INTROL SA

SKONSOLIDOWANY RAPORT ROCZNY
RS
ZA 2008 ROK

SPORZĄDZONY WEDŁUG

MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Katowice, dnia 30 kwietnia 2009 roku

SPIS TREŚCI

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO 4
2. PISMO PREZESA ZARZĄDU 4
3. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU INTROL S.A. Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2008 6
3.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2008 ROK 6
3.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY INTROL 6
3.1.2. BILANS GRUPY INTROL 7
3.1.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY INTROL 7
3.1.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE 7
3.1.5. DEFINICJE WSKAŹNIKÓW FINANSOWYCH 8
3.1.6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2008 r. 8
4. ZNACZĄCE WYDARZENIA I CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA WYNIKI FINANSOWE 2008 ROKU 17
5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL SA 21
6. POZOSTAŁE INFORMACJE 22
6.1. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ, Z OKREŚLENIEM, W JAKIM STOPNIU EMITENT JEST NA NIE NARAŻONY 22
6.1.1. Czynniki zewnętrzne 22
6.1.2. Czynniki wewnętrzne 22
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 ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM 23
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 Z EMITENTEM 23
6.4. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI 24
6.5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA 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 JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA 26
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 27
6.7. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK, Z UWZGLĘDNIENIEM TERMINÓW ICH WYMAGALNOŚCI, ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH 27
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 EMITENTA 31
6.9. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ EMITENTA WPŁYWÓW Z EMISJI (W PRZYPADKU EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM) 31
6.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK 32
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 32
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 32
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 33
6.14. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ 33
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 33
6.16. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM 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 EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE 33
6.17. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNIE 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 OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM 33
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] 34
6.19. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH, BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE, CO NAJMNIEJ 5 % W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU 34
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 PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY 35
6.21. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO EMITENTA, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIEŃ 36
6.22. INFORMACJĘ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH 36
6.23. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE EMITENTA 36
6.24. POZOSTAŁE INFORMACJĘ DODATKOWE O: 36
6.24.1. DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA ORAZ SPÓŁKI ZALEŻNE 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 36
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 37
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 W PUNKCIE 6.24.2 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO 37
7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU 37
7.1. PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI 37
7.2. WYBÓR PODMIOTU DO BADANIA 37
8. PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU 37

SPIS TABEL

Tabela 1. Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat 6
Tabela 2. Struktura geograficzna sprzedaży 6
Tabela 3. Wybrane pozycje bilansu 7
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) Grupy Emitenta w ujęci wartościowym 23
Tabela 7. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta 24
Tabela 8. Zaciągnięte kredyty i pożyczki długoterminowe 27
Tabela 9. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe 27
Tabela 10. Udzielone przez Emitenta poręczenia dla spółek Grupy 28
Tabela 11. Poręczenia w formie gwarancji dla podmiotów zewnętrznych 29
Tabela 12. Realizacja prognoz: 32
Tabela 13. Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami finansowymi 32
Tabela 14. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej 34
Tabela 15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na 31 grudnia 2008 35
Tabela 16. Podpisy osób reprezentujących spółkę 37

1. WPROWADZENIE DO RAPORTU ROCZNEGO

Integralną częścią raportu rocznego są załączniki zawierające:

- Załącznik nr 1 - Sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej INTROL
- Załącznik nr 2 - Opinię Biegłego Rewidenta
- Załącznik nr 3 - Raport Biegłego Rewidenta

2. PISMO PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze,

Podsumowanie roku finansowego to sposobność, aby podzielić się z Państwem refleksjami na temat bieżącej działalności Grupy Introl i jej planów na przyszłość.
Rok 2008 był dla nas bardzo korzystny i udało nam się po raz kolejny poprawić wyniki finansowe. Rosły przychody i zyski spółek wchodzących w skład Grupy Introl.

W minionym roku Grupa Introl 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 przeciwprężnej 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 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 11.150.000,00 zł.
Ważnymi umowami z punktu widzenia Grupy była m.in. modernizacja pomp wody sieciowej wraz z automatyką sieciową, wykonywana przez Introl Sp. z o.o., jedną z kluczowych Spółek Grupy Introl, dla PGE Zespół Elektrociepłowni Bydgoszcz SA. Wartość kontraktu wynosiła ponad 5 milionów złotych. Warto w tym miejscu wspomnieć również o dostawie aparatury pomiarowej dla Rafinerii Lotos SA oraz o rozszerzeniu obszaru akredytowanego Laboratorium Pomiarowego o ciśnienia barometryczne i absolutne oraz pomiary wilgotności i temperatury. Nowy zakres akredytacji został potwierdzony audytem w Introl Sp. z o.o., przeprowadzonym przez Polskie Centrum Akredytacji w grudniu 2008 roku.
Biuro inżynierskie Atechem, które w ramach Grupy zajmuje się projektowaniem i ekspertyzami technicznymi dla przemysłu, w roku 2008 złożyło do Urzędu Patentowego RP projekt wynalazczy, dotyczący układu reakcyjnego bezwodnika kwasu ftalowego. BI Atechem zrealizowało również kontrakt dla PKN Orlen SA, w zakresie modernizacji i intensyfikacji Instalacji Tlenku Etylenu i Glikolu II. Biuro odpowiadało m.in. za projekt bazowy i wykonawczy.
Do najbardziej istotnych inwestycji i kontraktów, realizowanych przez Spółkę Energomontaż Chorzów w roku 2008 należą m.in: rozbudowa Elektrociepłowni Cukrowni Środa dla Pfeifer & Langen Polska, za kwotę przekraczającą 6 milionów zł, inwestycja w zakresie wykonania instalacji pary, wody, oleju oraz sprężonego powietrza w biodieslowej elektrowni w Niemczech, realizowana dla poznańskiego H.Cegielski SA oraz kontrakt z Katowickim Holdingiem Węglowym SA KWK „Wujek", w zakresie wykonania i zabudowy dwóch rurociągów głównego odwadniania DN300.
Jednym z najważniejszych projektów chorzowskiego Introbatu była odbudowa – odtworzenie wraz z niezbędną modernizacją oraz uruchomieniem pieca elektrołukowego E5 z instalacjami, jak również przywrócenie właściwego stanu technicznego hali pieca E5 w Wydziale Stalowni Huty Batory Sp. z o.o. w Chorzowie.

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 Introl SA 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 notowań na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. Nasza obecność potwierdza wcześniejsze założenia firmy, iż decyzja o wprowadzeniu Spółki na Giełdę była ze wszech miar słuszna. Sądzimy, iż w perspektywie czasowej 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU 2008

3.1. OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH ZA 2008 ROK

Najważniejsze dane finansowe na dzień 31 grudnia 2008 roku dla Grupy Kapitałowej INTROL kształtują się następująco[1]:

- PRZYCHODY NETTO ze sprzedaży 202.836 (148.675 w 2007 r.) tys. zł, wzrost o 36,4%.
- ZYSK NETTO 12.524 (14.849 w 2007 r.) tys. zł, spadek o 15,7%.
- EBIT 18.374 (13.477 w 2007 r.) tys. zł, wzrost o 36,3%.
- PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE wykazały w okresie spadek środków pieniężnych o kwotę 7.140 tys. zł, przy stanie środków pieniężnych na koniec okresu 43.850 tys. zł.

3.1.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY INTROL

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.	202 836	148 675	36,4%
2.	Zysk brutto ze sprzedaży	53 046	40 447	31,1%
3.	Zysk na działalności operacyjnej (EBIT)	18 374	13 477	36,3%
4.	Rentowność operacyjna EBIT	9,1%	9,1%	
5.	EBITDA	23 419	18 087	29,5%
6.	Zysk brutto	16 310	17 939	-9,1%
7.	Zysk netto	12 524	14 849	-15,7%
8.	Rentowność sprzedaży netto (zysku)	6,2%	10,0%	

Dynamika przyrostu przychodów ze sprzedaży w 2008 roku wyniosła 36,4%, podobnie zachowała się dynamika zysku brutto ze sprzedaży wykazując przyrost 31,1 %. Przychody i zyski zwiększyły się z powodu dobrych wyników osiągniętych przez spółki oraz zwiększenia się liczby spółek w stosunku do 2007 roku. Z racji mniejszej dynamiki realizacji kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w 2008 roku dynamika EBIT wzrosła w tempie 36,3 % w stosunku do roku 2007. Na spadek zysku netto znaczący wpływ miały straty dotyczące wyceny posiadanych akcji spółek giełdowych Mostostal Zabrze i Polna Przemyśl.

Tabela 2. Struktura geograficzna sprzedaży

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007
1.	Suma sprzedaży	202 836	148 675	36,4%
2.	Sprzedaż krajowa	179 213	126 037	42,2%
3.	Sprzedaż w pozostałych krajach Unii Europejskiej (razem)	19 544	19 437	0,5%
4.	Sprzedaż exportowa	4 079	3 201	27,4%
5.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	88,4%	84,8%	-
6.	Udział sprzedaży do UE w ogółem	9,6%	13,1%	-
7.	Udział sprzedaży exportowej w ogółem	2,0%	2,1%	-

Największy wzrost sprzedaży odnotowany został w sprzedaży krajowej. Wzrost ten nastąpił w wyniku pozyskania nowych Spółek realizujących swoją sprzedaż przede wszystkim w kraju, jak również w wyniku zwiększenia sprzedaży w dotychczasowych Spółkach. Spadek udziału sprzedaży do krajów UE oraz sprzedaży eksportowej jest konsekwencją wzrostu sprzedaży krajowej.

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

3.1.2. BILANS GRUPY INTROL

Tabela 3. Wybrane pozycje bilansu

Lp.	Opis pozycji	31.12. 2008	31.12.2007	Zmiana 31.12.2008 do 31.12.2007	Udział w sumie 31.12.2008	Udział w sumie 31.12.2007
1.	Aktywa trwałe	44 564	33 764	32,0%	28,8%	24,8%
2.	Aktywa obrotowe	110 431	102 611	7,6%	71,2%	75,2%
3.	Kapitał własny	114 738	99 778	15,0%	74,0%	73,2%
4.	Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	33 737	30 362	11,1%	21,8%	22,3%
5.	Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	6 520	6 235	4,6%	4,2%	4,6%

Wzrost kapitałów własnych w stosunku do końca roku ubiegłego spowodowany jest osiągniętymi zyskami w okresie, natomiast wzrost pozostałych pozycji bilansu spowodowany jest głównie zakupem spółek zależnych PWP Katowice Sp. z o.o. oraz Pro-Zap Sp. z o.o. oraz wzrostem sprzedaży Grupy. Wzrost aktywów trwałych spowodowany jest także realizacją celów emisyjnych związanych z zakupami środków trwałych.

3.1.3. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY INTROL

Tabela 4. Wybrane pozycje rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Opis pozycji	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007
1.	Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	5 938	8 020	-26,0%
2.	Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	(6 882)	(11 079)	-37,9%
3.	Przepływy pieniężne z działalności finansowej	(6 196)	44 475	-113,9%
4.	Przepływy pieniężne z działalności razem	(7 140)	41 415	-117,2%

Spadek przepływów z działalności operacyjnej spowodowany był innym rozłożeniem sprzedaży w ciągu roku, w porównaniu do roku ubiegłego, w tym większą ilością otwartych kontraktów pod koniec roku, co skutkowało wzrostem należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych, a mniejszym zrealizowanym wpływem środków pieniężnych. Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej wynikają z poczynionych inwestycji w środki trwałe, w skutek wykorzystania środków pozyskanych z emisji. Natomiast ujemne przepływy z działalności finansowej wynikają z poczynionych spłat otrzymanych kredytów i pożyczek w bieżącym okresie.

