



Prospekt Emisyjny spółki Toora Poland S.A.

Prospekt został przygotowany w związku z:

- publiczną ofertą 7.280.000 Akcji Serii B,
- dopuszczeniem i wprowadzeniem 13.500.000 Akcji Serii A, do 7.280.000 Akcji Serii B oraz do 831.198 Akcji Serii C, a także do 7.280.000 praw do Akcji Serii B do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W publicznej ofercie akcji Toora Poland S.A. (Oferta) oferuje się do objęcia 7.280.000 Akcji Serii B (Akcje Oferowane). Jednostkowa wartość nominalna akcji Toora Poland S.A. wynosi 1 zł. Oferta realizowana będzie wyłącznie w Polsce. Akcje stanowiące Ofertę zaoferowane zostaną Inwestorom Indywidualnym oraz Inwestorom Instytucjonalnym. Akcje Oferowane stanowią 35,03% wszystkich akcji stanowiących kapitał zakładowy Toora Poland S.A. po Ofercie, przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w Ofercie.

Szczegółowe terminy Oferty zostały przedstawione m.in. w drugiej części Prospektu: „Podsumowanie”.

Przedział Cenowy Akcji Oferowanych zostanie przekazany do publicznej wiadomości do dnia 29 listopada 2005 r. do godz. 9.00. Przedział Cenowy zostanie podany do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa. Przed rozpoczęciem Oferty, w dniach od 29 listopada 2005 r. do 5 grudnia 2005 r. do godz. 15:00 zostanie przeprowadzona budowa książki popytu na Akcje Oferowane wśród Inwestorów Instytucjonalnych. Osoby zainteresowane udziałem w procesie budowy książki popytu powinny skontaktować się z Oferującym. Na podstawie wyników budowy książki popytu na Akcje Oferowane zostanie w dniu 5 grudnia 2005 r. ustalona i podana do publicznej wiadomości Cena Emisyjna, która będzie jednolita dla każdej z transz. Zapisy w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych na Akcje Oferowane przyjmowane będą w okresie od 6 do 8 grudnia 2005 r. Zapisy w Transzy Inwestorów Indywidualnych na Akcje Oferowane przyjmowane będą w okresie od 6 do 8 grudnia 2005 r. do godz. 15.00. Emitent planuje rozpoczęcie notowań Akcji Oferowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie w dniu 13 grudnia 2005 roku.

Z Ofertą związane są ryzyka, które zostały opisane w trzeciej części Prospektu „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją”. Informacje zamieszczone w Prospekcie zostały zaktualizowane na dzień zatwierdzenia Prospektu przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

Jedynie w celach informacyjnych w Prospekcie została opisana subskrypcja prywatna Akcji Serii C emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje Serii C będą mogły być obejmowane przez Osoby Uprawnione, posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii A, B, C, D, E i F, które nabeżdą uprawnienia do nabycia tych akcji w ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego. Program Motywacyjny będzie realizowany w latach 2006-2008.

Oferującym Akcje Oferowane jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie



Centralny Dom Maklerski
PEKAO SA

CZĘŚĆ PIERWSZA: SPIS TREŚCI **1**

CZĘŚĆ DRUGA: PODSUMOWANIE **8**

Nasza Oferta i jej terminy	8
Cena Emisyjna	8
Program Motywacyjny	8
Oferujący oraz miejsca składania zapisów	8
Wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu na GPW	9
Nasza działalność	9
Nasza strategia	9
Nasze wyniki finansowe	11
Nasze wyniki finansowe	12
Śródroczne skonsolidowane dane finansowe grupy kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2005-30.06.2005 r.	12
Osoby najważniejsze dla naszej działalności	12
Rozwodnienie	13
Przyczyny Oferty i wykorzystanie wpływów pieniężnych	13
Czynniki ryzyka	14
Ryzyko związane z wadliwością powołania niektórych członków Rady Nadzorczej spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.	14
Ryzyko związane z odpowiedzialnością za jakość produktu	14
Ryzyko dotyczące nieposiadania przez nas praw do wzorów i patentów	14
Ryzyko związane z naszym zadłużeniem kredytowym	14
Ryzyko procesu inwestycyjnego	14
Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych	15
Presja odbiorców na ceny produktów	15
Ryzyko związane z koniunkturą na rynku motoryzacyjnym	15
Ryzyko związane z koniecznością funkcjonowania w pobliżu odbiorców	15
Ryzyko niedojścia emisji do skutku, odstąpienia od emisji lub odwołania emisji	15
Ryzyko związane ze zmianą ilości Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach	16
Ryzyko związane z możliwością odstąpienia od Oferty w przypadku odstąpienia od budowy Księgi Popytu	16
Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego	16
Ryzyko związane ze sprzedażą Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy	16
Znaczący akcjonariusze	16
Struktura organizacyjna	17
Nasz adres	17

