

INTROL S.A.

**JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY
R
ZA 2008 ROK**

SPORZĄDZONY WEDŁUG

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

Katowice, dnia 3 kwietnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

1.	WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO	4
2.	PISMO PREZESA ZARZĄDU	4
3.	SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2008	6
3.1.	OMÓWIENIE WYNIKÓW FINASOWYCH ZA 2008 ROK.....	6
3.1.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
3.1.2.	BILANS	6
3.1.3.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	7
3.1.4.	DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH.....	8
4.	ZNACZĄCE WYDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE 2008 ROKU.	8
5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU INTROL S.A.....	10
6.	POZOSTAŁE INFORMACJE	10
6.1.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY	10
6.1.1.	CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE	10
6.1.2.	CZYNNIKI WEWNĘTRZNE	11
6.2.	INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM OKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM	12
6.3.	INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA, CO NAJMNIEJ 10 % PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.	12
6.4.	INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI.....	13
6.5.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA.....	14
6.6.	OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500 000 EURO.....	15
6.7.	INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KRETYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH.....	15
6.7.1.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE.....	15
6.7.2.	ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE	15
6.8.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM.....	16
6.9.	OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM).....	19
6.10.	OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK	19
6.11.	OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM.....	19
6.12.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNIANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	20
6.13.	OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK.....	20
6.14.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	20
6.15.	ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI.....	20
6.16.	WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZECZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE	20
6.17.	WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY,	

CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY EMITENTEM JEST JEDNOSTKA DOMINUJĄCA LUB ZNACZĄCY INWESTOR - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZECZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	20
6.18. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) [W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH]	21
6.19. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZECZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	21
6.20. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZECZ DOTYCZĄCYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY	23
6.21. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ	23
6.22. INFORMACJĘ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	23
6.23. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZECZADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA	23
6.24. POZOSTAŁE INFORMACJĘ DODATKOWE O:	23
6.24.1. DACIE ZAWARCIA PRZECZ EMITENTA UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA	23
6.24.2. ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ, JEŻELI SPÓŁKA SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO	23
6.24.3. POZOSTAŁEJ ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ OKREŚLONE W LIT. B, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO	24
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	24
7.1. PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI	24
7.2. WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA	24
8. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU	24

Spis tabel

Tabela 1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat	6
Tabela 2. Struktura geograficzna sprzedaży	6
Tabela 3. Wybrane pozycje bilansu	6
Tabela 4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych	7
Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe	7
Tabela 6. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty (grupy produktów) w ujęciu wartościowym (tys. zł)	12
Tabela 7. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży	12
Tabela 8. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15
Tabela 9. Udzielone przez Introl S.A. poręczenia dla spółek Grupy	17
Tabela 10. Poręczenia w formie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych	17
Tabela 11. Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami finansowymi	19
Tabela 12. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej	21
Tabela 13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji	22
Tabela 14. Podpisy osób reprezentujących spółkę	24

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO

Integralną częścią raportu rocznego są załączniki zawierające:

- Załącznik nr 1 - Sprawozdania finansowe INTROL SA
- Załącznik nr 2 - Opinię Biegłego Rewidenta.
- Załącznik nr 3 - Raport Biegłego Rewidenta.
- Załącznik nr 4 - Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.

2. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Pismo Prezesa Zarządu.

Szanowni Akcjonariusze,

Podsumowanie roku finansowego to sposobność, aby podzielić się z Państwem refleksjami na temat bieżącej działalności Introl SA i jej planów na przyszłość.

Rok 2008 był bardzo korzystny i udało nam się po raz kolejny poprawić wyniki finansowe. Rosły przychody i zyski Spółki.

W minionym roku Introl SA odnotowała zauważalny od kilku już lat trend wzrostu przychodów ze sprzedaży. Uprzejmie informuję, iż do naszych tradycyjnych klientów, udało nam się dopisać nowe firmy. Braliśmy udział w realizacji projektów wielu prestiżowych obiektów w Polsce m.in.: instalacja turbiny przeciwpiężnej w KZPP w Koniecpolu, kompletne instalacje wewnętrzne dla Parku Przemysłowego EURO CENTRUM Katowice, modernizacja systemów sterowania i wizualizacji, naprawa systemu sterowania, zasilania, wizualizacji i okablowania pieca EAF nr 5 i piecokadzi LHF na Wydziale Stalowni Huty Batory Sp. z o.o. w Chorzowie, modernizacja instalacji neutralizacji chloru w Chlorowni Ist. Magazyn Chloru na terenie Stacji Uzdatniania Wody Zakładu Wodociągu Północnego w Wieliszewie, modernizacja maszynowni w Elektrociepłowni Pruszków w celu zwiększenia produkcji energii elektrycznej i ciepła w skojarzeniu, kompleksowa realizacja w zakresie automatyki na terenie katowickiej oczyszczalni ścieków „Gigablok”, modernizacja gospodarki energetycznej i cieplnej z zastosowaniem odnawialnych źródeł energii na terenie oczyszczalni ścieków „Warta” Częstochowa. Jednocześnie realizowaliśmy wiele ciekawych projektów za granicą m.in.: wykonanie prac montażowo-elektrycznych na terenie nowo budowanego zakładu kalcynacji gipsu Gyptech w Hiszpanii, Gelsa de Ebro, oraz wiele innych.

Poprawa skali generowanych obrotów wynika przede wszystkim z realizacji kilku dużych inwestycji: realizacji umowy w ramach generalnego wykonawstwa na „Modernizację ujęcia wody Trębowiec ze stacją uzdatniania wody oraz pompowni Majówka” zawartego z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Starachowicach. Ta prestiżowa inwestycja ma wartość 5.257.700 euro i jest największym kontraktem Introlu SA realizowanym w ostatnich latach. Innymi dużymi projektami Spółki są: inwestycja o wartości przekraczającej 3.500.000 zł w zakresie wykonania dokumentacji technicznej, montażowo-elektrycznej oraz AKPiA realizowana w elektrociepłowni cukrowni Środa Wielkopolska oraz zadanie inwestycyjne, realizowane „pod klucz” - budowa dwóch silników gazowych wraz z generatorami energii elektrycznej na terenie Wydziału IX – Wesoła, zasilanych gazem z odmetanowania KWK „Mysłowice – Wesoła”, wraz z wszelkimi instalacjami towarzyszącymi. Powyższa inwestycja ma wartość 11.150.000 zł.

Zadania, które postawiliśmy przed sobą realizujemy zgodnie z założonym harmonogramem. Prace nad modernizacją spółek, jak i cele emisyjne realizujemy w trybie ciągłym. W roku 2008, korzystając ze środków z emisji, nabyliśmy udziały w spółce z branży automatyki przemysłowej i komputerowych systemów sterowania i nadzoru.

W dniu 16 kwietnia 2008 roku nasza Spółka zawarła umowę inwestycyjną z sześcioma osobami fizycznymi, dotyczącą nabycia przez Introl SA udziałów w spółce Zakład Projektowania Technologii i Automatyki Pro-Zap Sp. z o.o. Ostrów Wielkopolski oraz podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Pro-Zap. Umowa inwestycyjna przewidywała nabycie przez Introl SA w trzech etapach łącznie 100 udziałów o wartości nominalnej 50.000 zł, tj. 500 zł każdy, stanowiących 100 % kapitału zakładowego Pro-Zap Sp. z o.o. za łączną kwotę 5.600.008 zł. Zgodnie z realizacją umowy inwestycyjnej, aktualnie posiadamy 4.884 udziałów o łącznej wysokości 2.442.000 zł, stanowiących 99,67% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 99,67% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. Źródłem finansowania zakupów udziałów były środki pozyskane z emisji akcji serii D.

Drodzy Akcjonariusze, dobre wyniki, które udało nam się uzyskać w roku 2008 są krokiem do stałego umacniania naszej pozycji na rynku. Pomimo dużo trudniejszej sytuacji na rynkach międzynarodowych oraz zawirowań gospodarczych w Polsce i na świecie oczekuję, iż Introl SA będzie w dalszym ciągu rozwijać się szybciej niż rynek, na którym funkcjonujemy. W 2009 roku planujemy dalszy wzrost portfela zamówień. Priorytet inicjatywy strategicznej 2009 roku związany jest z umacnianiem pozycji naszej Spółki w kraju i zagranicą.

Plan 2009 roku zakłada również kolejne przejęcia spółek, szczególnie związanych z segmentem energetyki, jak i ochrony środowiska.

Rok 2008 to dla nas również kolejny rok funkcjonowania na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Kolejny rok potwierdza tezę, iż kilkumiesięczna intensywna praca mająca na celu wprowadzenie Spółki na Giełdę była ze wszech miar słuszna i w perspektywie czasu przyniesie jeszcze większe profity niż do tej pory.

Szanowni Państwo,

Podsumowując dokonania Grupy Introl w 2008 roku chciałbym serdecznie podziękować naszym Akcjonariuszom za okazywane zaufanie i umożliwienie rozwoju Spółki dzięki zatrzymanym zyskom.