3.1.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWE

Tabela 5. Wybrane wskaźniki finansowe

Lp.	Opis pozycji	I-IV kw. 2008	I-IV kw. 2007
1.	Rentowność aktywów (ROA)	8,6%	14,4%
2.	Rentowność kapitałów własnych (ROE)	11,7%	20,6%
3.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	26,0%	26,8%
4.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	35,1%	36,7%
5.	Wskaźnik płynności bieżącej	3,27	3,38
6.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,85	2,97
7.	Cykl rotacji należności	73,8	68,1
8.	Cykl rotacji zobowiązań	60,7	45,8

Wszystkie podstawowe wskaźniki zadłużenia i płynności wykazują wartości mieszczące się w normach i wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej Introl do generowania zysków i wywiązywania się z podjętych zobowiązań. Spadek rentowności spowodowany był głównie

rozpoznaną stratą z wyceny posiadanych akcji spółek giełdowych (Mostostal Zabrze oraz Polna Przemyśl. Poziom zadłużenia, jak również płynność grupy pozostała na porównywalnym poziomie w stosunku do roku ubiegłego. Brak było znaczących zmian w tym obszarze. Pogorszeniu uległy wskaźniki rotacji co wynikało ze wzrostu należności i rozliczeń międzyokresowych spowodowanym większą ilością otwartych kontraktów pod koniec roku, 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 wskaźnika rotacji zobowiązań spowodowany był większą ilością zakupów w tym zakupów materiałów pod koniec roku 2008 na realizację zawartych umów, niż to miało miejsce w podobnym okresie roku poprzedniego, co spowodowało znaczny wzrost zobowiązań pod koniec roku.

3.1.5. 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).

3.1.6. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W 2008 r.

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt. 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 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. nr 33 Poz. 259) oraz § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych SA z dnia 11 grudnia 2007 roku Zarząd INTROL SA przedstawia oświadczenie w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego przez INTROL SA w roku 2008. Niniejsze oświadczenie stanowi wyodrębnioną część sprawozdania z działalności Emitenta, będącego częścią raportu rocznego INTROL SA.

I. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsce, gdzie tekst zbioru jest publicznie dostępny.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega INTROL SA zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", będącym załącznikiem do Uchwały Rady Giełdy nr 12/1170/2007 z dnia 4 lipca 2007 roku. Zbiór ten dostępny jest na stronach internetowych Giełdy Papierów Wartościowych SA w Warszawie:

http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/dobrepraktyki2007.pdf

II. Wskazanie zakresu odstępstw od przestrzegania postanowień zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW"

Zarząd INTROL SA oświadcza, iż wg jego wiedzy Spółka przestrzegała w 2008 roku wszystkich zasad, ujętych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", stanowiącym załącznik do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy z dnia 4 lipca 2007 r.; za wyjątkiem omówionych poniżej ustępstw od postanowień tego zbioru.

1. **Odstępstwo od zasady:** „Spółka (…) powinna zapewnić (…) transmitowanie obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej" (pkt. I. 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW")

Wyjaśnienie odstępstwa: W roku 2008 Spółka nie dokonała transmisji obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet oraz nie upubliczniła takiego zapisu na stronie internetowej. Jednocześnie w roku 2008 INTROL SA dokładała wszelkich starań, by polityka informacyjna wobec otoczenia, inwestorów, rynku kapitałowego była prowadzona w sposób jasny, przejrzysty i efektywny, m.in. poprzez prowadzenie aktualizowanej korporacyjnej strony internetowej, odpowiedzi na zapytania akcjonariuszy, mediów, inwestorów itd. Jednocześnie Spółka nie wyklucza wykorzystania możliwości stosowania technik multimedialnych podczas przyszłych Walnych Zgromadzeń.

2. **Odstępstwo od zasady:** „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1 Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW" (pkt II. 2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW")

Wyjaśnienie odstępstwa: W roku 2008 Spółka prowadziła stronę internetową w języku angielskim, postanowiła jednakże o częściowym nieprzestrzeganiu powyższej zasady, z uwagi na czas wymagany na jej aktualizację, potrzebę stworzenia nowej zakładki „relacje inwestorskie", prowadzonej w języku angielskim na stronie Emitenta, jak i fakultatywność niniejszego przepisu (zgodnie z pkt II. 2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW niniejsza zasada powinna być stosowana najpóźniej od dnia 1 stycznia 2009 r.)

3. **Odstępstwo od zasady**: „W ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką (…) W spółkach, w których Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczbie członków, założenia komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą." (pkt. III.7 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW")

Wyjaśnienie odstępstwa: W 2008 r. w ramach Rady Nadzorczej nie istniał komitet audytu. Jej pięcioosobowy skład powoduje, iż wydzielanie z jej grona komitetu byłoby zabiegiem sztucznym i niecelowym. Z uwagi na pkt III.7 „Dobrych praktyk spółek notowanych na GPW", który dopuszcza taką sytuację; bieżące zadania komitetu audytu realizowane są przez Radę Nadzorczą.

III. Opis głównych cech, stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka nie wdrożyła odrębnych systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Następujące raporty Spółki sporządzone zostały według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej:

-Skonsolidowany raport kwartalny Qsr za IV kwartał 2007 roku wraz z załącznikiem nr 1 – skrócone sprawozdanie finansowe, opublikowano 26 lutego 2008 roku
-Skonsolidowany raport kwartalny Qsr za I kwartał 2008 r. wraz z załącznikiem nr 1 – skrócone sprawozdanie finansowe, opublikowano 14 maja 2008 roku
-Skonsolidowany raport roczny SR za rok 2007, wraz z załącznikiem nr 1 – sprawozdanie finansowe, opublikowano 9 czerwca 2008 roku
-Skonsolidowany raport kwartalny QSr za II kwartał 2008 r. wraz z załącznikiem nr 1 – sprawozdanie finansowe, opublikowano 12 sierpnia 2008 roku.
-Skonsolidowany raport roczny PSr za 1-sze półrocze 2008 roku wraz z załącznikiem nr 1 – sprawozdanie finansowe, opublikowano 25 września 2008 roku.
-Skonsolidowany raport kwartalny QSr za III kwartał 2008 roku wraz z załącznikiem nr 1 – skrócone sprawozdanie finansowe, opublikowano 12 listopada 2008 roku.

Następujące raporty Spółki zostały sporządzone zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku:

-Jednostkowy raport roczny SA-R za 2007 r, opublikowano 9 czerwca 2008 roku.

Sprawozdania finansowe sporządzają służby finansowo-księgowe pod nadzorem Głównego Księgowego i Dyrektora Finansowego. Weryfikacja rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych dokonywana jest przez niezależnego biegłego rewidenta. Decyzje o wyborze rewidenta podejmuje stosowną uchwałą Rada Nadzorcza Spółki. Rada Nadzorcza dokonuje również oceny rocznego sprawozdania finansowego Spółki w zakresie jego zgodności z księgami, dokumentami i stanem faktycznym. Pisemne sprawozdanie z wyników oceny Rada Nadzorcza składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu. Roczne sprawozdania jednostkowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Spółki.

IV. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji, wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (na dzień złożenia raportu rocznego - 30.04.2009 r.)

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	21,89	9.496.920	27,95
Wiesław Kapral	Imienne uprzywilejowane	3.666.800	13,76	7.333.600	21,59
Wiesław Kapral	Zwykłe imienne	2.150.900	8,07	2.150.900	6,33
Wiesław Kapral	Zwykłe na okaziciela	142.800	0,54	142.800	0,42
Wiesław Kapral (ogółem)	Akcje ogółem	5.960.500	22,38	9.627.300	28,34
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 Kaprala)	Zwykłe na okaziciela	4.103.000	15,40	4.103.000	12,08
Pozostali akcjonariusze	Akcje zwykłe na okaziciela	6.561.437	24,63	6.561.437	19,31

V. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.

Posiadacze akcji imiennych serii A Spółki, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki wg stanu na 30.04.2009 r.

Na jedną akcję imienną uprzywilejowaną przypadają 2 głosy na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zbycie akcji powoduje wygaśnięcie uprzywilejowania, za wyjątkiem jedynie zbycia tych akcji przez akcjonariuszy: Józefa Bodzionego i Wiesława Kaprala na rzecz małżonka lub dzieci takiego akcjonariusza a w razie ich braku, na rzecz rodzeństwa lub rodziców takiego akcjonariusza. Nie powoduje wygaśnięcia uprzywilejowania akcji imiennych serii A nabycie tych akcji w drodze dziedziczenia po akcjonariuszach wymienionych w zdaniu poprzednim, przez małżonka lub dzieci takiego akcjonariusza, a w razie ich braku, przez rodzeństwo lub rodziców takiego akcjonariusza. Poza wyżej wymienionymi, nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Spółki.

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
Wiesław Kapral	Imienne uprzywilejowane	3.666.800	13,76	7.333.600	21,59

VI. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Wg wiedzy Zarządu, w Spółce nie istnieją ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu.

VII. Wszelkie ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta.

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 Bodzionym 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.

Akcje Serii C, które zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne, stosownie do brzmienia art. 336 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych powinny zostać imiennymi do dnia zatwierdzenia przez najbliższe zwyczajne walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji, i w ciągu tego okresu nie mogą być zastawione. Akcje te powinny zostać zatrzymane w spółce na zabezpieczenie roszczeń o odszkodowanie z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań do wniesienia wkładów niepieniężnych. Roszczeniom tym służy pierwszeństwo zaspokojenia przed innymi wierzytelnościami nieuprzywilejowanymi. Powyższego przepisu nie stosuje się do akcji obejmowanych w razie podwyższenia kapitału, które w związku z ubieganiem się spółki o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym podlegają dematerializacji zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

VIII. Zasady działania organów zarządzających i nadzorczych, ich skład osobowy i uprawnienia

a. Zarząd

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień:

Zgodnie ze Statutem Spółki Zarząd Spółki składa się od 1 (jednej) do 5 (pięciu) osób powoływanych i odwoływanych przez Radę Nadzorczą. W skład Zarządu wchodzą Prezes Zarządu Spółki i członkowie Zarządu Spółki. Nie więcej niż dwóm członkom Zarządu może być powierzona funkcja Wiceprezesów Zarządu.

Liczbę członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki.

Członków Zarządu Spółki powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja). Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.

Mandaty członków Zarządu wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie za ostatni rok obrotowy Wspólnej Kadencji. Mandat członka Zarządu powołanego przed upływem danej Wspólnej Kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Tryb pracy Zarządu oraz podział kompetencji pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu określa Regulamin Zarządu uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą.

Do składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są:

- Prezes Zarządu samodzielnie w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązania o wartości nie wyższej niż 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych);

- Prezes Zarządu łącznie z członkiem Zarządu, prokurentem lub ustanowionym pełnomocnikiem w zakresie rozporządzania prawem lub zaciągania zobowiązania o wartości wyższej niż 200.000,00 PLN (dwieście tysięcy złotych);

- dwaj członkowie Zarządu łącznie, lub członek Zarządu łącznie z prokurentem lub ustanowionym pełnomocnikiem w granicach umocowania.

Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy członek Zarządu.

Do dokonywania czynności prawnych lub faktycznych może być ustanowiony pełnomocnik lub pełnomocnicy Spółki działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego im pełnomocnictwa. Udzielenie i odwołanie pełnomocnictwa następuje w trybie przewidzianym do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki.

Członkowie Zarządu powinni uczestniczyć w obradach Walnego Zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie Walnego Zgromadzenia.

Członek Zarządu nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej bądź uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zakaz ten obejmuje także udział w konkurencyjnej spółce kapitałowej, w przypadku posiadania w niej przez członka Zarządu co najmniej 10% udziałów albo akcji bądź prawa do powołania co najmniej jednego członka Zarządu.

Zarząd zobowiązany jest sporządzić sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki nie później niż w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego.

Członkowie Zarządu mogą być zatrudniani przez Spółkę na podstawie umowy o pracę lub innej umowy albo otrzymywać wynagrodzenie za pełnienie funkcji w organie Spółki.

W roku 2008 skład Zarządu nie ulegał zmianom; w skład Zarządu wchodziło dwóch członków:

Prezes Zarządu: Piotr Jeziorowski

Wiceprezes Zarządu: Stanisław Jurczyński

b. Rada Nadzorcza

Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień:

Zgodnie z Regulaminem Rady Nadzorczej, uchwalonej Uchwałą nr 17 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia 25.06.2008 r. oraz Statutem Spółki Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 (pięciu) i nie więcej niż 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa pięć lat. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji (Wspólna Kadencja).

Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego składu Przewodniczącego Rady Nadzorczej, Zastępcę i Sekretarza na pierwszym posiedzeniu nowej kadencji. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołać może każdy jej członek a posiedzenie to powinno się odbyć najpóźniej w ciągu dwóch tygodni od dnia powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. Jeżeli pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji nie odbędzie się w terminie wskazanym w zdaniu poprzednim, pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej nowej kadencji zwołuje niezwłocznie Zarząd. W toku kadencji Rady Nadzorczej może ona odwołać Przewodniczącego, Zastępcę i Sekretarza Rady Nadzorczej z zajmowanej funkcji z pozostawieniem tych osób w składzie Rady Nadzorczej z jednoczesnym powołaniem na te funkcje innego członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności:

a) ocena sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym,

b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym w zakresie jego zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym oraz ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku albo pokrycia straty,

c) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt a) i b),

d) zatwierdzanie rocznych budżetów Spółki oraz rocznych i wieloletnich planów rozwoju Spółki,

e) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,

f) zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,

g) delegowanie członka lub członków Rady do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania członków Zarządu, czy też całego Zarządu lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,

h) zatwierdzenie regulaminu Zarządu Spółki i zmian tego regulaminu,

i) ustalenie zasad wynagradzania Zarządu - wynagrodzenie członków Zarządu powinno wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji oraz odpowiadać wielkości Spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników Spółki,

j) zawieranie umów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,

k) wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki. Rada Nadzorcza dokonując wyboru biegłego rewidenta powinna zapewnić, aby biegli rewidenci odpowiedzialni za przeprowadzenie badania oraz firmy audytorskie zmieniali się przynajmniej raz na 5 lat od daty wyznaczenia oraz mieli możliwość ponownego uczestniczenia w badaniu po upływie co najmniej 3 lat.

Uprzednia zgoda Rady Nadzorczej wymagana jest w następujących przypadkach:

a) dla członka Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych wobec Spółki, udział w spółkach konkurencyjnych jako wspólnik jawny lub członek władz takiej spółki,

b) zaciągnięcie przez Spółkę zobowiązań lub dokonywanie wydatków i rozporządzeń prawami w ramach pojedynczej transakcji albo dwu lub więcej powiązanych transakcji o wartości stanowiącej równowartość co najmniej 100% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego - nie przewidzianych w zatwierdzonym budżecie;

W przypadku zobowiązań wynikających z umów wieloletnich przez wartość zobowiązania rozumie się łączną wartość świadczeń Spółki wynikających z tych umów, określoną dla całego okresu ich obowiązywania. W przypadku zobowiązań wynikających z umów zawartych na czas nieoznaczony wartością zobowiązań z tych umów jest łączna wartość świadczeń Spółki wynikających z zawartych umów w okresie 3 lat. W przypadku braku możliwości określenia wartości świadczeń wynikających z zawartej umowy należy określić jej szacunkową wartość. W razie gdy zobowiązanie Spółki bądź wartość rzeczy lub prawa wyrażone są w walucie obcej, wartość zobowiązania, wydatku bądź rozporządzenia należy obliczać według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z ostatniego dnia miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy, z której wynikać ma zobowiązanie, wydatek bądź rozporządzenie,

c) zawiązanie przez Spółkę innej spółki albo nabycie lub objęcie udziałów lub akcji w innych spółkach, jeżeli wartość takiej transakcji kapitałowej stanowi równowartość co najmniej 50% kapitałów własnych Spółki według ostatniego zaudytowanego sprawozdania finansowego a transakcja nie jest przewidziana w zatwierdzonym budżecie,

d) zawarcie umów pomiędzy Spółką a podmiotem powiązanym w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 37) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku (Dz.U. Nr 209, poz. 1744) w sprawie informacji

bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Wyrażenie zgody nie jest wymagane w odniesieniu do transakcji typowych, zawieranych na warunkach rynkowych w ramach prowadzonej działalności operacyjnej przez Spółkę z podmiotem zależnym, w którym Spółka posiada większościowy udział kapitałowy.

Poza czynnościami określonymi powyżej Rada Nadzorcza powinna:

a) raz w roku sporządzać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykami istotnymi dla Spółki,

b) raz w roku dokonać i przedstawiać Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu ocenę swojej pracy,

c) rozpatrywać i opiniować sprawy mające być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia.

Od momentu wprowadzenia akcji Spółki do obrotu giełdowego oraz tak długo jak Spółka będzie spółką giełdową, co najmniej 2 (dwóch) członków Rady Nadzorczej powinno być Członkami Niezależnymi. Członkowie Niezależni powinni spełniać kryteria niezależności wskazane w Załączniku II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych oraz wytyczne zawarte w pkt III ppkt 6 dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", stanowiącego załącznik do uchwały nr 12/1170/2007 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 4 lipca 2007 roku.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 1 stycznia 2008 r. był następujący:

Wiesław Kapral – przewodniczący
Krzysztof Zyguła – wiceprzewodniczący
Jerzy Majcherczyk – sekretarz
Katarzyna Bodziony
Piotr Rybicki

W dniu 18 czerwca 2008 r. akcjonariusz Pan Wiesław Kapral, INTROL SA zgłosił kandydaturę Pana Piotra Dudka na Członka Rady Nadzorczej Spółki. Głosowanie nad zmianami przewidziano na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 25 czerwca 2008 roku.
Dnia 25 czerwca 2008 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL SA Uchwałą nr 12 powołało Pana Piotra Dudka do składu Rady Nadzorczej I Wspólnej Kadencji.
Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałą nr 13 ustaliło wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej na kwotę 2.000 zł (dwa tysiące złotych) brutto za posiedzenie Rady Nadzorczej, nie więcej jednak niż 2.000 zł (dwa tysiące złotych) brutto miesięcznie.
W dniu 30 czerwca 2008 r. Pan Jerzy Majcherczyk złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2008 r., bez podania przyczyny rezygnacji.
W konsekwencji skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2008 r. był następujący:

Wiesław Kapral – Przewodniczący
Krzysztof Zyguła – Wiceprzewodniczący
Katarzyna Bodziony
Piotr Dudek
Piotr Rybicki

IX. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana statutu wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz wpisu do rejestru. Walne zgromadzenie może upoważnić radę nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.
(zgodnie z art. 430 § 1 i 5 Kodeksu Spółek Handlowych).

X. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw Akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu Walnego Zgromadzenia

a. Walne Zgromadzenie

Sposób działania Walnego Zgromadzenia Spółki, tryb jego zwoływania, prowadzenia obrad Walnych Zgromadzeń Spółki wynika z:
-regulaminu Walnego Zgromadzenia, powołanego Uchwałą nr 18 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 25.06.2008 r.
- przepisów prawa tj z przepisów odnoszących się do spółek publicznych, z zapisów Statutu, Ustawy z dnia 15 września 2000r. Kodeks Spółek Handlowych.

Zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie umożliwiającym jak najszerszemu kręgowi Akcjonariuszy uczestnictwo w Zgromadzeniu. Obsługę techniczną i organizacyjną posiedzenia Walnego Zgromadzenia

zapewnia Zarząd.
Walne Zgromadzenie obraduje jako zwyczajne albo nadzwyczajne. Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki.

-Zwyczajne Walne Zgromadzenie winno się odbyć w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego

-Rada Nadzorcza ma prawo zwołania ZWZ, jeżeli Zarząd nie zwoła go w terminie podanym w ustępie powyżej, jak również NWZ, jeżeli jego zwołanie uzna za zasadne a Zarząd nie zwoła walnego zgromadzenia w terminie dwóch tygodni od dnia zgłoszenia odpowiedniego żądania przez Radę Nadzorczą.

-Prawo zwołania NWZ przysługuje również akcjonariuszom reprezentującym 1/10 kapitału zakładowego, którzy bezskutecznie żądali jego zwołania przez Zarząd i zostali upoważnieni do zwołania NWZ przez sąd rejestrowy

-Walne Zgromadzenie zwołuje się w trybie wynikającym z postanowień KSH

-Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym co najmniej na 21 dni przed wyznaczonym terminem.

-Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, tj. Katowicach lub w Warszawie.

Zgodnie z Regulaminem do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy podejmowanie uchwał w sprawach:

a) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w ubiegłym roku obrotowym,

b) podziału zysku albo pokrycia straty,

c) udzielenia członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,

d) zmiany statutu Spółki,

e) podwyższenia albo obniżenia kapitału zakładowego,

f) połączenia Spółki lub przekształcenia Spółki,

g) rozwiązania i likwidacji Spółki,

h) emisji obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych,

i) nabycia akcji własnych w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 Kodeksu Spółek Handlowych oraz upoważnienia do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 Kodeksu Spółek Handlowych,

j) umarzania akcji i warunków tego umorzenia,

k) zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa, lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego,

l) tworzenia i znoszenia kapitałów rezerwowych, funduszy specjalnych oraz określenie ich przeznaczenia,

m) postanowień dotyczących roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru

n) zawarcia pomiędzy Spółką a jej spółką zależną umowy przewidującej zarządzanie spółką zależną lub przekazywanie zysku przez spółkę zależną,

o) powołania i odwołania członków Rady Nadzorczej Spółki,

p) powołania i odwołania likwidatorów,

q) ustalenia wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej Spółki,

r) uchwalenia regulaminu Rady Nadzorczej,

s) uchwalenia regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,

t) spraw wniesionych przez Radę Nadzorczą, Zarząd lub Akcjonariuszy,

u) ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji, chyba, że przepisy prawa lub statutu przewidują surowsze warunki podejmowania uchwał. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile Statut lub KSH nie przewidują surowszych warunków.

b. Prawa Akcjonariuszy

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki:

1) Prawo do dywidendy,

2) Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru),

3) Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji,

4) Prawo do zbywania posiadanych akcji,

5) Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem

6) Prawo zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela.

