok 2027 i kolejne lata będą dużym wyzwaniem dla spółek Grupy INTROL, w szczególności dla tych, które realizują duże lub wieloletnie kontrakty budowlane. Na sytuację w branży zasadniczy wpływ może mieć wzrost cen paliw i materiałów, możliwe braki w ich dostępności, osłabienie się złotówki, inflacja, jak również presja płacowa spowodowana (m.in) odpływem pracowników budowlanych pochodzących z Ukrainy.

Powyższe czynniki mogą powodować istotny spadek marżowości kontraktów lub opóźnienia w ich realizacji. Nie dla

wszystkich kontraktów możliwy jest mechanizm waloryzacji lub renegocjowanie wartości kontraktów.

6. PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
JÓZEF BODZIONY – PREZES ZARZĄDU	Podpis złożony elektronicznie
KATARZYNA BODZIONY – SZWEDA – WICEPREZES ZARZĄDU	Podpis złożony elektronicznie
DARIUSZ BIGAJ – ODPOWIEDZIALNY ZA SPORZADZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	Podpis złożony elektronicznie

Katowice, dnia 18 listopada 2026 r.

Signed by / Podpisano przez:
Dariusz Bigaj
Date / Data: 2026-11-18 07:01

Signed by / Podpisano przez:
Józef Bodziony
Date / Data: 2026-11-18 09:43

Signed by / Podpisano przez:
Katarzyna Bodziony-Szweda
Date / Data: 2026-11-18 16:42