CZĘŚĆ TRZECIA: CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ **18**

Ryzyka specyficzne dla Emitenta i jego braży	18
Ryzyko spowodowane ograniczoną ilością klientów	18
Zależność od kluczowych osób w kadrze zarządzającej	18
Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii	18
Ryzyko związane z innowacjami technologicznymi	18
Ryzyko związane z odpowiedzialnością za jakość produktu	18
Ryzyko dotyczące nieposiadania przez nas praw do wzorów i patentów	18
Ryzyko związane z naszym zadłużeniem kredytowym	18
Ryzyko procesu inwestycyjnego	19
Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych	19
Ryzyko związane ze zmianami kosztów surowców	19
Presja odbiorców na ceny produktów	19
Ryzyko związane z koniunkturą na rynku motoryzacyjnym	19
Ryzyko umiejscowienia produkcji w Polsce	19
Ryzyko związane z koniecznością funkcjonowania w pobliżu odbiorców	20
Ryzyka o charakterze prawnym	20
Ryzyko związane z wadliwością powołania niektórych członków Rady Nadzorczej spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.	20
Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych	20
Ryzyko związane z naruszeniem postanowień umowy kredytu inwestycyjnego	20
Ryzyko związane z zastawem na akcjach Emitenta	20
Ryzyko związane z naruszeniem wymogów dotyczących formy czynności prawnych przy zawieraniu niektórych umów pożyczki	21
Ryzyko związane z obciążeniami na majątku Emitenta	21
Ryzyko związane z ograniczeniami w wypłacie dywidendy	21
Ryzyko związane z korzystaniem z maszyn produkcyjnych nie stanowiących własności Emitenta	21
Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi	21

Ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Oferowanych	22
Ryzyko niedojścia emisji do skutku, odstąpienia od emisji lub odwołania emisji	22
Ryzyko zaskarżenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego	22
Ryzyko związane ze zmianą ilości Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach	22
Ryzyko związane z możliwością odstąpienia od Oferty w przypadku odstąpienia od budowy Księgi Popytu	22
Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym	22
Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego	22
Ryzyko związane z opóźnieniem we wprowadzeniu Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego	23
Ryzyko związane z niewprowadzeniem Akcji do notowań na rynku regulowanym	23
Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego	23
Możliwość zawieszenia obrotu Akcjami na GPW	23
Ryzyko związane z nabywaniem PDA w obrocie wtórnym	23
Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego	24
Ryzyko związane z nabywaniem PDA w obrocie wtórnym	24
Ryzyko związane ze sprzedażą Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy	24

CZĘŚĆ CZWARTA: POZOSTAŁE ELEMENTY INFORMACJI ZAWARTE W SCHEMATACH I MODUŁACH, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ SPORZĄDZONY PROSPEKT

25

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH SKRÓTÓW

25

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE ORAZ ICH OŚWIADCZENIA O ODPOWIEDZIALNOŚCI

26

Osoba reprezentująca Emitenta odpowiedzialna za informacje zamieszczone w Prospekcie i jej oświadczenie o odpowiedzialności	26
Osoby reprezentujące Doradcę Prawnego Emitenta: Tokarczuk, Jędrzejczyk i Wspólnicy – Kancelaria Prawna GLN	
Spółka Komandytowa odpowiedzialna za informacje zamieszczone w określonych miejscach Prospektu i ich oświadczenie o odpowiedzialności	27
Osoba reprezentująca KPMG Audyt Sp. z o.o. odpowiedzialna za informacje zamieszczone w określonych miejscach Prospektu i jej oświadczenie o odpowiedzialności	28
Osoby reprezentujące Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. (Oferujący) odpowiedzialne za informacje zamieszczone w określonych miejscach Prospektu i ich oświadczenie o odpowiedzialności	29

BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADAŃ HISTORYCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

30

Powody zmian firm audytorskich	30
--------------------------------	----

WYBRANE DANE FINANSOWE

31

Skonsolidowane dane finansowe proforma grupy kapitałowej Emitenta za lata 2002-2004 oraz za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.	31
Historyczne dane finansowe Emitenta za lata 2002-2004	31
Śródroczne skonsolidowane dane finansowe grupy kapitałowej Emitenta za okres 01.01.2005-30.06.2005 r.	32

INFORMACJE O EMITENCIE

33

Historia i rozwój Emitenta	33
Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta	33
Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny	33
Data utworzenia Emitenta	33
Siedziba i forma prawna Emitenta	33
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent	33
Adres Emitenta	33
Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta	33
Inwestycje	35
Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi	35

ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

36

Działalność podstawowa	36
Główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez naszą Grupę Kapitałową działalności operacyjnej	36
Bieżące i prognozowane średnie zużycie aluminium w samochodzie osobowym	37

Nasze produkty	37
Przychody ze sprzedaży ogółem, w podziale na wyroby własne i towary (dane dla grupy kapitałowej ze spr. fin. proforma)	37
Przychody ze sprzedaży wyrobów własnych w podziale na główne grupy produktowe (dane dla grupy kapitałowej ze spr. skons. proforma)	38
Felgi i części samochodowe	38
Grzejniki centralnego ogrzewania	38
Pozostałe produkty	38
Kontrola jakości produktów	38
Technologia produkcji wyrobów	39
Projektowanie urządzeń produkcyjnych do odlewania grawitacyjnego	39
Nowe produkty i zakres, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione oraz podanie stanu prac nad tymi projektami	40
Centrum badawcze	40
Główne rynki, na których emitent prowadzi swoją działalność	40
Rynek felg	41
Rynek komponentów samochodowych	41
Wpływ czynników nadzwyczajnych	45
Podsumowanie istotnych umów zawieranych w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego grupy	45
Toora Poland	45
TMP Fondalmec	45
Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych, albo od nowych procesów produkcyjnych	45
Toora Poland	45
TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	46
Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów Emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej	47
STRUKTURA ORGANIZACYJNA	48
Opis Grupy Kapitałowej Emitenta oraz miejsca Emitenta w tej grupie	48
Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta	48
ŚRODKI TRWAŁE	49
Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące i planowane), w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia na nich ustanowione	49
Toora Poland	49
TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	49
Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych	51
PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ	52
Najważniejsze czynniki wpływające na działalność i wyniki finansowe Grupy	52
Sytuacja finansowa Emitenta, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta jako całości – sprawozdanie jednostkowe Toora Poland S.A.	53
Wynik operacyjny Emitenta	56
Ze względu na fakt, że wszelkie istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej miały bezpośredni wpływ i są ściśle powiązane z sytuacją finansową Emitenta, zostały opisane w powyższym punkcie „Sytuacja finansowa Emitenta, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta jako całości – sprawozdanie jednostkowe Toora Poland S.A.”	56
Sytuacja finansowa Grupy, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta jako całości – sprawozdanie finansowe proforma	56
Wynik operacyjny Grupy – sprawozdania proforma	58
Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ, na działalność operacyjną emitenta	58
Polityka rządowa prowadzona w zakresie określonym ustawą z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych (Dz.U. z 1994 roku Nr 123, poz. 600 z późn. zm.) mającą na celu przyspieszenie rozwoju gospodarczego kraju	58
Toora Poland	58
Polityka rządowa prowadzona w zakresie określonym ustawą z dnia 20 marca 2002 roku o finansowym wspieraniu inwestycji (Dz.U. z 2002 roku Nr 41, poz. 363 z późn. zm.)	60
ZASOBY KAPITAŁOWE	61
Źródła oraz kwoty kapitału Emitenta, a także przepływy środków pieniężnych, informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta	61
Sytuacja kapitałowa	61
Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ, na działalność operacyjną Emitenta	63
Toora Poland S.A.	63
TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	63
Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w części dotyczącej informacji o Emitencie oraz części dotyczącej środków trwałych	64

BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE	65
INFORMACJE O TENDENCJACH	65
Najistotniejsze ostatnio występujące tendencje w produkcji, sprzedaży i zapasach oraz kosztach i cenach sprzedaży	65
Produkcja i sprzedaż felg	65
Produkcja i sprzedaż komponentów samochodowych	65
Informacje na temat znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego.	66
PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE	67
KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY	68
Interesy osób zaangażowanych w Ofertę	68
Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z Oferty	69
INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU	70
Opis papierów wartościowych	70
Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe	70
Rodzaj oraz forma papierów wartościowych	74
Waluta emitowanych papierów wartościowych	74
Prawa, włącznie ze wszystkimi ich ograniczeniami, związanymi z akcjami, oraz procedury ich wykonywania	74
Prawo do dywidendy	75
Prawo głosu	75
Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy	76
Prawo do udziału w zyskach Emitenta	76
Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji	76
Postanowienia w sprawie umorzenia	76
Postanowienia w sprawie zamiany	76
Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe	76
Przewidywana data nowych emisji	76
Ograniczenia w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych	76
Obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji wynikający z Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	77
Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia lub przymusowego wykupu i odkupu	78
Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia	78
Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta	80
Podatki potrącane u źródła a odpowiedzialność Emitenta	80
Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy	81
Dochody ze sprzedaży akcji i praw do akcji	81
Podatek od spadków i darowizn	82
INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH	83
Warunki, wielkość i terminy emisji Akcji Oferowanych	83
Budowa księgi popytu na Akcje Oferowane	83
Opis procedury składania zapisów	83
Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu	84
Wycofanie lub zawieszenie Oferty przed jej rozpoczęciem	84
Wycofanie Oferty po jej rozpoczęciu	84
Redukcja zapisów	84
Zwrot nadpłaconych kwot inwestorom	84
Minimalna i maksymalna wielkości zapisu	84
Termin na wycofanie zapisu na Akcje Oferowane	84
Wnoszenie wpłat na Akcje Oferowane oraz dostarczenie papierów wartościowych	84
Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane	85
Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości	85
Wykonanie praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz postępowanie z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane	85
ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU AKCJI OFEROWANYCH	86
Inwestorzy, którym oferowane są Akcje Oferowane	86
Wiadome Emitentowi zamiary znacznych akcjonariuszy lub członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta w zakresie uczestnictwa w Ofercie	86
Podział Oferty na transze	86
Kiedy może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back)	86

Maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz	86
Przydział w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych	86
Preferencyjne traktowanie inwestorów	86
Uzależnienie od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu jest dokonywany przydział, zapisy lub przyjmowanie deklaracji	86
Minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych	86
Warunki zamknięcia Oferty, najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia	87
Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów	87
Zawiadomienie o liczbie przydzielonych akcji oraz rozpoczęcie obrotu papierami wartościowymi	87
Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”	87
Cena	87
Metoda określenia Ceny Emisyjnej oraz osoby odpowiedzialne za ustalenie ceny	87
Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Akcje Oferowane	87
Zasady podania do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej	87
Prawo poboru i uzasadnienie jego cofnięcia	88
Transakcje przeprowadzone na Akcjach w ciągu ostatniego roku	88
PLASOWANIE I GWARANTOWANIE OFERTY	89
Nazwa i adres koordynatora Oferty	89
Nazwa i adres agenta ds. płatności i podmiotu świadczących usługi depozytowe	89
DOPUSZCZENIE ORAZ WPROWADZENIE AKCJI OFEROWANYCH ORAZ AKCJI SERII C DO OBROTU NA GPW	90
Dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Akcji Serii C do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym	90
Rynki, na których dopuszczone są do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane oraz Akcje Serii C	90
Subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym akcji tej samej klasy, co Akcje Oferowane	90
Podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym	90
Działania stabilizujące cenę w związku z Ofertą	90
KOSZTY OFERTY	91
ROZWODNIENIE	91
Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą	91
Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego emisją Akcji Serii C (Program Motywacyjny)	91
ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA	92
Członkowie organu zarządzającego Emitenta	92
Członkowie organu nadzorczego Emitenta	94
Osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością	97
Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla	99
Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających, nadzorczych oraz osoby zarządzające wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska	99
Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby zarządzające wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta	99
WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA	100
Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia	100
PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO	101
Data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych	101
Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy	101
Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń Emitenta	101
Procedury ładu korporacyjnego	101
PRACOWNICY	103
Toora Poland	103
Poniższe dane dotyczące zatrudnienia w Spółce odzwierciedlają liczbę pracowników w podziale na poszczególne kategorie na dzień 31 grudnia 2004 roku (koniec okresu obrotowego) oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu. Pracownicy Emitenta	103