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki:

1) Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu,

2) Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw przyznane akcjonariuszom posiadającym co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki,

3) Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych,

4) Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami dotyczące akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą część kapitału zakładowego,

5) Prawo do żądania zbadania przez biegłego na koszt Spółki Emitenta określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw,

6) Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych,

7) Prawo do imiennego świadectwa depozytowego, wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi, przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, posiadającemu akcje zdematerializowane,

8) Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych),

9) Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia,

10) Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem,

11) Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję,

12) Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał,

13) Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych,

14) Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych,

15) Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia,

16) Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności,

17) Prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji (przymusowy wykup), przysługujące akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej),

18) Prawo żądania wykupu posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce (art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej).

Szczegółowy opis wyżej wskazanych praw przysługujących akcjonariuszom oraz sposobu ich wykonywania został zawarty w Prospekcie Emisyjnym Spółki.

c. Komitety

W Spółce nie funkcjonują komitety.

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

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego INTROL SA
W dniu 8 stycznia 2008 r. Zarząd Emitenta otrzymał informację o dokonaniu w dniu 7 stycznia 2008 r. przez Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Introl SA z kwoty 4.527.760 zł do kwoty 5.327.760 zł w wyniku emisji 4.000.000 akcji serii D, o wartości nominalnej 20 groszy każda. Akcje serii D są akcjami zwykłymi na okaziciela, stanowi 15,02% kapitału zakładowego Spółki, 4.000.000 głosów, co stanowi 11,77% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki. O szczegółach Emitent informował w raporcie bieżącym nr 2/2008 z dnia 8 stycznia 2008 roku.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki PWP Katowice Sp. z o.o
W dniu 14 stycznia 2008 r. Zarząd Introl SA powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 10 stycznia 2008 roku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki PWP Katowice Sp. z o.o. o kwotę 310.000 zł. Tym samym Emitent stał się właścicielem objętych 620 równych i niepodzielnych udziałów PWP Katowice Sp. z o.o. o wartości nominalnej 500 zł każdy. Powyższe udziały zostały objęte za łączną kwotę 2.999.560 zł, tj. za kwotę 4.838 zł za każdy udział, będą traktowane przez Introl SA jako długoterminowa lokata kapitałowa. Źródłem finansowania nabycia udziałów są środki pozyskane z emisji akcji serii D. Emitent posiada 620 równych i niepodzielnych udziałów o łącznej wysokości 310.000.00 zł, stanowiących 50% kapitału zakładowego Spółki i uprawniających do 50% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. W związku z rejestracją podwyższenia kapitału zakładowego PWP Katowice Sp. z o.o., w dniu 14 stycznia 2008 roku pomiędzy Emitentem a dwiema osobami fizycznymi będącymi udziałowcami Spółki podpisane zostały umowy sprzedaży dwóch udziałów PWP Katowice Sp. z o.o za łączną kwotę 2.000.000 zł. Po zarejestrowaniu zmian w strukturze kapitału zakładowego Introl SA. W związku z nabyciem powyższych dwóch udziałów Emitent posiada 50,16 % w kapitale zakładowym oraz 50,16% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki. O szczegółach Emitent informował w raporcie bieżącym nr 8/2008 z dnia 14 stycznia 2008 roku.

Nabycie udziałów w PRO-Zap Sp. z o.o.
W dniu 16 kwietnia 2008 roku została zawarta pomiędzy Emitentem 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. Realizacja wykupu udziałów przebiegać będzie następująco:
W I Etapie, który został zrealizowany w dniu 16 kwietnia 2008 roku, Introl 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 % kapitału zakładowego PRO - ZAP Sp. z o. o. i 84% głosów na zgromadzeniu wspólników, za łączną kwotę 2.500.008 zł, tj. 29.762 zł za jeden udział.
W dniu 14 lipca 2008 roku Introl SA – zrealizował Etap II inwestycji - po zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki PRO - ZAP sp. z o.o. oraz objęcia ww. udziałów Introl SA uzyskał 99,67 % w kapitale zakładowym oraz 99,67 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.
W ramach realizacji Etapu III - jeżeli w ciągu lat obrotowych 2008, 2009, 2010 PRO - ZAP sp. z o.o. wypracuje zysk netto w łącznej kwocie co najmniej 3 mln zł, Introl SA w terminie do dnia 31 marca 2011 roku zakupi pozostałe udziały w PRO -ZAP sp. z o.o. należące do osób fizycznych:
11 udziałów za łączną kwotę 2.067.010 zł , jeżeli II Etap został zrealizowany.
Umowa przewiduje, iż w razie wypracowania przez spółkę PRO – ZAP Sp. z o.o. zysku w wyższej niż założona wysokości, cena za udziały nabywane w III Etapie zostanie proporcjonalnie podwyższona.
Umowa przewiduje podwyższenie kapitału zakładowego PRO - ZAP sp. z o.o. z kwoty 50.000 zł. o kwotę 2,4 mln zł do kwoty 2,45 mln zł i objęcie nowoutworzonych 4.800 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy tj łącznie 2,4 mln przez Introl SA. Nowoutworzone udziały zostaną pokryte przez Introl SA wkładem pieniężnym w kwocie 2,4 mln zł.

Źródłem finansowania nabycia udziałów są środki pozyskane z emisji akcji serii D. Nabyte udziały traktowane będą jako długoterminowa lokata kapitałowa Introl SA. Umowa inwestycyjna przewiduje, iż środki uzyskane z podwyższenia kapitału zakładowego przez PRO - ZAP Sp. z o.o. zostaną przeznaczone na zakup aktywów trwałych wykorzystywanych przez PRO - ZAP Sp. z o.o. tj nieruchomości, środków transportu, środków produkcji oraz wyposażenia pomieszczeń biurowych, warsztatowych i magazynowych od spółki jawnej pod firmą Ignacy Wierzba Zakład Projektowania Technologii i Automatyki PRO – ZAP spółka jawna. O szczegółach niniejszych transakcji Emitent informował w raportach bieżących nr 21/2008 z dnia 16 kwietnia 2008 roku oraz 39/2008 z dnia 21 lipca 2008 roku.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INTROL SA
W dniu 25 czerwca 2008 roku w siedzibie Emitenta odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. O szczegółach Emitent informował w raportach bieżących: 24/2008 z dnia 19 maja 2008 roku, 25/2008 z dnia 16 czerwca 2008 roku, 32/2008 z dnia 25 czerwca 2008 roku, 33/2008 z dnia 25 czerwca 2008 roku, 34/2008 z dnia 26 czerwca 2008 roku.

Zmiana celów emisji akcji serii D – Limatherm SA

Na mocy uchwały Zarządu Emitenta z dnia 20 czerwca 2008 roku, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej doszło do zmiany celów emisji wskazanych w Prospekcie Emisyjnym. Zarząd Introl SAw związku z wnioskiem Limatherm SA – Spółki ze 100% udziałem Emitenta, zweryfikował dotychczasowe cele emisji, związane z realizacją inwestycji w Limatherm SA. W miejsce dotychczasowych celów inwestycyjnych wskazanych w punkcie c) str.12 Prospektu Emisyjnego dotyczących spółki Limatherm SA będą realizowane następujące zakupy środków trwałych:
1) zakup tokarki numerycznej – 185.000 zł,
2) kompletnie wyposażona maszyna ciśnieniowa o sile zwierania około 500T – 1.450.000 zł,
3) pionowe centrum obróbcze Robodrill – 350.000 zł,
4) tokarka CNC – 200.000 zł,
5) maszyna pomiarowa CNC – 200.000 zł,
6) śrutownica – 135.000 zł,
7) piec do topienia aluminium z rekuperatorem - 260.000 zł,
8) urządzeń do mycia odlewów – 450.000 zł,
9) modernizacja odlewni – 350.000 zł.

Decyzja Zarządu podyktowana była m.in.:
1) zmianą sytuacji na rynku,
2) umocnieniem się pozycji Limatherm SA w rynku odlewniczym,
3) potrzebami inwestycyjnymi Limatherm SA zgodnie ze zmieniającymi się warunkami rynkowymi,
4) dbałością o zwiększenie efektywności inwestycji.
Emitent informował o niniejszej zmianie w raporcie bieżącym 28/2008, z dnia 20 czerwca 2008 roku.

Objęcie aktywów finansowych o znacznej wartości – Limatherm SA
W dniu 20 czerwca 2008 roku Zarząd Introl SA zawarł ze Spółką Limatherm SA w Limanowej umowę objęcia akcji serii B Spółki. Limatherm SA jest Spółką ze 100% udziałem Introl SA. Zawarcie przedmiotowej umowy było skutkiem podjęcia w dniu 20 czerwca 2008 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Limatherm SA uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii B w drodze subskrypcji prywatnej i pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru akcji serii B. W wykonaniu w/w uchwały Limatherm SA zaoferowała Emitentowi objęcie 20.000 (słownie: dwudziestu tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych). Cena emisyjna akcji serii B była równa cenie nominalnej i wynosiła 50 zł (słownie: pięćdziesiąt złotych) za jedną akcję tj łącznie 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych). W wyniku przyjęcia oferty przez Introl SA strony zawarły umowę objęcia akcji serii B w podwyższonym z kwoty 3.715.000 zł (słownie: trzy miliony siedemset piętnaście tysięcy złotych) do kwoty 4.715.000 zł (słownie: cztery miliony siedemset piętnaście tysięcy złotych) to jest o kwotę 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych) kapitale zakładowym Spółki. Akcje serii B traktowane są przez Introl SA jako długoterminowa lokata kapitałowa. Źródłem finansowania nabycia akcji były środki pozyskane z emisji akcji serii D.
W dniu 7 sierpnia 2008 roku Zarząd Introl SA powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 30 lipca 2008 roku przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Limatherm SA w Limanowej, wpisanej do Krajowego Rejestru Sàdowego pod nr KRS 0000268010 (dalej "Limatherm SA", " Spółka") o kwotę 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych), w skutek którego Emitent stał się właścicielem objętych nowoutworzonych 20.000 (słownie: dwadzieścia tysięcy) akcji zwykłych imiennych serii B o wartości nominalnej 50 zł (słownie: pięćdziesiàt złotych) każda tj. o łącznej wartości nominalnej 1.000.000 zł (słownie: jeden milion złotych).
O szczegółach Emitent informował w raportach bieżących: 29/2008 z dnia 20 czerwca 2008 roku oraz 46/2008 z dnia 7 sierpnia 2008 roku.