Mam nadzieję, że podzielacie Państwo moje przekonanie, iż służy to dalszemu wzrostowi wartości firmy.

Występując w imieniu Zarządu mam przyjemność złożyć serdeczne podziękowania członkom Rady Nadzorczej mijającej kadencji za harmonijną współpracę oraz za gotowość do dzielenia się własnym doświadczeniem, na co zawsze mogliśmy liczyć.

W dniu, w którym odbędzie się Walne Zgromadzenie zatwierdzające wynik za rok 2008, zakończy się kadencja Zarządu Introl SA. Mam nadzieję, że nie zawiedliśmy pokładanych w nas nadziei i pozytywnie ocenicie Państwo nasze wysiłki za minione lata.

Na zakończenie chciałbym podziękować Pracownikom Introlu SA i naszych spółek za ubiegłoroczny trud, zaangażowanie i wysiłek bez którego nie osiągnęlibyśmy satysfakcjonujących wyników. Przed nami kolejny rok pełen wyzwań z którymi będziemy się mierzyć przez kolejne miesiące.

W 2009 roku po raz kolejny dołożymy starań, by im sprostać.

z wyrazami szacunku

Prezes Zarządu

Piotr Jeziorowski

3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI W ROKU 2008

3.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINASOWYCH ZA 2008 ROK

Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku kształtują się następująco:

- PRZYCHODY NETTO ze sprzedaży 42.951 (31.183 w 2007 r.) tys. zł, wzrost o 37,74%.
- ZYSK NETTO 5.971 (11.405 w 2007 r.) tys. zł, spadek o 47,65%.
- EBIT 3.975 (2.745 w 2007 r.) tys. zł, wzrost o 44,81%.
- PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE wykazały w okresie spadek środków pieniężnych o kwotę 15.281 tys. zł, przy stanie środków pieniężnych na koniec okresu 29.381 tys. zł.

Wszystkie dane (jeżeli nie zostanie wskazane inaczej) obejmują okres styczeń - grudzień 2008 r., zaś porównania mówią o dynamice w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego [2007].

3.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela 1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	42 951	31 183	37,7%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	8 266	5 611	47,3%
3.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	3 975	2 745	44,8%
4.	Rentowność operacyjna EBIT	9,3%	8,8%	
5.	EBITDA	4 415	3 101	42,4%
6.	Zysk brutto	6 483	12 695	-48,9%
7.	Zysk netto	5 971	11 405	-47,6%
8.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	13,9%	36,6%	

Dynamika przyrostu przychodów ze sprzedaży w 2008 roku wyniosła 37,7 %, podobnie zachowała się dynamika zysku brutto ze sprzedaży wykazując przyrost 47,3 %. Z racji większej dynamiki realizacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu na początku roku dynamika EBIT wzrosła w tempie 42,4 % w stosunku do porównywalnego okresu roku 2007. Na spadek zysku netto znaczący wpływ miały straty dotyczące wyceny posiadanych akcji spółek giełdowych Mostostal Zabrze i Polna Przemysł.

Tabela 2. Struktura geograficzna sprzedaży

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007
1.	Suma sprzedaży	42 951	31 183	37,7%
2.	Sprzedaż krajowa	42 951	30 222	42,1%
3.	Sprzedaż w pozostałych krajach UE	-	-	-
4.	Sprzedaż exportowa	-	961	-100%
5.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	100%	96,9%	-
6.	Udział sprzedaży exportowej w ogółem	-	3,1%	-

Spółka realizowała sprzedaż w 2008 roku wyłącznie na rynku krajowym.

3.1.2. BILANS

Tabela 3. Wybrane pozycje bilansu

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	31.12.2008	31.12.2007	Udział w sumie 31.12.2008	Udział w sumie 31.12.2007
1.	Aktywa trwałe	38 442	23 893	42,5%	28,8%
2.	Aktywa obrotowe	52 011	59 151	57,5%	71,2%
3.	Kapitał własny	78 639	72 668	86,9%	87,5%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	10 580	8 637	11,7%	10,4%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	1 234	1 739	1,4%	2,1%

Wzrost aktywów trwałych został spowodowany głównie zwiększeniem wartości długoterminowych aktywów finansowych. Był to efekt przejęcia nowych spółek jak również objęcia dodatkowych udziałów w dotychczasowych spółkach zależnych. Na spadek aktywów obrotowych wpływ ma pozycja środki pieniężne i ich ekwiwalenty, związane to jest z wydaniem środków pieniężnych na nabycie aktywów finansowych.

3.1.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	31.12.2008	31.12.2007
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 233	814
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(13 408)	(230)
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(3 106)	43 768
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(15 281)	44 352

Ujemne przepływy pieniężne z działalności spowodowane były wydatkami na nabycie udziałów nowych spółek jak również objęcia dodatkowych udziałów w dotychczasowych spółkach zależnych.

Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	2008	2007
1.	Rentowność aktywów (ROA)	6,88%	22,62%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	7,89%	26,64%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,06%	12,49%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	15,02%	14,28%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	4,92	6,85
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	4,75	6,84
7.	Cykl rotacji należności	90,51	71,30
8.	Cykl rotacji zobowiązań	70,89	55,54

Wszystkie podstawowe wskaźniki zadłużenia i płynności wykazują wartości mieszczące się w normach i wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

Wskaźniki rentowności

Rentowność zmniejszyła się znacznie w porównaniu do roku ubiegłego, w wyniku spadku zysku netto o blisko 48%. Spadek ten spowodowany był głównie rozpoznaną stratą z wyceny posiadanych akcji spółek giełdowych (Mostostal Zabrze oraz Polna Przemysł). Dodatkowo zmianę rentowności pogłębił fakt, zwiększenia aktywów oraz kapitałów spowodowany zakupem nowych Spółek.

Wskaźniki zadłużenia

Poziom zadłużenia pozostał na porównywalnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Brak było znaczących zmian w tym obszarze.

Wskaźniki płynności

Płynność Spółki zmniejszyła się w stosunku do roku 2007, jednak nadal pozostała na wysokim poziomie. Spadek spowodowany był wykorzystaniem pozyskanych środków z emisji, na realizację celów emisyjnych. Wysoki poziom płynności wynika z niepełnego wykorzystania środków pozyskanych z emisji na realizację celów z emisji.

Cykle rotacji

Rotacja należności i zobowiązań pogorszyła się w stosunku do roku poprzedniego. Wzrost rotacji należności wynikał z wzrostu należności i rozliczeń międzyokresowych spowodowanym większą ilością otwartych kontraktów niż to miało miejsce w roku poprzednim, co wpłynęło na wzrost rozliczeń z tytułu wyceny kontraktów oraz wartość dokonanych przedpłat wykazanych w bilansie. Natomiast wzrost rotacji

zobowiązań spowodowany był większą ilością zakupów w tym zakupów materiałów pod koniec roku 2008 na realizację umów, niż w podobnym okresie roku poprzedniego, co spowodowało znaczny wzrost zobowiązań pod koniec roku.

3.1.4. DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH

- EBIT - zysk na działalności operacyjnej przed opodatkowaniem i odsetkami.
- Rentowność operacyjna EBIT - zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami wyrażony w procentach.
- EBITDA - zysk operacyjny przed opodatkowaniem i odsetkami, powiększony o amortyzację.
- Rentowność sprzedaży netto (zysku) - iloraz zysku netto i przychodów ze sprzedaży.
- Rentowność aktywów (ROA) - stosunek zysku netto spółki do wartości jej aktywów (średni stan w okresie).
- Rentowność kapitałów własnych (ROE) - stosunek zysku netto do kapitałów własnych (średni stan w okresie).
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do sumy bilansowej pasywów.
- Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - stosunek zobowiązań (długo- i krótkoterminowych) do kapitałów własnych.
- Wskaźnik płynności bieżącej - stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych.
- Wskaźnik płynności szybkiej - stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych.
- Cykl rotacji należności - stosunek średniego stanu należności krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do sprzedaży netto razy liczba dni w okresie (365 dni).
- Cykl rotacji zobowiązań - stosunek średniego stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych do kosztów działalności operacyjnej razy liczba dni w okresie (365 dni).

4. ZNACZĄCE WYDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE 2008 ROKU.

W dniu 26 listopada 2007 roku Introl SA podpisał umowę inwestycyjną ze Spółką PWP Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz z dwiema osobami fizycznymi.

Introl SA objął 620 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości 310 tys. zł, które powstały w drodze podwyższenia kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów, Introl SA uzyskał 50% w kapitale zakładowym oraz 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Po objęciu udziałów Introl SA nabył od dwóch osób fizycznych – udziałowców PWP Katowice Sp. z o.o. po jednym udziale w Spółce za kwotę 1.000.000 zł każdy. Tym samym Introl SA objął dwa dodatkowe udziały, uzyskując łącznie 622 udziały o łącznej wartości nominalnej 311.000 zł stanowiących 50,16% kapitału zakładowego oraz uprawniających łącznie do 50,16% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 16 kwietnia 2008 roku została zawarta pomiędzy Introl SA a sześcioma osobami fizycznymi umowa inwestycyjna dotycząca nabycia przez Introl SA udziałów w spółce Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO - ZAP Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim oraz podwyższenia kapitału zakładowego w PRO - ZAP Sp. z o.o.