TMP Fondalmec Poland sp. z o.o.	103
Pracownicy TMP Fondalmec Sp. z o.o.	103

ZNACZNI AKCJONARIUSZE105

<i>W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które, w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt</i>	105
<i>Informacja, czy główni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt.</i>	105
<i>W zakresie w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu</i>	105
<i>Opis wszelkich ustaleń, o których wie Emitent, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta</i>	105

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI106

Transakcje dokonane w roku 2002	106
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający</i>	106
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący</i>	106
<i>Pozostałe transakcje</i>	106
Transakcje dokonane w roku 2003	107
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający</i>	107
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący</i>	107
<i>Pozostałe transakcje</i>	107
Transakcje dokonane w roku 2004	108
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający</i>	108
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący</i>	108
<i>Pozostałe transakcje</i>	108
Transakcje dokonane w okresie od dnia 1 stycznia 2005 roku do dnia 30 czerwca 2005 roku	109
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający</i>	109
<i>Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący</i>	109
<i>Pozostałe transakcje</i>	109

INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT110

Historyczne informacje finansowe	110
Opinie biegłych rewidentów	110
Skonsolidowane informacje finansowe proforma	143
<i>Śródroczne informacje finansowe – Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 roku Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.) obejmujące okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wraz z raportem biegłego z przeglądu</i>	149
<i>Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r.</i>	150
Polityka dywidendy	159
Postępowania sądowe i arbitrażowe	159
Znaczące zmiany w sytuacji finansowej i ekonomicznej Emitenta	159

INFORMACJE DODATKOWE160

Kapitał zakładowy	160
<i>Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego:</i>	160
<i>Akcje, które nie reprezentują kapitału</i>	160
<i>Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta</i>	160
<i>Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami</i>	160
<i>Informacje o kapitale dowolnego członka grupy, który jest przedmiotem opcji</i>	160
<i>Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego)</i>	161
Statut emitenta	161
<i>Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone</i>	161
<i>Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych</i>	161
<i>Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji</i>	162
<i>Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji</i>	162
<i>Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy</i>	163

<i>Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem</i>	163
<i>Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza</i>	163
<i>Opis warunków nałożonych zapisami Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału</i>	163
ISTOTNE UMOWY	164
Umowy zawarte przez Emitenta	164
Umowy kredytu	164
Umowy pożyczki	165
Pożyczki udzielone Emitentowi przez Alpol Sp. z o.o.	165
Umowy dotyczące nieruchomości	166
Umowy ubezpieczenia	166
Inne umowy	167
Umowa sprzedaży udziałów z dnia 4 listopada 2005 r. zawarta przez Emitenta (jako kupującego) z Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. (jako sprzedającym)	167
Umowa przejęcia długu z dnia 4 listopada 2005 r. zawarta przez Emitenta z Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. oraz TMP Fondalmec Poland	167
Urządzenia wykorzystywane przez Emitenta na mocy uzgodnień z Toora S.p.A.	168
Umowy zawarte przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	169
Umowy kredytu	169
Umowy pożyczki	170
Pożyczki zaciągnięte przez TMP Fondalmec	170
Umowy dotyczące nieruchomości	170
Umowy leasingu	170
Umowy leasingu z Franfinance Polska Sp. z o.o.	172
Umowy leasingu zawarte z Handlowy-Leasing S.A.	172
Umowy ubezpieczenia	172
Inne umowy	173
Pozostałe informacje dodatkowe	174
Doradca w realizacji Oferty jego zakres działań	174
Inne informacje, które zostały zbadane lub przejrane przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport	174
Oświadczenia ekspertów, oświadczenie o jakimkolwiek zaangażowaniu oraz informacje uzyskane od osób trzecich	174
DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU	175
INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH	175
<i>Informacje dotyczące przedsiębiorstw, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat</i>	175
ZAŁĄCZNIKI DO PROSPEKTU	176
Załącznik nr 1. Skonsolidowane informacje finansowe proforma Emitenta na dzień oraz za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r.	177
Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych proforma na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r.	177
Załącznik nr 2. Nasz Statut	182
Załącznik nr 3. Lista Punktów Obsługi Klientów Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane	189
Załącznik nr 4. Regulamin Programu Motywacyjnego	190
Załącznik nr 5. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Toora Poland S.A. na dzień 30 września 2005 r.	195