Objęcie aktywów finansowych o znacznej wartości - RAControls
W dniu 20 czerwca 2008 roku Zarząd Introl SA złożył oświadczenie o objęciu 4.000 (czterech tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział, o łącznej wartości 200.000,00 zł (dwieście tysięcy złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym RAControls Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 00000272745 (Spółka). Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych). Złożenie oświadczenia o objęciu udziałów było następstwem podjętej w dniu 16 czerwca 2008r. uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) o kwotę 200.000 zł (dwieście tysięcy złotych) do kwoty 250.000 zł (dwieście pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez ustanowienie 4.000 (czterech tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział. RAControls Sp. z o.o. jest spółką ze 100% udziałem Introl SA Udziały w Spółce traktowane są przez Introl SA jako długoterminowa lokata kapitałowa. Źródłem finansowania nabycia udziałów są środki własne Introl SA. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez Emitenta, Emitent utrzymał wynoszący 100 % udział w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.
W dniu 24 lipca 2008 roku Zarząd Introl SA powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 17 lipca 2008 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki RAControls spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, wpisanej do Krajowego Rejestru Sàdowego pod nr KRS 0000272745 ("Spółka") o kwotę 200.000 zł. (dwieście tysięcy złotych), w skutek którego Emitent stał się właścicielem objętych nowoutworzonych 4.000 (cztery tysiące) udziałów o wartości nominalnej 50 zł. (pięćdziesiąt złotych) każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 200.000 zł. (dwieście tysięcy złotych).
O szczegółach Emitent informował w raporcie bieżącym 30/2008 z dnia 20 czerwca 2008 roku oraz 42/2008 z dnia 24 lipca 2008 roku.

Objęcie aktywów finansowych o znacznej wartości – Elektromontaż-3 Katowice
W dniu 20 czerwca 2008 roku Zarząd Introl SA złożył oświadczenie o objęciu 700 (siedemset) nowych udziałów po 500,00 zł (pięćset złotych) każdy udział, o łącznej wartości 350.000,00 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym Przedsiębiorstwa Robót Elektrycznych Elektromontaż -3 Katowice Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000099696 (Spółka). Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 350.000 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych). Złożenie oświadczenia o objęciu udziałów jest następstwem podjętej w dniu 20 czerwca 2008 r. uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) o kwotę 350.000 zł (trzysta pięćdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty 400.000 zł (czterysta tysięcy złotych) poprzez ustanowienie 700 (siedemset) nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł (pięćset złotych) każdy udział. PRE Elektromontaż –3 Katowice Sp. z o.o. jest spółką ze 100% udziałem Introl SA Udziały w Spółce traktowane są przez Introl SA jako długoterminowa lokata kapitałowa. Źródłem finansowania nabycia udziałów są środki własne Introl SA.
W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez Emitenta, Emitent utrzymał wynoszący 100 % udział w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.
W dniu 21 lipca 2008 roku Zarząd Introl SA powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 10 lipca 2008 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przedsiębiorstwo Robót Elektrycznych Elektromontaż -3 Katowice Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000099696.O szczegółach Emitent informował w następujących raportach bieżących: 31/2008 z dnia 20 czerwca 2008 roku oraz 40/2008 z dnia 21 lipca 2008 roku.

Objęcie aktywów finansowych o znacznej wartości – Limatherm Components
W dniu 30 lipca 2008 roku Zarząd Introl SA złożył zawiadomienie o objęciu 10.000 (dziesięciu tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział, o łącznej wartości 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym Limatherm Components, spółki z ograniczona odpowiedzialnością w Katowicach, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000287965 (Spółka). Udziały zostaną pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych). Złożenie oświadczenia o objęciu udziałów było następstwem podjętej w dniu 30 lipca 2008r. uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 50.000 zł (pięćdziesiąt tysięcy złotych) o kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych) do kwoty 550.000 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez ustanowienie 10.000 (dziesięciu tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział. Limatherm Components Sp. z o.o. jest spółką ze 100% udziałem Introl SA. Udziały w Spółce traktowane są przez Introl SA jako długoterminowa lokata kapitałowa. Źródłem finansowania nabycia udziałów są środki własne Introl SA. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez Emitenta, Emitent utrzymał wynoszący 100 % udział w kapitale zakładowym oraz 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.
W dniu 1 października 2008 roku Zarząd Introl SA powziął informację o zarejestrowaniu w dniu 19 września 2008 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego podwyższenia kapitału zakładowego spółki Limatherm Components Spółka z ograniczoną

odpowiedzialnością w Katowicach, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000287965 (Spółka) o kwotę 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych), wskutek którego Emitent stał się właścicielem objętych nowoutworzonych 10.000 (dziesięciu tysięcy) udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział. Udziały zostały pokryte w całości wkładem pieniężnym w kwocie 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).
W dniu 23 grudnia 2008 r. Zarząd Emitenta złożył oświadczenie o objęciu 30.000 (trzydziestu tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział, o łącznej wartości 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) w podwyższonym kapitale zakładowym Limatherm Components Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS 0000287965 (Spółka).
Złożenie oświadczenia o objęciu udziałów jest następstwem podjętej w dniu 23 grudnia 2008 r. uchwały Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 550.000 zł (pięćset pięćdziesiąt tysięcy złotych) o kwotę 1.500.000 zł (jeden milion pięćset tysięcy złotych) do kwoty 2.050.000 zł (dwa miliony pięćdziesiąt tysięcy złotych) poprzez ustanowienie 30.000 (trzydziestu tysięcy) nowych udziałów o wartości nominalnej 50 zł (pięćdziesiąt złotych) każdy udział.
Limatherm Components Sp. z o.o. jest spółką ze 100% udziałem Introl SA.
Udziały w Spółce traktowane są przez Introl SA jako długoterminowa lokata kapitałowa. Źródłem finansowania nabycia udziałów są środki emisyjne.
W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym przez Emitenta, Emitent utrzymał wynoszący 100 % udział w kapitale zakładowym oraz 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników Spółki.
O szczegółach Emitent informował w raportach bieżących: 44/2008 z dnia 30 lipca 2008 roku, 51/2008 z dnia 1 października 2008 roku oraz 62/2008 z dnia 23 grudnia 2008 roku.

Zmiana celów emisji akcji serii D
Na mocy uchwały Zarządu Emitenta z dnia 18 sierpnia 2008 roku, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej doszło do zmiany celów emisji wskazanych w Prospekcie Emisyjnym.
Zmiany przeprowadzono w następujący sposób:
1.Odstąpiono od realizacji celu emisji wskazanego w punkcie d) str. 12 Prospektu Emisyjnego tj. zakupu licencji i uruchomienia produkcji rozdzielni średniego napięcia a środki przeznaczone na ten cel przekazuje się na realizację celu wskazanego w punkcie 3.
2.Odstąpiono od realizacji celu emisji wskazanego w punkcie e) tiret drugie str. 12 Prospektu Emisyjnego tj. modernizacji i remontu budynku oraz hali fabrycznej, która to inwestycja realizowana miała być przez Introbat sp. z o.o. a środki przeznaczone na ten cel przekazano na realizację celu wskazanego w punkcie 3.
3.Cel wskazany w punkcie e) str. 12 Prospektu Emisyjnego tj. modernizację budynków i nieruchomości przeznaczonych na cele produkcyjne i magazynowe poszerzono o punkt: modernizacja i remont budynku oraz hali fabrycznej, która to inwestycja realizowana będzie przez Energomontaż Chorzów sp. z o.o. Na realizację celu przeznaczono kwotę 1.400.000 zł (jeden milion czterysta tysięcy złotych). W/w środki przekazane zostaną Energomontażowi Chorzów Sp. z o.o. w formie pożyczki.

Decyzja Zarządu podyktowana była m.in.:
1) zmianą sytuacji na rynku
2) zbyciem nieruchomości, które miały być modernizowane i remontowane przez Introbat sp. z o.o. w ramach realizacji celów emisji
3) potrzebami inwestycyjnymi Energomontażu Chorzów sp. z o.o. związanymi z nabyciem od Introbat sp. z o.o. nieruchomości do remontu
4) dbałością o zwiększenie efektywności inwestycji.
O szczegółach Emitent informował w raporcie bieżącym 47/2008 z dnia 19 sierpnia 2008 roku.

Wygranie przetargu na roboty budowlano-montażowe – ZEC SA
W dniu 9 września 2008 roku Zarząd Introl SA powziął informację o rozstrzygnięciu przez Zakłady Energetyki Cieplnej Spółka Akcyjna w Katowicach (ZEC S.A.) przetargu nieograniczonego nt. Budowa silników gazowych z generatorami energii elektrycznej na terenie Wydziału nr IX, zasilanych gazem z odmetanowania KWK Mysłowice Wesoła. Ostateczna oferta Introl SA opiewała na kwotę 11.150.000 zł netto. W ofercie Introl SA zobowiązał się do realizacji przedmiotowego zadania inwestycyjnego na warunkach wskazanych w Wymaganiach Ofertowych do przetargu, sprecyzowanych przez ZEC S.A., w tym podjęcia się zobowiązań serwisowych w okresie gwarancyjnym i pogwarancyjnym przez okres 15 lat. Planowany termin zakończenia robót określono na dzień 15 grudnia 2009 r.
O szczegółach Emitent informował w raporcie bieżącym 50/2008 z dnia 10 września 2008 roku.

Zmiana celów emisji wskazanych w Prospekcie Emisyjnym
Na mocy uchwały Zarządu Emitenta z dnia 23 grudnia 2008 roku, po uzyskaniu pozytywnej opinii Rady Nadzorczej doszło do zmiany celów emisji wskazanych w Prospekcie Emisyjnym.
Zmiany przeprowadzono w następujący sposób:
Część środków w kwocie 4.500.000 zł przeznaczonych zgodnie z Prospektem Emisyjnym na akwizycje i inwestycje kapitałowe (str. 11 punkt a) Prospektu) przeznaczono na sfinansowanie reorganizacji spółek Limatherm SA w Limanowej i Limatherm Components Sp. z o.o. w Katowicach (restrukturyzacja finansowa,

przeniesienie części produkcji z Limatherm SA do Limatherm Components Sp. z o.o. – uruchomienie nowych zakładów produkcyjnych Limatherm Components Sp. z o.o. w Limanowej i Chorzowie; zakup środków trwałych, wyposażenia, oprogramowania).
Środki przekazano Limatherm Components Sp. z o.o. w formie:
- kwota 1.500.000 zł – jako podwyższenie kapitału
- kwota 3.000.000 zł – jako pożyczka restrukturyzacyjna.
Decyzja Zarządu podyktowana jest potrzebą reorganizacji spółek Limatherm SA w Limanowej i Limatherm Components spółka z o.o. w celu zwiększenia ich rentowności i konkurencyjności na rynku. Powyższe cele zostaną zrealizowane w drodze restrukturyzacji finansowania oraz optymalizacji kosztów w Spółkach.
Optymalizacja kosztów dotyczyć będzie w szczególności kosztów wynagrodzeń - część produkcji, związana z największymi kosztami pracy zostanie przeniesiona do spółki Limatherm Components sp. z o.o, która uzyskała status zakładu pracy chronionej.
Decyzja została oparta o analizę Modelu Finansowego spółki Limatherm Components na lata 2009-2010 i podyktowana jest dbałością o zwiększenie efektywności inwestycji.

INTROL nie jest stroną kontraktów walutowych
Emitent, jak i żadna Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Introl nie była stroną kontraktu walutowego na dzień 31 grudnia 2008 roku. Jednakże jedna ze Spółek wchodząca w skład Grupy Kapitałowej Introl, tj. Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Introl Sp. z o.o. była stroną kontraktu walutowego typu forward w IV kwartale 2008, który został rozliczony przed 31 grudnia 2008 roku.

5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ INTROL SA

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 r. Przedsiębiorstwa przewidują ograniczanie portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej. Sytuacja finansowa w branży również nie nastraja 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 Grupa 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 Grupa 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.