Umowa inwestycyjna przewiduje nabycie przez Introl SA w trzech etapach łącznie 100 udziałów o wartości nominalnej 50.000 zł, tj. 500 zł każdy, stanowiących 100 % kapitału zakładowego PRO - ZAP Sp. z o.o. za łączną kwotę 5.600.008 zł.

W dniu 14 lipca 2008 roku został zrealizowany kolejny etap inwestycji - Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu dokonał zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki PRO - ZAP Sp. z o.o. Introl SA uzyskał w wyniku zarejestrowania podwyższenia 99,67 % w kapitale zakładowym oraz 99,67 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 10 lipca 2008 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego spółki Przedsiębiorstwo Robót Elektrycznych Elektromontaż -3 Katowice Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach (dalej „PRE Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o.”, „Spółka”) o kwotę 350.000 zł w skutek którego Emitent stał się właścicielem objętych nowoutworzonych 700 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 350.000 zł.

Powyższe udziały w PRE Elektromontaż -3 Katowice Sp. z o.o. zostały objęte przez Introl SA na podstawie

uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 20 czerwca 2008 roku. Na mocy w/w uchwały kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 50.000 zł o kwotę 350.000 zł do kwoty 400.000 zł poprzez ustanowienie 700 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, jej kapitał zakładowy wynosi 400.000 zł i dzieli się na 800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy udział.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez Introl SA, Spółka utrzymała wynoszący 100 % udział w kapitale zakładowym oraz 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 17 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki RAControls Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach (dalej „RAControls Sp. z o.o.”, „Spółka”) o kwotę 200.000 zł w skutek którego Introl SA stał się właścicielem objętych nowoutworzonych 4.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 200.000 zł.

Powyższe udziały w RAControls Sp. z o.o. zostały objęte przez Introl SA na podstawie uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 16 czerwca 2008 roku. Na mocy w/w uchwały kapitał zakładowy spółki został podwyższony z kwoty 50.000 zł o kwotę 200.000 zł do kwoty 250.000 zł poprzez ustanowienie 4.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, jej kapitał zakładowy wynosi 250.000 zł i dzieli się na 5.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

W dniu 30 lipca 2008 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki Limatherm SA w Limanowej (dalej „Limatherm SA”, „Spółka”) o kwotę 1.000.000 zł w skutek którego Introl SA stał się właścicielem objętych nowoutworzonych 20.000 akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł.

Powyższe akcje w Limatherm SA zostały objęte przez Introl SA na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 20 czerwca 2008 roku. Na mocy w/w uchwały kapitał zakładowy Spółki został podwyższony z kwoty 3.715.000 zł do kwoty 4.715.000 zł to jest o kwotę 1.000.000 zł.

Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, jej kapitał zakładowy wynosi 4.715.000 zł i dzieli się na 94.300 akcji o wartości nominalnej 50 zł każda. Akcje serii B stanowią będą 21,21 % w kapitale zakładowym i 21,21% w głosach na WZA.

W dniu 30 lipca 2008 roku Zarząd Introl SA złożył oświadczenie o objęciu 10.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości 500.000 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Limatherm Components Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach (Spółka). Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 500.000 zł.

Złożenie oświadczenia o objęciu udziałów było następstwem podjętej w dniu 30 lipca 2008 roku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50.000 zł o kwotę 500.000 zł do kwoty 550.000 zł poprzez ustanowienie 10.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach w dniu 19 września 2008 roku. W wyniku zarejestrowania podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Spółki wynosi 550.000 zł i dzieli na 11.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział. Nowoutworzone udziały stanowią 90,91% w kapitale zakładowym Spółki i dają 90,91% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

W dniu 16 października 2008 roku pomiędzy Introl SA z siedzibą w Katowicach, a Zakładami Energetyki Ciepłej Spółka Akcyjna w Katowicach (ZEC SA) została podpisana umowa.

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych związanych z wzniesieniem budynku elektrociepłowni wyposażonej w dwa silniki gazowe typu Jenbacher z generatorami energii elektrycznej na terenie Wydziału nr IX „Wesoła”, zasilanych gazem z odmetanowania KWK „Mysłowice-Wesoła”, wraz z wszelkimi urządzeniami towarzyszącymi i instalacjami elektro-energetycznymi, cieplnymi i wodno-kanalizacyjnymi. Umowa obejmuje dostawę, montaż i rozruch określonych powyżej dwóch silników gazowych z urządzeniami. Przedmiot umowy traktowany jest jako zadanie inwestycyjne, realizowane „pod klucz”. Introl SA przejął obowiązki serwisanta w okresie gwarancyjnym i zobowiązał się do wykonywania serwisu eksploatacyjnego przez okres co najmniej 15 lat, licząc od daty upływu okresu trwania gwarancji.

Łączna wartość umowy podpisanej przez Introl SA wynosi 11.150.000 zł netto, tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej, tj. łączna jej wartość przekracza 10 % kapitałów własnych Introl SA.

Termin zakończenia robót i oddania ZEC SA przedmiotu umowy dobiega końca w dniu 15 listopada 2009 roku.

O innych szczegółach niniejszej umowy Introl SA informował w raporcie bieżącym nr 55/2008 z dnia 22 października 2008 roku.

W dniu 23 grudnia 2008 roku Zarząd Introl SA złożył oświadczenie o objęciu 30.000 nowych udziałów

o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, o łącznej wartości 1.500.000 zł w podwyższonym kapitale zakładowym Limatherm Components Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach (Spółka).

Złożenie oświadczenia o objęciu udziałów jest następstwem podjętej w dniu 23 grudnia 2008 roku uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 550.000 zł o kwotę 1.500.000 zł do kwoty 2.050.000 zł poprzez ustanowienie 30.000 nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez Introl SA, Introl SA utrzymał wynoszący 100 % udział w kapitale zakładowym oraz 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU INTROL S.A.

Otoczenie i tendencje rynkowe. W badaniu koniunktury przeprowadzonym w styczniu, GUS zwrócił uwagę na mniej korzystny niż wcześniej ogólny klimat koniunktury w budownictwie. Spowodowane jest to pogorszeniem ocen dotyczących bieżącego i przyszłego portfela zamówień oraz perspektyw produkcji i rozwoju branży budowlano – montażowej. Ogólny klimat koniunktury w budownictwie kształtuje się na poziomie ujemnym, niższym niż w grudniu i najniższym od lutego 2004 roku. Przedsiębiorstwa przewidują ograniczanie portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej. Sytuacja finansowa w branży również nie nastroja optymistycznie. Przedsiębiorcy przewidują, iż w najbliższym czasie możliwy jest spadek cen realizacji robót budowlano-montażowych.

Spadek tej dynamiki w ocenie Zarządu Spółki dotyczy głównie sektora budownictwa mieszkaniowego, w realizacji którego Introl SA praktycznie nie bierze udziału i który to pozostaje bez wpływu na wielkość zamówień. Jednak w celu zniwelowania ewentualnych dalszych następstw niekorzystnej rynkowej koniunktury w budownictwie Spółka angażuje się w coraz szerszym zakresie w pozyskiwanie zamówień z zakresu ochrony środowiska. Sektor ten niezależnie od koniunktury rynkowej w najbliższych latach będzie się intensywnie rozwijał co przyczyni się do dalszego wzrostu przychodów.

Ciągły rozwój infrastruktury, niższy niż do tej pory, lecz stabilny rozwój gospodarczy Polski na tle gospodarki światowej będą oddziaływały w sposób pozytywny na branżę budowlaną, a w konsekwencji i na wyniki Introl SA.

Realizacja strategii rozwoju. Spółka Introl SA stawia na zrównoważony rozwój swego głównego obszaru działalności, czyli projektowania, dostaw, montażu, uruchamiania i serwisu instalacji technologicznych, elektrycznych oraz automatyki i pomiarów. Rozwój będzie realizowany poprzez przejęcia innych podmiotów oraz wzrost organiczny. Introl SA zamierza zwiększać specjalizację i poszerzać ofertę o komplementarne produkty, usługi i towary. W swoim dalszym rozwoju Introl SA zamierza koncentrować się na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach, starając się wypracowywać i utrzymywać przewagę konkurencyjną za pomocą innowacyjności. Spółka zamierza rozwijać się poprzez przejęcia specjalistycznych i niszowych spółek, głównie inżyniersko – projektowych, instalacyjnych o specjalistycznym profilu działalności.