CHĘĆ DRUGA: PODSUMOWANIE

Niniejsze Podsumowanie powinno być rozumiane jako wprowadzenie do Prospektu. Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całej treści Prospektu. Szczególną uwagę inwestor powinien zwrócić na ryzyka opisywane poniżej w Podsumowaniu, a także w części trzeciej Prospektu „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją”. Inwestor wnoszący powództwo odnoszące się do Prospektu poniesie koszt ewentualnego przetłumaczenia Prospektu przed rozpoczęciem postępowania przed sądem. Odpowiedzialność cywilna wiąże te osoby, które sporządziły Podsumowanie łącznie z każdym jego tłumaczeniem i wnioskowały o jego potwierdzenie, ale jedynie w przypadku, gdy Podsumowanie jest wprowadzające w błąd, niedokładne lub sprzeczne z innymi częściami Prospektu.

Użyte w Prospekcie określenia „my”, „nasz” lub synonimy tych określeń oznaczają Zarząd Toora Poland S.A. lub Spółkę.

NASZA OFERTA I JEJ TERMINY

Na podstawie niniejszego Prospektu oferujemy do nabycia w ramach publicznej subskrypcji 7.280.000 Akcji Oferowanych. Ofertę naszą podzieliiliśmy na dwie transze:

- Transzę Inwestorów Indywidualnych, w ramach której Inwestorom Indywidualnym oferujemy do nabycia 1.456.000 Akcji Oferowanych, co stanowi 20% Oferty, oraz
- Transzę Inwestorów Instytucjonalnych, w ramach której Inwestorom Instytucjonalnym oferujemy do nabycia 5.824.000 Akcji Oferowanych, co stanowi 80% Oferty.

Akcjami Oferowanymi są wyłącznie akcje nowej emisji. W Ofercie nie uczestniczą akcje składające się na obecny kapitał zakładowy Emitenta. Szczegółowe informacje dotyczące Akcji Oferowanych zostały przedstawione w rozdziale Prospektu, pt. „Informacje o Akcjach Oferowanych i dopuszczonych do obrotu”. Natomiast szczegółowe warunki Oferty zostały przedstawione w rozdziale „Informacje o warunkach Oferty Akcji Oferowanych”. Szczegółowe zasady dystrybucji Akcji Oferowanych zawiera rozdział: „Zasady dystrybucji i przydziału Akcji Oferowanych”.

Harmonogram

do 29 listopada 2005 r. do godz. 9:00	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa;
5 grudnia 2005 r.	Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
6 grudnia 2005 r.	Otwarcie Oferty;
od 6 do 8 grudnia 2005 r. do godz. 15.00	Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych;
od 6 do 8 grudnia 2005 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
9 grudnia 2005 r.	Zamknięcie Oferty;
10 grudnia 2005 r.	Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych.

Wszystkie wyżej wymienione terminy mogą ulec zmianie. W przypadku zmiany terminów, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa.

CENA EMISYJNA

Cena Emisyjna zostanie ustalona przed rozpoczęciem Oferty, tj. 5 grudnia 2005 roku. Cena Emisyjna będzie zawierać się w Przedziale Cenowym, który zostanie podany do publicznej wiadomości do dnia 29 listopada 2005 r. do godz. 9.00 w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników budowy Księgi Popytu przeprowadzonej wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

PROGRAM MOTYWACYJNY

Prospekt obejmuje informacje o emisji Akcji Serii C w ramach subskrypcji prywatnej w liczbie do 831.198 sztuk Akcji Serii C. Emisja Akcji Serii C jest realizowana w związku z ustanowieniem w Spółce Programu Motywacyjnego.

Szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego przedstawione są w Regulaminie Programu Motywacyjnego zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, który stanowi załącznik nr 4 do Prospektu.