Stopniowy rozwój infrastruktury, niższy niż w poprzednich latach, lecz stabilny rozwój gospodarczy Polski na tle gospodarki światowej będą oddziaływały pozytywnie na branżę budowlaną, a w konsekwencji i na wyniki Grupy Introl SA.

Realizacja strategii rozwoju. Strategia rozwoju Grupy Introl SA zakłada w miarę zrównoważony wzrost wszystkich trzech obszarów działalności, to znaczy usług, produkcji i handlu, choć nie wyklucza, że rozwój obszaru usługowego ze względu na tendencje na rynku i planowane przejęcia będzie szybszy. Rozwój będzie realizowany poprzez przejęcia innych podmiotów oraz wzrost organiczny. Zarówno w obszarze produkcji, usług, jak i handlu, Grupa Introl SA zamierza zwiększać specjalizację i poszerzać ofertę o komplementarne produkty, usługi i towary. We wszystkich działaniach rozwojowych Grupa Introl SA zamierza koncentrować się na najbardziej zaawansowanych technologiach i rozwiązaniach, starając się wypracowywać i utrzymywać przewagę konkurencyjną za pomocą innowacyjności. Grupa Introl SA zamierza rozwijać się poprzez przejęcia specjalistycznych i niszowych spółek, głównie inżyniersko – projektowych, instalacyjnych o specjalistycznym profilu działalności.

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

W obszarze handlowym strategia rozwoju opiera się na działaniach w kierunku zwiększenia obrotów poprzez wprowadzenie nowych produktów.
Drugim elementem strategii rozwoju w obszarze handlowym jest wzrost marży handlowej poprzez:
- dodanie usługi projektowej,
- dodanie usługi serwisowej,
- rozwój laboratorium pomiarowego, gdzie uzyskuje się najwyższą rentowność.

W obszarze produkcji Grupa Introl SA będzie dążyć do rozwoju swoich produktów przyjmując jako priorytet wysoką jakość, szeroki asortyment oraz sprawną obsługę klienta. Z dotychczasowych doświadczeń wynika,

że podnoszenie konkurencyjności wyrobów na rynku Grupy Introl SA jest najefektywniejsze właśnie przy dbałości o ww. parametry. Ponadto Grupa Introl SA będzie koncentrowała się na rozwoju produktów, na których uzyskuje się najwyższą marżę.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

6.1.1. Czynniki zewnętrzne

6.1.1.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną Polski

Sytuacja finansowa Emitenta jest uzależniona od sytuacji ekonomicznej w Polsce. Na wyniki finansowe generowane przez Emitenta 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 Emitenta, realizowane wyniki mogą ulec pogorszeniu. W szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta 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 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. Emitent 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

Emitent świadczy usługi z zakresu automatyki, pomiarów i sterowania procesami przemysłowymi oraz sprzedaje towary AKPiA wraz z doradztwem technicznym i usługami projektowania. Dodatkowo Emitent posiada kompetencje w projektowaniu i wykonawstwie instalacji elektrycznych oraz instalacji, ciepłowniczych, gazowych, sanitarnych, remontu i budowy kotłów energetycznych oraz budowy specjalistycznych instalacji energetycznych. W każdym z tych segmentów Emitent rywalizuje z 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 Emitentem działają na bardziej zawężonym rynku.

Emitent zmierza w kierunku realizacji coraz większej ilości kontraktów i zleceń w ramach generalnego wykonawstwa. Ten kierunek rozwoju powoduje, że Emitent 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 Emitenta ważą znacznie więcej niż usługi budowlano-montażowe, Emitent ma podstawy, aby rozpocząć rywalizację ze spółkami budowlanymi. W każdym z opisanych powyżej segmentów działalności Emitenta, zwiększona konkurencja może spowodować obniżenie cen, pogorszenie rentowności realizowanych kontraktów i w efekcie spadek wyników finansowych. Opisane ryzyko jest według Emitenta łagodzone znacznymi kompetencjami w wykorzystywaniu zaawansowanych technologii i konkurowania jakością oraz nowatorskimi rozwiązaniami, nie ceną.

6.1.2. Czynniki wewnętrzne

6.1.2.1. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Działalność Emitenta charakteryzuje się sezonowością. Tradycyjnie najwyższą sprzedaż Emitent notuje w drugiej połowie roku, w pierwszych dwóch kwartałach sprzedaż jest niższa. Emitent 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 Emitenta są wyłącznymi właścicielami Spółki Polon Bodziony, Kapral Sp.J., która wynajmuje Introl SA, Introl Sp. z o.o., RAControls Sp. z o.o. i Limatherm Components Sp. z o.o. powierzchnie biurowe i magazynowe. Współpraca opiera się o długoterminowe umowy najmu na zasadach rynkowych. Poza tym Emitent przeprowadził inne transakcje z podmiotami powiązanymi. Wszystkie transakcje według Emitenta zostały przeprowadzone na warunkach rynkowych, zgodnie z polskim prawem podatkowym. Emitent prowadzi odpowiednią dokumentację dotyczącą cen transferowych. Ponieważ Introl SA wskazuje corocznie zyski oraz płacą podatki dochodowe z ekonomicznego punktu widzenia nie ma uzasadnienia do stosowania takich 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 EMITENTA OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

Tabela 6. Struktura przychodów ze sprzedaży w podziale na segmenty (grupy produktów) Grupy Emitenta w ujęci wartościowym

Lp.	Opis pozycji	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007	Zmiana 2008 do 2007 w %
1.	Suma sprzedaży	202 836	148 675	54 161	36,4%
2.	Produkcja AKPiA	7 625	8 376	(751)	(9,0%)
3.	Produkcja elementów odlewniczych (głowice, kostki, odlewy, inne)	22 646	25 014	(2 368)	(9,5%)
4.	Usługi AKPiA i elektryczne	101 964	57 405	44 559	78%
5.	Usługi utrzymania ruchu i serwis	3 345	2 476	869	35,1%
6.	Sprzedaż towarów i materiałów	52 513	47 237	5 276	11%
7.	Pozostała działalność	14 743	8 167	6 576	80,5%
8.	Udział sprzedaży produkcji AKPIA w ogółem	4%	6%	-2 p.p.	-
9.	Udział sprzedaży produkcji elementów odlewniczych w ogółem	11%	17%	-6 p.p.	-
10.	Udział sprzedaży usług AKPIA w ogółem	50%	38%	12 p.p.	-
11.	Udział sprzedaży usług utrzymania ruchu w ogółem	2%	2%	0 p.p.	-
12.	Udział sprzedaży towarów i materiałów w ogółem	26%	32%	-6 p.p.	-
13.	Udział pozostałej działalności działalność w ogółem	7%	5%	2 p.p.	-

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 Z EMITENTEM

Tabela 7. Struktura geograficzna przychodów ze sprzedaży Grupy Emitenta

Lp.	Opis pozycji (wartości w tys. zł.)	2008	2007	Zmiana 2008 do 2007
1.	Suma sprzedaży	202 836	148 675	36,4%
2.	Sprzedaż krajowa	179 213	126 037	42,2%
3.	Sprzedaż w pozostałych krajach Unii Europejskiej (razem)	19 544	19 437	0,5%
4.	Sprzedaż exportowa	4 079	3 201	27,4%
5.	Udział sprzedaży krajowej w ogółem	88,4%	84,8%	-
6.	Udział sprzedaży do UE w ogółem	9,6%	13,1%	-
7.	Udział sprzedaży exportowej w ogółem	2,0%	2,1%	-

Spółka świadczy usługi na rzecz zdywersyfikowanej grupy odbiorców. Najważniejszą grupą klientów Emitenta jest sektor procesów przemysłowych, do którego Emitent zalicza m.in. przemysł chemiczny, petrochemiczny i spożywczy. Drugim najważniejszym sektorem był 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 S.A. 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 S.A. z poszczególnymi dostawcami lub ich dystrybutorami posiada umowy handlowe lub porozumienia o współpracy określające poziom upustów, terminy dostaw, gwarancje, terminy płatności itd. W opinii Emitenta 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 EMITENTA, W TYM ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI (WSPÓLNIKAMI), UMOWACH UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

Umowy znaczące ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o z PFEIFER & LANGEN Polska SA
W dniu 14 stycznia 2008 roku podpisano umowę między Energomontażem Chorzów w Chorzowie (spółka w 100 % zależna od Emitenta) a PFEIFER & LANGEN Polska SA z siedzibą w Poznaniu dwie umowy na łączną wartość 12 000 000 złotych. Pierwsza umowa dotyczyła Rozbudowy Elektrociepłowni Cukrowni Środa; obowiązuje w okresie od 14 stycznia 2008 do marca 2009 roku, opiewa na kwotę 6 204 000 zł netto. W umowie zawarto harmonogram wykonania przedmiotu umowy, z zastrzeżeniem możliwości zmiany terminów wykonania umowy pod szczególnymi warunkami opisanymi w umowie. Zgodnie z postanowieniami ww. umowy, ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o. zobowiązał się zapłacić PFEIFER & LANGEN Polska S.A. kary umowne:
- za opóźnienie w ukończeniu przedmiotu umowy, jak również za opóźnienie w usunięciu wady stwierdzonej przy odbiorze końcowym robót, a także w okresie gwarancji - maksymalna kwota kar umownych za zwłokę nie może przekroczyć 10 % wynagrodzenia umownego netto,
- za odstąpienie od umowy przez jedną ze stron, nie spowodowane winą PFEIFER & LANGEN Polska SA, w wysokości 10% wartości wynagrodzenia umownego netto.

PFEIFER & LANGEN Polska SA zapłaci ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o. kar umowną za odstąpienie od umowy, nie spowodowane winą ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o., w wysokości 10% wynagrodzenia umownego netto. W przypadku gdy wysokość szkody przekroczy wartość kary umownej PFEIFER & LANGEN Polska SA ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.
Pozostałe warunki nie odbiegają w istotny sposób od standardów rynkowych, charakterystycznych dla tego rodzaju umów.
Druga umowa, zawarta pomiędzy ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o. a PFEIFER & LANGEN Polska SA o wartości 5 796 000 zł. netto dotyczy przeniesienia środków trwałych do Elektrociepłowni Cukrowni Środa. Niniejsza umowa obowiązuje od 14 stycznia 2008 r. do marca 2009 r.

W umowie zawarto harmonogram wykonania przedmiotu umowy, z zastrzeżeniem możliwości zmiany terminów wykonania umowy pod szczególnymi warunkami opisanymi w umowie.
Zgodnie z postanowieniami drugiej umowy, ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o. zapłaci PFEIFER & LANGEN Polska S.A. kary umowne:
- za opóźnienie w ukończeniu przedmiotu umowy, jak równie za opóźnienie w usunięciu wady stwierdzonej przy odbiorze końcowym robót, a także w okresie gwarancji - maksymalna kwota kar umownych za zwłokę nie może przekraczać 10% wynagrodzenia umownego netto,
- za odstąpienie od umowy przez jedną ze stron, nie spowodowane winą PFEIFER & LANGEN Polska SA, w wysokości 10% wartości wynagrodzenia umownego netto.
PFEIFER & LANGEN Polska S.A. zapłaci ENERGOMONTAŻ CHORZÓW Sp. z o.o. karę umowną za odstąpienie od umowy, nie spowodowane win ENERGOMONTA CHORZÓW Sp. z o.o. w wysoko ci 10% wynagrodzenia umownego netto. W przypadku gdy wysokość szkody przekroczy wartość kary umownej PFEIFER & LANGEN Polska S.A. ma prawo dochodzenia odszkodowania uzupełniającego.
Pozostałe warunki nie odbiegaj w istotny sposób od standardów rynkowych charakterystycznych dla tego rodzaju umów.