W obszarze usług Introl SA zamierza systematycznie realizować coraz więcej projektów w ramach generalnego wykonawstwa, zwłaszcza w zakresie instalacji.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

6.1. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU SPÓŁKA JEST NA NIE NARAŻONA

6.1.1. CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE

6.1.1.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Spółki jest w dużym stopniu uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce. Na wyniki finansowe generowane przez Spółkę mają wpływ: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, kurs walutowy, stopa bezrobocia oraz wysokość dochodów osobistych ludności, polityka fiskalna i monetarna państwa, rozwój sektora usług i handlu detalicznego. Istnieje ryzyko, iż w przypadku dalszego pogarszania się sytuacji gospodarczej w Polsce lub na świecie, wystąpi spadek popytu konsumpcyjnego lub zastosowanie instrumentów kształtowania polityki gospodarczej państwa negatywnie wpływającej na pozycję rynkową Introl SA, realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu. W szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe Spółki może mieć spadek nakładów inwestycyjnych w gospodarce, dalsze spowolnienie wzrostu PKB, niekontrolowany wzrost inflacji, wzrost stopy bezrobocia i spadek dochodów osobistych ludności, wzrost restrykcyjności polityki fiskalnej i monetarnej.

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

Istnieje ryzyko, że utrzymujące się wysokie tempo wzrostu gospodarczego w krajach rozwijających się, będzie wpływać na wzrost popytu i cen materiałów i wyrobów hutniczych, wykorzystywanych przez spółkę Introl SA, co może spowodować okresowe pogorszenie rentowności i sytuacji finansowej Spółki. Introl SA minimalizuje ryzyko wzrostu cen wykorzystywanych materiałów i komponentów poprzez odpowiednie konstrukcje umów oraz eliminowanie pośredników i zwiększanie zakupów surowców i komponentów na rynku międzynarodowym, co prowadzi do wzrostu rentowności. Spółka nie stosuje instrumentów pochodnych celem niwelowania ryzyka związanego ze zmianami cen materiałów i komponentów.

6.1.1.3. Ryzyko związane z konkurencją ze strony innych podmiotów.

Introl SA świadczy usługi z zakresu generalnego wykonawstwa: projektowania, dostaw, montażu, uruchamiania i serwisu instalacji technologicznych, elektrycznych oraz automatyki i pomiarów. Dodatkowo Spółka w ramach Grupy Kapitałowej posiada kompetencje w projektowaniu i wykonawstwie instalacji elektrycznych oraz instalacji, ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych, remontu i budowy kotłów energetycznych oraz budowy specjalistycznych instalacji energetycznych. W każdym z tych segmentów Introl SA rywalizuje z rozproszoną, znacznie mniejszą konkurencją, która specjalizuje się w wąskim segmencie rynku. Wśród polskich podmiotów najbardziej porównywalnymi podmiotami konkurencyjnymi są: Control Process, Energoaparatura, Elektrotim, które jednak w porównaniu z Introl SA działają na bardziej zawężonym rynku.

Spółka zmierza w kierunku realizacji coraz większej ilości kontraktów i zleceń w ramach generalnego wykonawstwa. Ten kierunek rozwoju powoduje, że Introl SA zacznie rywalizować ze spółkami budowlanymi, które do tej pory tradycyjnie były generalnymi wykonawcami większości projektów zawierających usługi budowlane. Ponieważ w przeciętnym zleceniu inwestycyjnym typu green-field (budowanie zakładów i innych obiektów od podstaw) w przemyśle, usługi świadczone przez Introl SA ważą znacznie więcej niż usługi budowlano-montażowe, Spółka ma podstawy, aby rozpocząć rywalizację ze spółkami budowlanymi. W każdym z opisanych powyżej segmentów działalności Spółki, zwiększona konkurencja może spowodować obniżenie cen, pogorszenie rentowności realizowanych kontraktów i w efekcie spadek wyników finansowych. Opisane ryzyko jest według Introl SA łagodzone znacznymi kompetencjami w wykorzystywaniu zaawansowanych technologii i konkurencji jakością oraz nowatorskimi rozwiązaniami, nie ceną.

6.1.2. CZYNNIKI WEWNĘTRZNE

6.1.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Introl SA charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Spółka notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa. Spółka łagodzi sezonowe wahania sprzedaży poprzez harmonijny rozwój wszystkich obszarów działania, z których to handel wyróżnia się znacznie niższą zmiennością sprzedaży w ciągu roku.

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

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

6.1.2.2. Ryzyko związane z dokonywaniem transakcji z podmiotami powiązanymi

Dwaj główni akcjonariusze Introl SA są wyłącznymi właścicielami spółki Polon Bodziony, Kapral Sp.J., która wynajmuje Spółce powierzchnie biurowe i magazynowe. Współpraca opiera się o długoterminowe umowy najmu na zasadach rynkowych. Poza tym Introl SA przeprowadził inne transakcje z podmiotami powiązanymi. Wszystkie transakcje według Introl SA zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych, zgodnie z polskim prawem podatkowym. Spółka prowadzi odpowiednią dokumentację dotyczącą cen transferowych. Ponieważ Introl SA wykazuje corocznie zyski oraz płaci podatek dochodowy z ekonomicznego punktu widzenia nie ma uzasadnienia do stosowania cen innych niż transferowe. W przypadku zakwestionowania przez organy skarbowe tych transakcji, jako nierynkowe, istnieje jednak ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych i obniżenia wyniku finansowego.

6.2. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY SPÓŁKI OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Tabela 6. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty (grupy produktów) w ujęciu wartościowym (tys. zł)

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007 w tys. zł	Zmiana 2008 do 2007 w %
1.	Suma sprzedaży	42 951	31 183	11 768	38%
2.	Usługi AKPiA i elektryczne	42 870	30 963	11 907	38%
3.	Sprzedaż towarów i materiałów	81	220	- 139	- 63%
4.	Udział sprzedaży usług AKPiA w ogółem	99,8%	99,3%	0,5%	-
5.	Udział sprzedaży towarów i materiałów w ogółem	0,2%	0,7%	-0,5%	-

6.3. INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU, Z UWZGLĘDNIENIEM PODZIAŁU NA RYNKI KRAJOWE I ZAGRANICZNE, ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA W MATERIAŁY DO PRODUKCJI, W TOWARY I USŁUGI, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO LUB WIĘCEJ ODBIORCÓW I DOSTAWCÓW, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA, CO NAJMNIEJ 10 % PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM - NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA ZE SPÓŁKĄ.

Tabela 7. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007
1.	Suma sprzedaży	42 951	31 183	37,7%
2.	Sprzedaż krajowa	42 951	30 222	42,1%
3.	Sprzedaż w pozostałych krajach Unii Europejskiej (razem)	-	-	-
4.	Sprzedaż exportowa	-	961	-100%
5.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	100,0%	96,9%	-
6.	Udział sprzedaży do UE w ogółem	-	-	-
7.	Udział sprzedaży exportowej w ogółem	-	3,1	-

Spółka świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszą grupą klientów Introl SA jest sektor procesów przemysłowych, do którego Spółka zalicza m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny i spożywczy. Drugim najważniejszym sektorem jest sektor ochrony środowiska. Występowanie uzależnienia od jednego dostawcy ma charakter incydentalny i wiąże się z realizacją znacznych w skali działania Spółki kontraktów. Większość kontraktów realizowanych przez Spółkę zamyka się w przedziale czasowym kilku miesięcy.

Dostawców Introl SA można podzielić na dwie grupy:

- dostawców materiałów,
- dostawców urządzeń.

Główni dostawcy urządzeń przedstawiają się następująco:

- dostawcy do sygnalizacji pożaru, kontroli dostępu, SWiN, telewizji przemysłowej,
- dostawcy aparatury kontrolno – pomiarowej, systemów sterowania i oprogramowania.

Introl SA z poszczególnymi dostawcami lub ich dystrybutorami posiada umowy handlowe lub porozumienia o współpracy określające poziom upustów, terminy dostaw, gwarancje, terminy płatności itd. W opinii Spółki w stosunku do wszystkich dostawców istnieją alternatywne źródła dostaw oraz nie istnieje uzależnienie od żadnego z nich.

6.4. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI, W TYM ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Umowa zawarta z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z siedzibą w Starachowicach w dniu 27 lipca 2007 roku.

Przedmiotem umowy jest zaprojektowanie, wykonanie i wykończenie przez Introl SA robót modernizacji ujęcia wody „Trębowiec” ze stacją uzdatniania wody, modernizacji pompowni „Majówka” na skutek przyjęcia oferty złożonej w ramach postępowania o udzielenie zamówienia przeprowadzanego zgodnie z ustawą Prawo zamówień publicznych. Wynagrodzenie za wykonanie robót wynosi 5.257.700 euro netto. Integralnymi częściami kontraktu są: Akt Umowy, Warunki Szczególne Kontraktu, Warunki Ogólne Kontraktu, Instrukcja dla Wykonawców, Część opisowa Programu funkcjonalno – użytkowego, Wykaz cen, Formularz Oferty i Załącznik do Oferty. Warunki Ogólne Kontraktu stanowią Warunki Kontraktowe dla urządzeń oraz projektowania i umowy dla urządzeń elektrycznych i mechanicznych oraz robót inżynierskich i budowlanych projektowanych przez Wykonawcę, pierwsze wydanie w języku angielskim 1999 rok opublikowane przez Międzynarodową Federację Inżynierów Konsultantów (Federation Internationale des Ingenieurs – Conseils – FIDIC), P.O. Box 86, CH – 1000 Lausanne 12, Szwajcaria, oraz drugie wydanie angielsko – polskie 2004, które zostały zmienione lub/i uzupełnione na postanowieniach Warunków Szczególnych Kontraktu.