OFERUJĄCY ORAZ MIEJSCA SKŁADANIA ZAPISÓW

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa, w ramach Oferty pełni funkcję Oferującego, koordynatora Oferty oraz jest odpowiedzialny za plasowanie Oferty na zasadzie „dołożenia wszelkich starań”.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w POK wymienionych w Załączniku nr 5 do Prospektu. Deklaracje oraz zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w CDM Pekao S.A., ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa. Szczegółowe informacje dotyczące sposobu dystrybucji Akcji Oferowanych zostały przedstawione w rozdziale Prospektu „Zasady dystrybucji i przydziału Akcji Oferowanych”.

WPROWADZENIA AKCJI OFEROWANYCH DO OBROTU NA GPW

Dłożymy wszelkich starań, aby Akcje Oferowane w możliwie jak najkrótszym terminie od dnia przydziału, wprowadzić do obrotu na GPW. Według naszej oceny wprowadzenie Akcji Oferowanych (Praw do Akcji Oferowanych) do obrotu na GPW może nastąpić 13 grudnia 2005 r. Bardziej szczegółowe informacje o warunkach wprowadzenia Akcji Oferowanych od obrotu na GPW zostały przedstawione w rozdziale Prospektu „Dopuszczenie i Wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Akcji Serii C do obrotu na GPW”.

NASZA DZIAŁALNOŚĆ

Działalność naszej Grupy koncentruje się na produkcji i sprzedaży felg i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego oraz wyrobów dla przemysłu grzewczego i energetycznego. Nasz profil produkcyjny związany z motoryzacją obejmuje komponenty samochodowe, takie jak: obudowy przekładni kierowniczej, kolektory i rury wydechowe, wsporniki silników itp. oraz felgi z lekkich stopów aluminium. Produkty, które kierujemy do przemysłu grzewczego i energetycznego, to przede wszystkim grzejniki centralnego ogrzewania.

Naszymi klientami są producenci samochodów, ich bezpośredni dostawcy (Dostawcy Pierwszego Rzędu) oraz inni globalni dostawcy części samochodowych. Część produkowanych przez nas felg sprzedawana jest pod naszą własną marką. W przypadku produkcji dla przemysłu grzewczego naszymi odbiorcami są dystrybutorzy sprzętu z zakresu techniki grzewczej i sanitarnej.

W produkcji odlewów z aluminium i stopów aluminium wykorzystujemy własną technologię opracowaną przez jednostki badawczo-rozwojowe funkcjonujące w Toora S.p.A. Dzięki zaawansowaniu naszej technologii możemy wytwarzać produkty z różnych stopów aluminium, co w konsekwencji umożliwia osiągnięcie różnych parametrów technicznych, zgodnych z oczekiwaniami i wymaganiami danego odbiorcy.

Dwa najistotniejsze czynniki w naszej działalności: w przypadku produktów dla przemysłu motoryzacyjnego to umiejętność współpracy inżynierskiej z klientem polegającej na kooperacji inżynierskiej w fazie projektowania, prototypu i testowania produktów oraz fakt, że nasze wyroby produkowane są głównie z aluminium.

Historia

Spółka Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. – nasz poprzednik prawny – została zawiązana w dniu 3 stycznia 2000 roku. W dniu 15 czerwca 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakłady Metalowe „ALMET” Sp. z o.o., działając stosownie do art. 562, art. 563 i art. 577 § 1 KSH, podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Toora Poland Spółka Akcyjna. Przekształcenie spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną Toora Poland S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia z dnia 1 lipca 2005 roku.