Realizacja inwestycji w Hucie Batory Sp. z o.o.
Zarząd INTROL SA w dniu 31 stycznia 2008 roku zawarł umowę z Hutą Batory Sp. z o.o. w Chorzowie. Przedmiotem umowy było zaprojektowanie i budowa przez Emitenta sterowania i wizualizacji dla pieca elektrycznego typu EAF-EBT No 5 i pieca kadziowego LHF. Umowa z dnia 31 stycznia 2008 zawarta pomiędzy INTROL S.A. a HUTA BATORY Sp. z o.o. o wartości 2 950 000 złotych netto dotyczy realizacji II etapu inwestycji i obowiązuje od 31 stycznia 2008 do 30 czerwca 2008 roku. (pierwszy etap umowy z dnia 21 grudnia 2007, zawartej pomiędzy INTROL S.A. a BIPROSTAL S.A o wartości 2 700 000 złotych netto dotyczył I etapu inwestycji i obowiązywał od 21 grudnia 2007r. sukcesywnie do 18 lutego 2008r. I etap dotyczył dostawy i prac wykonywanych w ramach zadania odtworzenia pieca elektrycznego EAF5 na Wydziale Stalowni Huty Batory w Chorzowie). Zakres prac II etapu obejmował zaprojektowanie i budowę sterowania i wizualizacji dla pieca elektrycznego typu EAF-EBT No 5 i pieca kadziowego LHF. Wartość podpisanych przez Emitenta umów w ramach I i II Etapu inwestycji wynosi odpowiednio
2 700 000 złotych i 2 950 000 złotych, co łącznie daje kwotę 5 650 000 złotych. Zawarcie umów związanych z realizacją inwestycji w Hucie Batory jest istotne dla przyszłych wyników finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 Emitenta 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 (po podpisanych aneksach do umowy) 5.133.450 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 inżynieryjnych 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 postanowień Warunków Szczególnych Kontraktu. Zakończenie inwestycji: 30.11.2009 roku.

Umowa z ZEC SA
Zarząd INTROL S.A. zawarł umowę w dniu 16 października 2008 r. z Zakładami Energetyki Cieplnej Spółka Akcyjna w Katowicach (ZEC S.A.).
Umowa została zawarta na podstawie wygranego przez INTROL S.A. przetargu nieograniczonego nt. „Budowa silników gazowych z generatorami energii elektrycznej na terenie Wydziału nr IX zasilanych gazem z odmetanowania KWK Mysłowice - Wesoła".
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.
A zatem umowa obejmuje dostawę, montaż i rozruch określonych powyżej dwóch sztuk silników gazowych urządzeniami. Przedmiot umowy traktowany jest jako zadanie inwestycyjne realizowane „pod klucz".
Nadto INTROL S.A. 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 S.A. nastąpić może dopiero w oparciu o odrębny pisemny wniosek ZEC S.A. Łączna wartość podpisanej przez INTROL S.A. umowy wynosi 11 150 000 złotych netto i tym samym spełnia kryterium umowy znaczącej, tzn. łączna jej wartość przekracza 10 % kapitałów własnych Introl S.A.

Umowa zawarta została 16 października 2008 r., 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 15.11.2009 r.

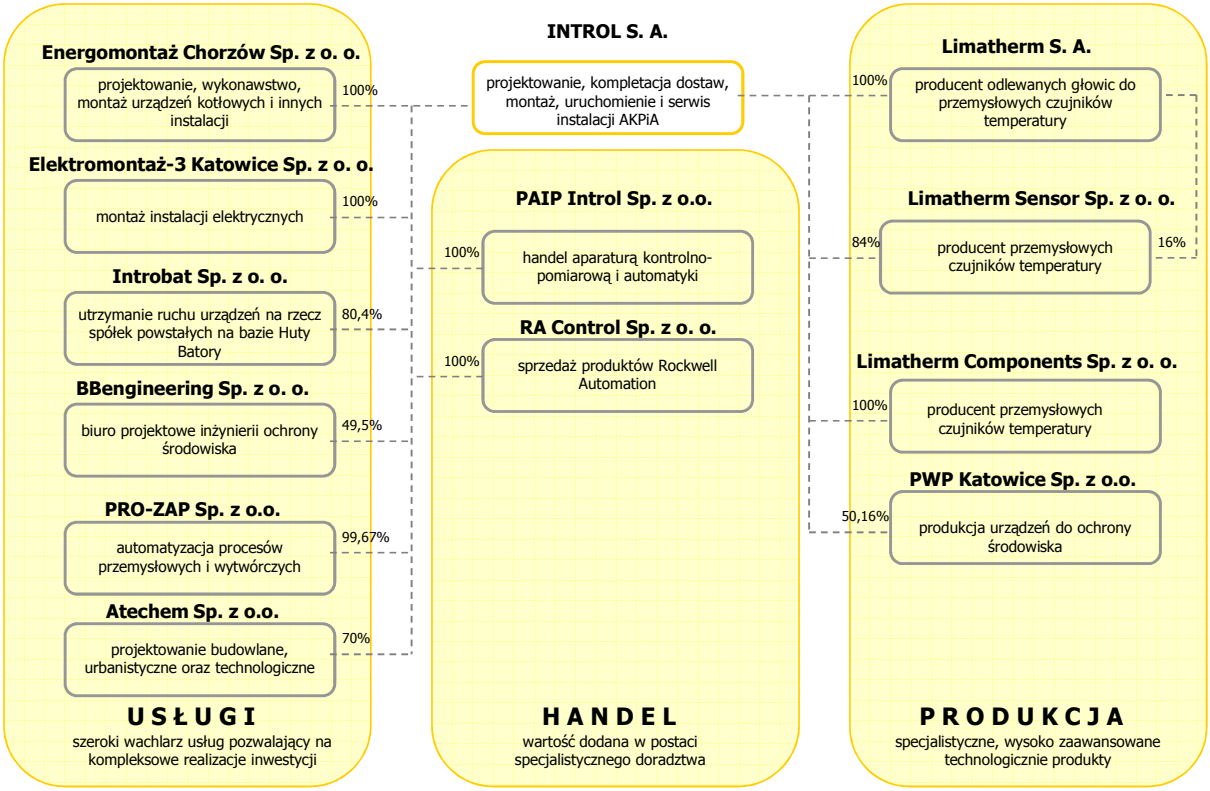
W umowie został zawarty m.in. Harmonogram realizacji przedmiotu umowy wraz z podziałem na poszczególne zadania rzeczowo – finansowe realizacji przedmiotu, a także Szczegółowe terminy zakończenia realizacji poszczególnych zadań przedmiotu umowy.
Zgodnie z postanowieniami umowy INTROL S.A. zapłaci ZEC S.A. w każdym przypadku, gdy nie zakończy robót lub jakiejkolwiek 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 SA kar umownych:

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

6.5. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA 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 JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

Spółka Introl SA tworzy Grupę Kapitałową na dzień bilansowy w skład grupy wchodzą ponadto:



W trakcie 2008 roku doszło do istotnej zmiany w powiązaniach kapitałowych Emitenta:
W dniu 16 kwietnia 2008 roku została zawarta umowa 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 opisana w rozdziale 4 niniejszego raportu.

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 euro, poza transakcjami zawieranymi w toku normalnej działalności gospodarczej na warunkach rynkowych.
Szczegółowe informacje dotyczące tych transakcji zostały zaprezentowane w nocie 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Tabela 8. Zaciągnięte kredyty i pożyczki długoterminowe

			Stan na 31.12.2008		
Długoterminowe	**Efektywna stopa procentowa**	**Termin spłaty**	**na początek okresu**	**na koniec okresu**	**do spłaty w 2009 roku**
Kredyt inwestycyjny - BGŻ Limanowa	WIBOR 3M +,1,5p.p.	18.12.2008	171	-	-
Kredyt na samochody Getin Bank	8,99	16.09.2010	71	21	-
Inne	-	-	522	-	-
Suma			**764**	**21**	-

Tabela 9. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

			Stan na 31.12.2008	
Krótkoterminowe	**Efektywna stopa procentowa**	**Termin spłaty**	**na początek okresu**	**na koniec okresu**
Kredyt w rachunku bieżącym Fortis Bank w wysokości 1 500 000 zł	WIBOR 1M + 1,1 p.p.marża banku	24.07.2008	-	-
Umowa - akredytywa Fortis Bank w wysokości 3 000 000 zł	2x WIBIR 1M + 2,8 p.p.marża banku	28.01.2008	2 806	-
Kredyt w rachunku bieżącym Fortis Bank w wysokości 400 000 zł	WIBOR 1M+ 2,3 p.p. marża banku	28.08.2008	402	-
Kredyt inwestycyjny Fortis Bank w wysokości 459 500 zł	WIBOR 1M+ 2,1 p.p. marża banku	01.02.2008	402	-
Kredyt obrotowy ING Bank Śląski w wysokości 1 000 000 zł	WIBOR 1M+ 0,5 p.p. marża banku	14.10.2009	-	1 000
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski w wysokości 4 000 000 zł	WIBOR 1M+ 0,5 p.p. marża banku	14.10.2009	-	3 230
Kredyt w rachunku bieżącym BGŻ Limanowa wysokości 4 000 000 zł	WIBOR 1M + 0,6 p.p. marża banku	18.10.2008	3 983	-

Kredyt rewolwingowy BGŻ Limanowa w wysokości 1 000 000 zł	WIBOR 1M + 0,6 p.p. marża banku	28.06.2009	1 000	-
Kredyt w rachunku bieżącym Bank Polskiej Spółdzielczości S.A. kwota kredytu 950.000 zł	WIBOR 1M + 3,0 p.p. marża banku	28.09.2009	657	-
Kredyt na samochody Getin Bank	8,99	16.06.2009	-	26
Kredyt w rachunku bieżącym Deusche Bank PBC S.A. w wysokości 2.000.000 zł	WIBOR 3M + 1,0 p.p. marża banku	29.08.2008	191	-
Kredyt w rachunku bieżącym PEKAO S.A. w wysokości 500 000 zł	WIBOR 1M + 1,0p.p. marża banku	31.08.2008	99	-
Kredyt w rachunku bieżącym ING Bank Śląski w wysokości 800.000 zl	WIBOR 1M + 2,1 p.p. marża banku	28.01.2009	689	-
Kredyt w rachunku bieżącym PKO BP kwota kredytu w wysokości 100 000 zł	WIBOR 1M + 2,0 p.p. marża banku	27.12.2008	-	-
Kredyt inwestycyjny PKO BP kwota kredytu w wysokości 110 000 zł	WIBOR 1M + 1,8 p.p. marża banku	05.08.2008	27	-
Pożyczka od osoby fizycznej	6,22	20.02.2008	316	-
Inne	-	07-01-2008	1 055	-
Suma			**11 627**	**4 256**