Zarząd Introl SA zawarł umowę w dniu 16 października 2008 roku z Zakładami Energetyki Ciepłej Spółka Akcyjna w Katowicach (ZEC S.A.).

Umowa została zawarta na podstawie wygranego przez Introl SA przetargu nieograniczonego nt. „Budowa silników gazowych z generatorami energii elektrycznej na terenie Wydziału nr IX zasilanych gazem z odmetanowania KWK Mysłowice - Wesola”.

Przedmiotem umowy jest wykonanie robót budowlanych związanych z wzniesieniem budynku elektrociepłowni wyposażonej w dwa silniki gazowe typu Jenbacher z generatorami energii elektrycznej na terenie Wydziału nr IX „Wesola” zasilanych gazem z odmetanowania KWK „Mysłowice – Wesola”, wraz z wszelkimi urządzeniami towarzyszącymi i instalacjami elektro – energetycznymi, cieplnymi i wodno – kanalizacyjnymi.

A zatem umowa obejmuje dostawę, montaż i rozruch określonych powyżej dwóch sztuk silników gazowych z urządzeniami.

Przedmiot umowy traktowany jest jako zadanie inwestycyjne realizowane „pod klucz”.

Nadto Introl SA przyjął obowiązki serwisanta w okresie gwarancyjnym i zobowiązał się do wykonywania serwisu eksploatacyjnego przez okres co najmniej 15 lat, licząc od daty upływu okresu trwania gwarancji. Wykonanie serwisu pogwarancyjnego przez Introl SA nastąpić może dopiero w oparciu o odrębny pisemny wniosek ZEC S.A.

Łączna wartość podpisanej przez Introl SA umowy wynosi 11.150.000 złotych netto i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna jej wartość przekracza 10 % kapitałów własnych Introl SA.

Umowa zawarta została 16 października 2008 roku, z uwzględnieniem następujących terminów realizacji robót:

- a) termin przekazania placu budowy w ciągu siedmiu dni od dnia podpisania umowy,
- b) termin rozpoczęcia robót – w dniu przekazania placu budowy,
- c) termin zakończenia robót oraz oddania Zamawiającemu przedmiot niniejszej umowy do dnia 15 listopada 2009 roku.

W umowie został zawarty m.in. harmonogram realizacji przedmiotu umowy wraz z podziałem na poszczególne zadania rzeczowo – finansowe realizacji przedmiotu, a także szczegółowe terminy zakończenia realizacji poszczególnych zadań przedmiotu umowy.

Zgodnie z postanowieniami umowy Introl SA zapłaci ZEC S.A. w każdym przypadku, gdy nie zakończy robót lub jakiegokolwiek ich części, bądź też nie usunie wad lub usterek, albo nie dotrzyma kluczowych terminów, kary umowne nie większe niż 0,1 % wartości umownego wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia.

W przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność Introl SA zapłaci on karę w wysokości 10% wartości wynagrodzenia umownego netto.

Introl SA ma prawo dochodzić od ZEC S.A. kar umownych:

- a) w przypadku odstąpienia od umowy wskutek okoliczności, za które odpowiada ZEC S.A. - w wysokości 10% wartości wynagrodzenia netto,
- b) w przypadku zwłoki w przekazaniu placu budowy 0,1% wartości wynagrodzenia netto za każdy dzień opóźnienia.

Umowy ubezpieczeniowe:

- Polisa na okres 1 roku obowiązująca od 21 sierpnia 2008 roku zawarta z AIG Europe S.A., której przedmiotem jest ubezpieczenie szkód powstałych w następstwie roszczeń z tytułu Odpowiedzialności Członków Organów Spółki Kapitałowej. Łączna suma ubezpieczenia wszystkich szkód poniesionych przez wszystkich ubezpieczonych w ramach wszystkich kategorii ochrony ubezpieczeniowej wynosi 10.000.000 zł.
- Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia, zawarte z Ergo Hestia na okres 1 roku obowiązujące od 1 września 2008 roku. Przedmiot ubezpieczenia: odpowiedzialność cywilna osób objętych ubezpieczeniem za szkody na osobie i mieniu wyrządzone

w związku z prowadzoną działalnością gospodarczą użytkowaniem mienia i wprowadzeniem produktu do obrotu. Suma gwarancyjna na jeden i wszystkie wypadki, łącznie dla szkód na osobie i mieniu 20.000.000 zł.

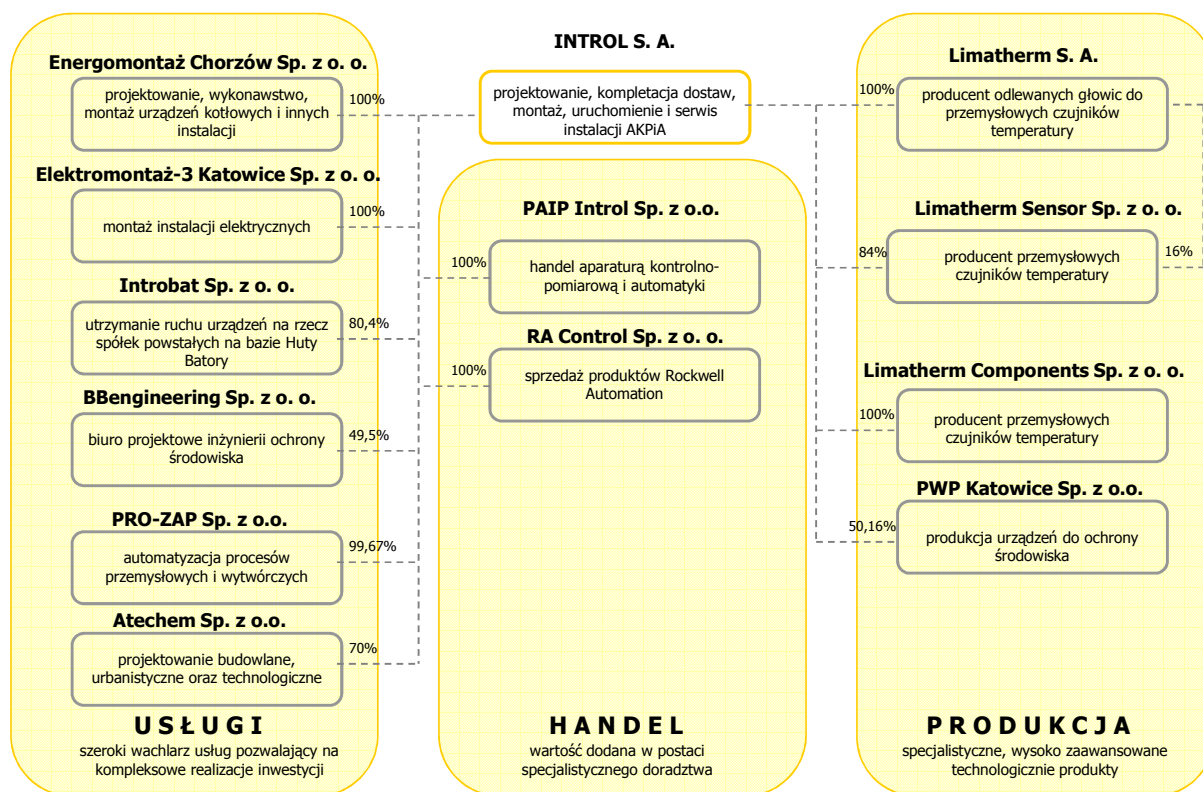
- Polisa na okres 1 roku obowiązująca od 25 kwietnia 2008 roku, zawarta z PZU S.A., której przedmiotem jest ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej zawodowej w związku z prowadzoną działalnością projektowania technicznego. Łączna suma gwarancyjna na jeden i wszystkie wypadki ubezpieczeniowe wynosi 1.000.000 zł.
- Ubezpieczenie ryzyk montażowych, przedmiot ubezpieczenia: wartość robót kontraktowych, sprzęt i wyposażenie budowlane oraz istniejące mienie inwestora, kontrakt Vattenfall Heat Poland S.A. Polisa zawarta z Ergo Hestia, okres ubezpieczenia od 4 czerwca 2008 roku do 23 lutego 2009 roku, suma ubezpieczenia 6.300.000 zł.

Pozostałe umowy:

- Umowa z dnia 15 maja 2008 roku pomiędzy Introl SA a Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. w Warszawie o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych kontraktowych w ramach ustalonego limitu, na zlecenie Introl SA Maksymalny limit zaangażowania z tyt. udzielonych gwarancji wynosi 4.500.000 zł, limit ustalony na okres od 15 maja 2008 roku do 24 kwietnia 2009 roku z możliwością przedłużenia. W przypadku nie przedłużenia zaangażowania określonego w umowie, umowa rozwiąże się z dniem wygaśnięcia wszelkich zobowiązań stron wynikające z umowy.

6.5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Spółka INTROL SA tworzy Grupę Kapitałową INTROL w której jest podmiotem dominującym na dzień bilansowy w skład grupy wchodzi ponadto:



W trakcie 2008 roku doszło do następujących istotnych zmian w powiązaniach kapitałowych Spółki:

W dniu 26 listopada 2007 roku Intral SA podpisał umowę inwestycyjną ze Spółką PWP Katowice Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz z dwiema osobami fizycznymi.

Zgodnie z zapisami umowy Intral SA objął 620 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy i łącznej wartości 310.000 zł., które powstały w drodze podwyższenia kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o. zarejestrowanego w dniu 10 stycznia 2008 roku, Intral SA objął nowe udziały za łączną kwotę 2 999 560 zł.

W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów, Intral SA uzyskał 50% w kapitale zakładowym oraz 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Po objęciu udziałów Intral SA nabył od dwóch osób fizycznych – udziałowców PWP Katowice Sp. z o.o. po jednym udziale w Spółce za kwotę 1.000.000 zł każdy.

Tym samym Emitent objął dwa dodatkowe udziały, uzyskując łącznie 622 udziały o łącznej wartości nominalnej 311 tys. zł. stanowiących 50,16% kapitału zakładowego oraz uprawniających łącznie do 50,16% ogólnej liczby głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.

Intral SA w dniu 16 kwietnia 2008 roku zawarł z sześcioma osobami fizycznymi umowę inwestycyjną dotyczącą nabycia przez Intral SA udziałów w spółce Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO - ZAP Sp. z o.o. w Ostrowie Wielkopolskim. Umowy inwestycyjna przewiduje nabycie przez Intral SA w trzech etapach łącznie 100 udziałów o wartości nominalnej 50.000 zł, tj. 500 zł każdy, stanowiących 100 % kapitału zakładowego PRO - ZAP Sp. z o.o. za łączną kwotę 5.600.008 zł.

W I Etapie, który został zrealizowany 16 kwietnia 2008 roku Intral SA odkupił od sześciu osób fizycznych – wspólników PRO - ZAP Sp. z o.o. łącznie 84 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy tj. o łącznej wartości nominalnej 42.000 zł, stanowiących 84 % w kapitale zakładowego PRO - ZAP Sp. z o.o. i 84 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki, za łączną kwotę 2.500.008 zł, tj. 29.762 zł za jeden udział.

Następnie, realizując postanowienia umowy inwestycyjnej Intral SA objął 4.800 udziałów w podwyższonym o kwotę 2.400.000 zł do kwoty 2.450.000 zł kapitale zakładowym PRO-ZAP Sp. z o.o. Podwyższenie kapitału, wskutek którego Intral SA uzyskał 99,67 % udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Zgromadzeniu Wspólników Spółki, zostało zarejestrowane przez Sąd w dniu 14 lipca 2008 roku.

6.6. OPIS TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI JEDNORAZOWA LUB ŁĄCZNA WARTOŚĆ TRANSAKCJI ZAWARTYCH PRZEZ DANY PODMIOT POWIĄZANY W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500 000 EURO

Pomiędzy podmiotami Grupy w trakcie roku obrotowego nie zawierano transakcji powyżej równowartości 500.000 EUR, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.

6.7. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KRETYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH

6.7.1. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Spółka nie korzystała w 2008 roku z kredytów i pożyczek długoterminowych.

6.7.2. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Tabela 8. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Stan na 31.12.2008	
			na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w rachunku bieżącym Fortis Bank kwota kredytu 1 500 000 PLN	WIBOR 1M + 1,2 p.p.	24.07.2008	-	-
Akredytywa - Fortis Bank kwota kredytu 3 000 000,00 PLN	WIBOR 1 M + 1,4 p.p	28.01.2008	2 806	-
Suma			2 806	-

6.8. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, A TAKŻE UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK, PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYCH JEDNOSTKOM POWIĄZANYM

Pożyczkobiorca: LIMATHERM S.A. LIMANOWA

- Pożyczka w wysokości 185.000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie WIBOR 1M + 1,2%, obowiązujące na 26 listopada 2007 roku i aktualizowane każdego roku.
- Pożyczka w wysokości 945.000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie: WIBOR 1M z dnia zawarcia umowy + 1,2%, (tj. łącznie 7,45%) obowiązujący kolejnych 12 m-cy, następnie WIBOR 1M na 1 sierpnia 2009 roku + 1,2% i odpowiednio aktualizowany każdego następnego roku + 1,2%.

Pożyczkobiorca: ENERGOMONTAŻ Sp. z o.o. CHORZÓW

- Pożyczka w wysokości 1.400.000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2012 roku, oprocentowanie: WIBOR 1M na dzień zawarcia umowy + 1,2%, (tj. łącznie 7,45%) obowiązujące do dnia 31 lipca 2009 roku, następnie WIBOR 1M na dzień 1 sierpnia 2009 roku + 1,2% i odpowiednio aktualizowany każdego następnego roku + 1,2%.

Pożyczkobiorca: ELEKTROMONTAŻ-3 Katowice Sp. z o.o.

- Pożyczka w wysokości 600.000 zł, aneks: termin spłaty – 31 grudnia 2010 rok, oprocentowanie: WIBOR 6M na dzień 28 stycznia 2009 roku + 4% do 31 lipca 2009 roku następnie WIBOR 6M na 31 lipca 2009 roku + 4%, począwszy od 1 stycznia 2010 roku w wysokości WIBOR 6 m-cy na dzień 31 grudnia 2009 roku + 4 % i aktualizowany co 6 m-cy.
- Pożyczka w wysokości 500.000 zł, aneks: termin spłaty – 31 grudnia 2009 roku, oprocentowanie: WIBOR 6M na dzień 28 stycznia 2009 roku + 4% do 31 lipca 2009 roku następnie WIBOR 6M na 31 lipca 2009 rok + 4%.

Pożyczkobiorca: PRO-ZAP Sp. z o.o.

- Pożyczka w wysokości 1.000.000 zł, termin spłaty 9 czerwca 2009 roku, oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,2%, obowiązujące na dzień zawarcia umowy (tj. łącznie 7,37%).

Pożyczkobiorca: LIMATHERM COMPONENTS Sp. z o.o.

- Pożyczka w wysokości 1.000.000 zł, termin spłaty 25 listopada 2009 roku, oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,2%, obowiązujące na 26 listopada 2007 roku (tj. łącznie 6,36%) przez kolejnych 12 m-cy, i odpowiednio aktualizowany każdego następnego roku.
- Pożyczka w wysokości 1.000.000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2009 roku, oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,2%, obowiązujące na 7 kwietnia 2008 roku.
- Pożyczka w wysokości 500.000 zł, termin spłaty 31 grudnia 2009 roku, oprocentowanie: WIBOR 1M + 1,2%, obowiązujące na 30 lipca 2008 roku (tj. łącznie 7,45%). Oprocentowanie WIBOR 1M zostanie zaktualizowane na dzień 1 sierpnia 2009 roku.

W dniu 25 marca 2003 roku Introl SA udzielił pożyczki osobie fizycznej w kwocie 120.000 zł. Spłata miała nastąpić nie później niż do nastąpienia wcześniejszego z poniższych zdarzeń:

- dnia zawarcia notarialnej umowy sprzedaży nieruchomości,
- upływu terminu określonego do zawarcia umowy sprzedaży to jest 26 maja 2003 roku.

W dniu 23 grudnia 2008 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę o umorzeniu przedmiotowego zobowiązania z tytułu pożyczki wraz z odsetkami. Decyzja Zarządu została uzasadniona faktem, iż z uwagi na stan majątkowy dłużnika brak jest możliwości windykowania zaległości, a zatem ponoszenie kosztów jej dochodzenia nie jest celowe.

Należność z tytułu udzielonej pożyczki oraz odsetki objęte były w 100% odpisem aktualizującym.

Tabela 9. Udzielone przez Introl S.A. poręczenia dla spółek Grupy.