Tabela 10. Udzielone przez Emitenta 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	Poręcznie umowy linii – przystąpienie do długu: limit na gwarancje w Fortis Banku Katowice	700 000,00 PLN	14.11.2009	powiązanie kapitałowe
2.	INTROL SA Katowice	Przedsiębiorstwo Automatyzacji i Pomiarów Introl sp.	Poręczenie umowy o limit na gwarancje w Deutsche Banku Oddział w Katowicach	1 000 000,00 PLN	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 PLN	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 PLN	24.04.2009	powiązanie kapitałowe
5.	INTROL SA Katowice	RAControls Sp. z o.o.	Poręczenie umowy kredytu kupieckiego Rockwell.	500 000,00 EURO (2 086 200,00 PLN)	bezterminowo	powiązanie kapitałowe
6.	INTROL Sp. z o.o. Katowice	INTROL SA Katowice	Poręczenie umowy gwarancji w Fortis Banku – PWiK Starachowice	962 159,10 EURO (4 014 513,00 PLN)	27.01.2011	powiązanie kapitałowe
7.	INTROL Sp. z o.o. Katowice	INTROL SA Katowice	Poręczenie umowy o limit na gwarancje w w Fortis Banku Katowice	2 000 000,00 PLN	28.09.2009	powiązanie kapitałowe
Suma				**15 552 433,00**		

Tabela 11. 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	TKTEngeenering 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	Przedsięb. Inżynieryjno-Budowlane Budecon	Gwarancja Bankowa nr 01/06	314 874,75 PLN	31.12.2008	Brak powiązań kapitałowych
5	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Hydrobudowa Śl Katowice	Gwarancja Bankowa nr 44/06	50 597,50 PLN	15.08.2011	Brak powiązań kapitałowych
6	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Hydrobudowa Śl Katowice	Gwarancja Bankowa nr 62/06	18 605,00 PLN	29.08.2011	Brak powiązań kapitałowych
7	Fortis Bank Oddział w Katowicach	Przedsięb. Inżynieryjno-Budowlane Budecon	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	26.01.2010 od 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 Sp. z o. o. Warszawa (Carrefour)	Gwarancja Bankowa nr 176/08KRA/RB	19 305,00 PLN	01.07.2011	Brak powiązań kapitałowych
17	WBK Bank Zachodni Oddział Katowice	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” 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 Gliwice	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 od 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 od 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 Cieplnej 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 Kraków	Zabezpieczenie kredytu kupieckiego	Poręczenie weksle „In blanco”	400 000,00 PLN	bezterminowo	Brak powiązań kapitałowych
Razem: CHF 107 014,00 + EURO 679 296,00 + PLN 3 664 714,42						

Łączna wartość poręczeń udzielonych przez Emitenta w przeliczeniu na złotówki na 31 grudnia 2008 roku wyniosła 6.799 tys. zł.

Wartość poręczeń udzielonych przez pozostałe Spółki w Grupie wyniosła 1.953,4 tys. zł, w tym poręczenia udzielone przez Introl Sp. z o.o. - 601 tys. zł, Energomontaż Chorzów Sp. z o.o. - 638 tys. zł, Pro-Zap Sp. z o.o. – 197 tys. zł oraz Elektromontaż-3 Katowice Sp. z o.o. - 518 tys. zł.

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 EMITENTA

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 zakreślonego 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.

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

Zgodnie z raportem bieżącym nr 19/2008 opublikowanym 26 marca 2008, prognozy finansowe na rok 2008 przedstawione w prospekcie emisyjnym zostały zrealizowane.

Tabela 12. Realizacja prognoz:

	2008P	Wykonanie	Wykonanie %
Przychody	186 063	202 836	109,0 %
Zysk brutto ze sprzedaży	50 255	53 046	105,6 %
Zysk z działalności operacyjnej	18 084	18 374	101,6 %
Zysk netto akcjonariuszy jednostki dominującej	14 003	15 245	108,9 %

* prognoza zysku netto oraz zysk netto nie uwzględnia przychodów finansowych z tytułu ewentualnej sprzedaży i aktualizacji wyceny 679 530 akcji Mostostalu Zabrze zaksięgowanych po cenie 8,00 zł za sztukę oraz 13 210 akcji i dwa prawa poboru do 13 210 akcji Polna zaksięgowanych po cenie 23,00 zł za sztukę, które Emitent posiadał na dzień złożenia prognoz i traktuje jako inwestycję krótkoterminową.

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

Tabela 13. Wskaźniki efektywności zarządzania zasobami finansowymi

Lp.	Opis pozycji	31.12.2008	31.12.2007
1.	Wskaźnik ogólnego zadłużenia	26,0%	26,8%
2.	Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	35,1%	36,7%
3.	Wskaźnik płynności bieżącej	3,27	3,38
4.	Wskaźnik płynności szybkiej	2,85	2,97
5.	Cykl rotacji należności	73,8	68,1
6.	Cykl rotacji zobowiązań	60,7	45,8

Wszystkie podstawowe wskaźniki zadłużenia i płynności wykazują wartości mieszczące się w normach i wskazują na brak zagrożeń dotyczących zdolności Grupy Kapitałowej INTROL 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 r. czynnikami nadzwyczajnymi wpływającymi na wyniki Grupy Emitenta była sytuacja na rynku, która spowodowała straty w posiadanych przez Grupę INTROL wartościach akcji spółek giełdowych Mostostal Zabrze oraz Polna Przemyśl. Spółka wyceniła posiadane akcje po kursie rynkowym na dzień 31 grudnia 2008 r., wykazała stratę netto w wysokości 3 194 tys. zł z uwzględnieniem akcji sprzedanych w 2008 r. i 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 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

W dniu 25 czerwca 2008 roku, Uchwałą nr 10 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, powołano Pana Piotra Dudka do składu Rady Nadzorczej Pierwszej Wspólnej Kadencji. O szczegółach Emitent informował w raporcie bieżącym 33/2008 z dnia 25 czerwca 2008 roku. W dniu 30 czerwca Pan Jerzy Majcherczyk złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki, bez podania przyczyny rezygnacji. Emitent informował o tym wydarzeniu raportem bieżącym 35/2008 z dnia 30 czerwca 2008 roku.

Skład Zarządu w roku 2008 pozostawał bez zmian.

6.16. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM 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 EMITENTA 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 EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNIE 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 OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK

PODPORZĄDKOWANYCH; JEŻELI ODPOWIEDNIE INFORMACJE ZOSTAŁY PRZEDSTAWIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM - OBOWIĄZEK UZNAJE SIĘ ZA SPEŁNIONY POPRZEZ WSKAZANIE MIEJSCA ICH ZAMIESZCZENIA W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Tabela 14. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w tys. złotych	
		2008	2007
Piotr Jeziorowski	Prezes Zarządu	(1) 252	390
Stanisław Jurczyński	Wiceprezes Zarządu	(2) 220	250
Wiesław Kapral	Przewodniczący Rady Nadzorczej	(3) 42	128
Krzysztof Zyguła	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	(7) 7	-
Katarzyna Bodziony	Członek Rady Nadzorczej	(4) 37	32
Piotr Rybicki	Członek Rady Nadzorczej	(6) 7	-
Piotr Dudek	Członek Rady Nadzorczej	(5) 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. 3.500,00zł; w Limatherm SA 6.184,16 zł w Limatherm Sensor Sp. z o.o. 5.500,00zł; w Atechem Sp. z o.o. 4 552,84zł,
(2) 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,
(3) 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,
(4) 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,
(5) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: Introl SA 6.606,71 zł,
(6) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: Introl SA 6.606,71 zł,
(7) z tytułu pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej w: Introl SA 6.606,71 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) EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA, BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE) [W PRZYPADKU SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH]

100 sztuk akcji Emitenta posiada Pan Tadeusz Kunicki, Prezes Zarządu Biura Inżynierskiego Atechem, Spółki będącej częścią Grupy INTROL. Transakcja została zrealizowana po kursie 8,3 zł za każdą akcję. 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 EMITENTA, WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Tabela 15. Wskazanie akcjonariuszy posiadających więcej niż 5% akcji na 31 grudnia 2008

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 Kapral	Imienne uprzywilejowane	3.666.800	13,76	7.333.600	21,59
Wiesław Kapral	Zwykłe imienne	2.150.900	8,07	2.150.900	6,33
Wiesław Kapral	Zwykłe na okaziciela	116.640	0,44	116.640	0,34
Wiesław Kapral (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 Kaprala)	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 EMITENTOWI 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 Emitentowi tego typu umowy.

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

Nie dotyczy.

6.22. INFORMACJĘ O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy.

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

Akcje serii C, które zostały objęte w zamian za wkłady niepieniężne, stosownie do brzmienia art. 336 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych powinny pozostać imiennymi do dnia zatwierdzenia przez najbliższe zwyczajne walne zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy, w którym nastąpiło pokrycie tych akcji, i w ciągu tego okresu nie mogą być zastawione. Akcje te powinny zostać zatrzymane w spółce na zabezpieczenie roszczeń o odszkodowanie z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania zobowiązań do wniesienia wkładów niepieniężnych. Roszczeniom tym służy pierwszeństwo zaspokojenia przed innymi wierzytelnościami nieuprzywilejowanymi. Powyższego przepisu nie stosuje się do akcji obejmowanych w razie podwyższenia kapitału, które w związku z ubieganiem się spółki o ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym podlegają dematerializacji zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi.

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 EMITENTA ORAZ SPÓŁKI ZALEŻNE 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 20 listopada oraz 8 grudnia 2008 roku w Katowicach zostały zawarte z Moore Stephens – Katowice Sp. z o.o. następujące umowy:
- badania jednostkowych sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej sporządzonych wg stanu na dzień 31.12.2008 r.,
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2008 r.

W dniu 27 czerwca, 16 lipca oraz 4 sierpnia 2008 roku w Katowicach zawarto z Moore Stephens – Katowice Sp. z o.o. następujące umowy w sprawie:
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego wg stanu na dzień 30.06.2008 r.
- badania jednostkowych sprawozdań finansowych sporządzonych wg stanu na dzień 30.06.2008 roku.

W dniu 7, 11 grudnia 2007 roku oraz 20 marca 2008 roku w Katowicach zostały zawarte z Moore Stephens – Katowice Sp. z o.o. następujące umowy w sprawie:
-badania jednostkowych sprawozdań finansowych, sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2007 r.,
-badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, sporządzonego wg stanu na dzień 31.12.2007 r.

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 i przegląd sprawozdania finansowego Introl S.A. oraz sprawozdań finansowych jednostek zależnych i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Introl wyniosło 277.500 zł netto. Łączne wynagrodzenie za rok 2007 wyniosło 128.500 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 W PUNKCIE 6.24.2 DOTYCZĄCEGO DANEGO ROKU OBROTOWEGO

Spółki w Grupie nie podpisały w 2008 oraz 2007 roku innych umów niż wymienione w punkcie 6.24.1 z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych. Za wyjątkiem Emitenta, który w 2007 roku podpisał w/w umowy na kwotę 86.600 zł.

7. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

7.1. PRAWIDŁOWOŚĆ EWIDENCJI

Zarząd Introl SA oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny, jasny sytuację finansową i majątkową Grupy kapitałowej Introl oraz jej wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności grupy Introl SA w 2008 r. 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 skonsolidowanego sprawozdania rocznego Introl SA został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że 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 16. Podpisy osób reprezentujących spółkę

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

Katowice, dnia 30 kwietnia 2009 r.