Lp	Poręczający	Podmiot za który zostało udzielone poręczenie	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Okres poręczenia	Charakter powiązań
1	INTROL SA Katowice	Elektromontaż 3 Sp. z o.o. Katowice	Poręczenie umowy linii – przystąpienie do długu: limit na gwarancje.	700 000,00	Ostateczna data 14.11.2009	powiązanie kapitałowe
2	INTROL SA Katowice	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Introl sp. z o.o.	Poręczenie umowy o limit na gwarancje w Deutsche Banku Oddział w Katowicach	1 000 000,00	03.10.2009	powiązanie kapitałowe
3	INTROL SA Katowice	PWP Sp. z o.o. Katowice	Poręczenie gwarancji bankowej w Fortis Banku Oddział w Katowicach	1 251 720,00	30.08.2008	powiązanie kapitałowe
4	INTROL SA Katowice	Energomontaż Chorzów Sp. z o.o.	Poręczenie umowy o limit na gwarancje w PZU Oddział w Katowicach	4 500 000,00	24.04.2009	powiązanie kapitałowe
5	INTROL SA Katowice	RAControls Sp. z o.o.	Poręczenie umowy kredytu kupieckiego Rockwell.	2 086 200,00	bezterminowo	powiązanie kapitałowe
				9 537 920,00		

Tabela 10. Poręczenia w formie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych

Lp	Wystawca gwarancji	Beneficjent	Rodzaj zobowiązania	Kwota poręczenia	Termin ważności	Charakter powiązań
1	Fortis Bank Oddział w Katowicach	TKT Engineering Poznań	Gwarancja Bankowa nr 92/04	6 200,75 PLN	05.11.2009	Brak powiązań kapitałowych
2	Fortis Bank Oddział w Katowicach	ATG Poznań	Gwarancja Bankowa nr 12/05/KRA	115.000,00 PLN	23.09.2009	Brak powiązań kapitałowych
3	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Energomontaż Południe Katowice	Gwarancja Bankowa nr 160/05	51 474,24 PLN	30.01.2009	Brak powiązań kapitałowych
4	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Przed.-Inżynieryjno-Budowlane BUDEKON Sosnowiec	Gwarancja Bankowa nr 01/06	314 874,75 PLN	31.12.2008	Brak powiązań kapitałowych
5	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Hydrobudowa Śląsk Katowice	Gwarancja Bankowa nr 44/06	50 597,50 PLN	15.08.2011	Brak powiązań kapitałowych
6	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Hydrobudowa Śląsk Katowice	Gwarancja Bankowa nr 62/06	18 605,00 PLN	29.08.2011	Brak powiązań kapitałowych
7	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Przed.-Inżynieryjno-Budowlane BUDEKON Sosnowiec	Gwarancja Bankowa nr 236/06	63 075,00 PLN	06.10.2009	Brak powiązań kapitałowych
8	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Alma Market Kraków	Gwarancja Bankowa nr 101/07	17 500,00 PLN	15.03.2010	Brak powiązań kapitałowych
9	Fortis Bank Oddział w Katowicach	PWiK Starachowice	Gwarancja Bankowa nr 135/07	641 439,40 EURO 192 431,82 EURO	26.01.2010 27.01.2010-27.01.2011	Brak powiązań kapitałowych
10	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Płock	Gwarancja Bankowa nr 145/07+ aneks	9 125,60 EURO	28.07.2009	Brak powiązań kapitałowych

11	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Biprostal Kraków	Gwarancja Bankowa nr 09/08/KRA/RB	162 000,00 PLN	15.03.2010	Brak powiązań kapitałowych
12	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Energoinstal Katowice	Gwarancja Bankowa nr 58/08KRA/RB	193 000,25 PLN	26.03.2011	Brak powiązań kapitałowych
13	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Płock	Gwarancja Bankowa nr 98/08KRA/RB	8 418,00 EURO	30.09.2010	Brak powiązań kapitałowych
14	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Płock	Gwarancja Bankowa nr 143/08KRA/RB	4 209,00 EURO	15.09.2010	Brak powiązań kapitałowych
15	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Mostostal Płock	Gwarancja Bankowa nr 249/08KRA/RB	16 104,00 EURO	31.12.2008	Brak powiązań kapitałowych
16	Fortis Bank Oddział w Katowicach	CP Warszawa (Carrefour)	Gwarancja Bankowa nr 176/08KRA/RB	19 305,00 PLN	01.07.2011	Brak powiązań kapitałowych
17	WBK Bank Zachodni Oddział w	CERN Szwajcaria	Gwarancja Bankowa nr 1809/515/001/07/00	107 014,00 CHF	31.12..2008	Brak powiązań kapitałowych
18	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	SEEN Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	28 090,50 PLN	15.04.2011	Brak powiązań kapitałowych
19	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	Elektrownia Rybnik	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	10 183,95 PLN	02.12.2010	Brak powiązań kapitałowych
20	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	EIFFAGE Budownictwo Mitex Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	47 500,00 PLN	14.12.2009	Brak powiązań kapitałowych
21	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	AHOLD Polska Kraków	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	15 900,00 PLN	10.12.2009	Brak powiązań kapitałowych
22	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	Gliwickie Przedsięb. Budownictwa Przemysłowego	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	7 029,85 PLN	29.09.2010	Brak powiązań kapitałowych
23	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	Bipromet Katowice	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	13 250,00 PLN	30.06.2009	Brak powiązań kapitałowych
24	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	Instal Białystok	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	58 500,00 PLN	09.07.2010	Brak powiązań kapitałowych
25	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	Euro-Centrum Katowice	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	23 757,98 PLN	15.07.2010	Brak powiązań kapitałowych
26	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	EIFFAGE Budownictwo Mitex Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ	91 200,00 PLN	28.12.2010	Brak powiązań kapitałowych
27	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	SEEN Technologie. Warszawa	Gwarancja ubezpieczeniowa – ALIANZ 08/351	152 500,00 PLN 76 250,00 PLN	14.04.2009 15.04.2009-15.04.2012	Brak powiązań kapitałowych
28	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	PUE Energotest – Energopomiar Gliwice	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ 08/353	305 514,25 PLN	30.11.2009	Brak powiązań kapitałowych
29	Towarzystwo Ubezpieczeniowe Alianz	Mostostal Zabrze	Gwarancja ubezpieczeniowa-ALIANZ 08/353	56 000,00 PLN	30.04.2013	Brak powiązań kapitałowych

30	Towarzystwo Ubezpieczeniowe PZU	Oczyszczalnia Ścieków WARTA Częstochowa	Gwarancja ubezpieczeniowa PZU nr GKDO/3/2008/1417-MSP	348 000,00 PLN 104 400,00 PLN	27.01.2009 28.01.2009-13.01.2011	Brak powiązań kapitałowych
31	Towarzystwo Ubezpieczeniowe PZU	INTER MS Górny Śląsk Katowice	Gwarancja Ubezpieczeniowa PZU nr GDO/05/2008 – 041/CLK	1 610,40 PLN	14.03.2011	Brak powiązań kapitałowych
32	Towarzystwo Ubezpieczeniowe PZU	Zakłady Energetyki Ciepłej Katowice	Gwarancja Ubezpieczeniowa PZU nr GKDO/08/2008 – 041/CLK	204 045,00 PLN	15.12.2011	Brak powiązań kapitałowych
33	WILLO Polska	Zabezpieczenie zapłaty	Poręczenie – „weksel in blanco”	320 000,00 PLN	31.03.2010	Brak powiązań kapitałowych
34	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji w Starachowicach	Zabezpieczenie zapłaty	Poręczenie weksle „In blanco”	570 000,00 PLN	31.05.2010	Brak powiązań kapitałowych
35	ASTOR Sp. z o.o. Kraków ul. Smoleńsk 29	Zabezpieczenie kredytu kupieckiego	Poręczenie weksle „In blanco”	400 000,00 PLN	bezterminowo	Brak powiązań kapitałowych
Gwarancje w CHF 107 014,00 = 299 789,01 PLN Gwarancje w EURO 679 296,00 = 2 834 294,63 PLN Gwarancje/poręczenia w PLN = 3 664 714,42 PLN Łącznie poręczenia dla podmiotów zewnętrznych w PLN 6 798 798,06						

6.9. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM)

W okresie objętym raportem nie miała miejsca emisja akcji Emitenta

6.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Introl SA nie publikował jednostkowych prognoz wyników finansowych na rok 2008.

6.11. OCENA, WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ, ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE SPÓŁKA PODJĘŁA LUB ZAMIERZA PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Tabela 11. Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami finansowymi

Lp.	Opis pozycji	31.12.2008	31.12.2007
1.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	13,06%	12,49%
2.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	15,02%	14,28%
3.	Wskaźnik płynności bieżącej	4,92	6,85
4.	Wskaźnik płynności szybkiej	4,75	6,84
5.	Cykl rotacji należności	90,51	71,30
6.	Cykl rotacji zobowiązań	70,89	55,54

Wszystkie podstawowe wskaźniki zadłużenia i płynności wykazują wartości mieszczące się w normach i wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Spółki do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań.

6.12. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

W oparciu o przedstawione w niniejszym sprawozdaniu wyniki finansowe a więc posiadane i wypracowane środki finansowe, poziom kapitałów własnych i zdolność kredytową Introl SA, pozyskane w wyniku emisji akcji środki w ocenie zarządu pozwolą zrealizować wszystkie zamierzenia inwestycyjne.

6.13. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY, Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W 2008 roku czynnikami nadzwyczajnymi wpływającymi niekorzystnie na wyniki Spółki była sytuacja na rynku, która spowodowała straty w posiadanych przez Spółkę Introl SA wartościach akcji spółek giełdowych Mostostal Zabrze oraz Polna Przemysł. Spółka wyceniła posiadane akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2008 roku i wykazała stratę netto w wysokości 3.036 tys. zł z uwzględnieniem podatku odroczonego.

6.14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Rok 2008 nie przyniósł znaczących zmian w zarządzaniu przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.

6.15. ZMIANY W SKŁADZIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĄ W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ UPRAWNIENIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

W dniu 25 czerwca 2008 roku ZWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Pierwszej Wspólnej Kadencji Piotra Dudka. W dniu 30 czerwca 2008 roku Jerzy Majcherczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na 30 czerwca 2008 roku.

Skład Zarządu w roku 2008 pozostawał bez zmian.

6.16. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKĄ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA SPÓŁKI PRZEZ PRZEJĘCIE

W roku 2008 nie zawarto umów tego typu.

6.17. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKĄ, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU; W PRZYPADKU GDY SPÓŁKA JEST JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ LUB ZNACZĄCYM INWESTOREM - ODDZIELNIE INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEC WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Tabela 12. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. złotych	
		2008	2007
Piotr Jeziorowski	Prezes Zarządu	⁽¹⁾ 252	⁽²⁾ 390
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu	⁽³⁾ 219	⁽⁴⁾ 250
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	⁽⁵⁾ 42	⁽⁶⁾ 128
Zyguła Krzysztof	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	⁽⁷⁾ 7	-
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁷⁾ 7	-
Katarzyna Bodziony	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁸⁾ 37	⁽⁹⁾ 32
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	⁽⁷⁾ 7	-

⁽¹⁾ w tym z tytułu umowy o pracę w Introl SA 148.832,89 zł; z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 71.478,67 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: Introl Sp. z o.o. 6.000,00 zł; w Elektromontaż-3 Katowice 6.352,52 zł; w PWP Katowice Sp. z o.o. 3.500,00 zł ; w Limatherm S.A. 6.184,16 zł; w Limatherm Sensor Sp. z o.o. 5.500,00 zł; w Atechem Sp. z o.o. 4.552,84 zł,

⁽²⁾ w tym z tytułu umowy o pracę w Introl SA 96.218,18 zł; z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu 293.784,70 zł,

⁽³⁾ w tym z tytułu umowy o pracę w Introl SA 124.551,64 zł; z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 66.527,49 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: RAControls Sp. z o.o. 6.028,42 zł; w Limatherm Components Sp. z o.o. 5.500,00 zł; Introbat Sp. z o.o. 7.800,00 zł; w Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. 6.293,57 zł; w PRO-ZAP Sp. z o.o. 3.293,57 zł,

⁽⁴⁾ w tym z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Introbat Sp. z o.o. 26.400,00 zł ; z tytułu umowy o pracę w Introl SA 83.104,52 zł; z tytułu pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu 140.892,35 zł,

⁽⁵⁾ w tym z tytułu umowy o pracę w Introl SA 29.152,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: Introl SA 10.610,39 zł; Introbat Sp. z o.o. 2.200,00 zł,

⁽⁶⁾ w tym z tytułu umowy o pracę w Introl SA 25.929,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w Introbat sp. z o. o. 26.400,00 zł, Energomontaż Chorzów 24.000,00 zł, Limatherm SA 48.000,00 zł,

⁽⁷⁾ z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: Introl SA 6.606,71 zł,

⁽⁸⁾ w tym z tytułu umowy o pracę w Limatherm SA 32.100,00 zł; z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: Introl SA 4.606,71 zł,

⁽⁹⁾ z tytułu umowy o pracę w Limatherm SA 32.422,00 zł.

Wykazane w tabeli kwoty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia z tytułu umowy o pracę, wynagrodzenia za świadczone usługi oraz wynagrodzenia dotyczące pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej.

6.18.OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI (UDZIAŁÓW) SPÓŁKI ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH SPÓŁKI, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) [W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH]

Osoby zarządzające nie posiadają ww. akcji, natomiast osoby nadzorujące wymieniono w punkcie poniższym.

6.19.WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Tabela 13. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji

Posiadacz akcji	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na Walnym Zgromadzeniu	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ (%)
Józef Bodziony	Imienne uprzywilejowane	3.666.800	13,76	7.333.600	21,59
Józef Bodziony	Zwykłe imienne	2.150.900	8,07	2.150.900	6,33
Józef Bodziony	Zwykłe na okaziciela	12.420	0,05	12.420	0,05
Józef Bodziony (ogółem)	Akcje ogółem	5.830.120	21,88	9.496.920	27,95
Wiesław Kaprał	Imienne uprzywilejowane	3.666.800	13,76	7.333.600	21,59
Wiesław Kaprał	Zwykłe imienne	2.150.900	8,07	2.150.900	6,33
Wiesław Kaprał	Zwykłe na okaziciela	116.640	0,44	116.640	0,34
Wiesław Kaprał (ogółem)	Akcje ogółem	5.934.340	22,28	9.601.140	28,26
Botech s.a.r.l. (podmiot zależny od Józefa Bodzionego)	Zwykłe na okaziciela	4.183.743	15,71	4.183.743	12,31
WEKA s.a.r.l. (podmiot zależny od Wiesława Kaprała)	Zwykłe na okaziciela	4.103.000	15,40	4.103.000	12,08
Pozostali akcjonariusze	Akcje zwykłe na okaziciela	6.587.597	24,73	6.587.597	19,39

6.20. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Na dzień bilansowy ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie są znane Spółce tego typu umowy.

6.21. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO SPÓŁKI, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Nie dotyczy.

6.22. INFORMACJĘ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy.

6.23. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH SPÓŁKI ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE SPÓŁKI

Na dzień bilansowy obowiązywała umowa zakazu sprzedaży akcji Spółki typu "lock- up" zawarta w dniu 11 lipca 2007 roku pomiędzy WEKA s.a r.l., BOTECH s.a r.l., Wiesławem Kapralem, Józefem Bodzonym a Beskidzkim Domem Maklerskim SA. Zgodnie z umową akcjonariusze Spółki, którzy posiadali na dzień zawarcia umowy 100 % akcji Emitenta, zobowiązali się, że w okresie 12 miesięcy, liczonych od daty pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, nie dokonają sprzedaży, przeniesienia, obciążenia lub zbycia żadnej z posiadanych przez siebie akcji, nie zaoferowanych lub nie sprzedanych zgodnie z ofertą. W ramach oferty akcjonariusze będą mieli do zaoferowania nie więcej niż 27.508 akcji serii B WEKA s.a r.l. i nie więcej niż 27.508 akcji serii B BOTECH s.a r.l. Nadto akcjonariusze Spółki zobowiązali się, że w okresie kolejnych 12 miesięcy będą dokonywać sprzedaży, przeniesienia, obciążenia, zbycia posiadanych akcji Spółki w taki sposób, żeby nie miało to negatywnego wpływu na kurs akcji Spółki. W związku z tym akcjonariusze Spółki zobowiązali się do ustanowienia stosownych blokad akcji. W przypadku splitu akcji Emitenta, wszelkie ustalenia umowy będą obowiązywać bez zmian z wyjątkiem korekty liczby akcji.

6.24. POZOSTAŁE INFORMACJĘ DODATKOWE O:

6.24.1. DACIE ZAWARCIA PRZEZ SPÓŁKĘ UMOWY, Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA

W dniu 8 grudnia 2008 roku w Katowicach została zawarta z Moore Stephens – Katowice Sp. z o. o. umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Introl oraz jednostkowego sprawozdania finansowego Introl SA za rok 2008.

6.24.2. ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ, JEŻELI SPÓŁKA SPORZĄDZA SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, Z TYTUŁU BADANIA I PRZEGLĄDU SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Łączne wynagrodzenie wynikające z ww. umów za badanie obu sprawozdań wynosi 37.900 zł netto. Łączne wynagrodzenie za dokonanie analogicznych sprawozdań finansowych za rok 2007 wyniosło 43.000 zł netto.

6.24.3. POZOSTAŁEJ ŁĄCZNEJ WYSOKOŚCI WYNAGRODZENIA, WYNIKAJĄCEGO Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH LUB SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, NALEŻNEGO LUB WYPŁACONEGO Z INNYCH TYTUŁÓW NIŻ OKREŚLONE W LIT. B, DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Łączne wynagrodzenie wynikające z ww. umów z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych za 2008 rok wynosi 65.400 zł netto.

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1. PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI

Zarząd Introl SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Spółki, oraz że sprawozdanie z działalności Introl SA w 2008 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Introl SA włączając w to opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

7.2. WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA

Zarząd Introl SA oświadcza, że Moore Stephens Katowice Sp. z o.o. podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania rocznego Introl SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego badania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

8. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU

Tabela 14. Podpisy osób reprezentujących spółkę

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ	
PIOTR JEZIOROWSKI – PREZES ZARZĄDU	
STANISŁAW JURCZYŃSKI – WICEPREZES ZARZĄDU	

Katowice, dnia 3 kwietnia 2009 r.