NASZA STRATEGIA

Zdobycie pozycji lidera na rynku europejskim

Naszym celem jest zdobycie pozycji lidera w zakresie produkcji aluminiowych komponentów samochodowych na rynku europejskim. Naszą przewagą nad wiodącymi międzynarodowymi dostawcami zarówno Pierwszego, jak i Drugiego Rzędu jest stosunkowo mała, przez co bardzo elastyczna struktura. Działamy w bardzo szybko rozwijającej się niszy komponentów samochodowych, a nasza struktura przystosowana jest do szybkiego reagowania na potrzeby klientów w zakresie samego produktu, jak i jego serii produkcyjnych (możliwość produkowania średnich i małych serii bez uszczerbku na rentowności). Obok dużej elastyczności to, co pomaga nam zdobywać nowych klientów, to nasza staranność i niezawodność w realizacji ich zamówień oraz ogromny nacisk i dbałość o rozwój naszych produktów w drodze kooperacji inżynierskiej z naszymi klientami. Te elementy są sygnałem dla naszych odbiorców, że jesteśmy w fazie dynamicznego rozwoju i jeżeli chcemy go nadal realizować, warunkiem jest dostarczanie produktów o odpowiedniej jakości oraz o odpowiednim poziomie technologicznym w odpowiednio krótkim czasie. Istotny i sprzyjający naszemu wzrostowi jest również fakt, że specjalizujemy się w produkcji komponentów aluminiowych, które w coraz większym zakresie wypierają komponenty stalowe, co spowodowane jest naciskiem ze strony konsumentów i wymogów ochrony środowiska na redukcję wagi produkowanych samochodów.

Pozyskanie nowych klientów

Trwający obecnie proces inwestycyjny, w wyniku którego zwiększamy nasze moce produkcyjne, jest związany z rozszerzaniem bazy naszych klientów. Obecnie prowadzone są rozmowy i prace z kilkoma potencjalnymi klientami o zasięgu ogólnoeuropejskim, będącymi dostawcami komponentów dla producentów samochodów. Niektórzy z nich, jak np. Robert Bosch GmbH, przenoszą swoje zakłady produkcyjne do Polski. W tej sytuacji mamy znaczną przewagę nad naszymi konkurentami, którzy nie mają zakładów produkcyjnych w Polsce bądź weszli na polski

rynek później od nas. Naszą obecność na rynku polskim traktujemy również jako pomost na rynki wschodnio- i środkowoeuropejskie. Zakładamy bowiem, że będą to w najbliższej przyszłości rynki, na których będą rozwijać swoją produkcję nasi klienci.

Rozwój nowych produktów

Rozwój naszej Grupy Kapitałowej w dużej mierze zależy od rozwoju naszego asortymentu. Naszym rynkiem strategicznym będzie nadal rynek komponentów aluminiowych dla przemysłu motoryzacyjnego, na którym zamierzamy rozwijać się w kilku kierunkach. Po pierwsze, będziemy rozwijać technologicznie nasz obecny asortyment. Wszystkie nasze prace badawcze prowadzone są w celu otrzymania produktów lepszych pod względem technicznym od produktów obecnych na rynku. W przypadku felg planujemy rozszerzać naszą ofertę o produkty charakteryzujące się wyższymi od obecnie produkowanych parametrami wytrzymałościowymi i nowocześniejszą stylistyką. W przypadku komponentów samochodowych wykorzystujemy nasze ciągle rosnące kompetencje w taki sposób, abyśmy byli z wyprzedzeniem przygotowani na zmieniające się wymagania techniczne naszych klientów. Takie działanie zwiększa możliwości pozyskania nowych klientów oraz wejścia na rynek droższych komponentów i uzyskiwania wyższych marż. Po drugie, zamierzamy systematycznie rozszerzać naszą ofertę produktową o nowe komponenty dla segmentu samochodów osobowych, oraz planujemy wejść na rynek samochodów dostawczych i ciężarowych, przede wszystkim w zakresie komponentów ale również w zakresie felg.

Autonomia w zakresie działalności badawczo-rozwojowej

Jednym z naszych głównych celów strategicznych jest wypracowanie autonomii w zakresie działalności badawczo-rozwojowej od Toora S.p.A. W tym celu na obecnym etapie rozwoju kładziemy szczególny nacisk na stworzenie własnego zespołu polskich wysoko wykwalifikowanych inżynierów. W tym celu współpracujemy zarówno ze środowiskami akademickimi (przede wszystkim z Politechniką Rzeszowską), co stwarza nam dostęp do najlepszych absolwentów uczelni politechnicznych w regionie, jak i firmami zajmującymi się doбором i selekcją kadr, specjalizującymi się w doborze kadry inżynierskiej. Obecnie nasi polscy inżynierowie oraz polska kadra produkcyjna przechodzą cykl szkoleń w Toora S.p.A. we Włoszech. Naszym zamiarem jest wykwalifikowanie naszego zespołu na poziomie, który umożliwi nam stworzenie własnego ośrodka szkoleniowego. Własna komórka szkoleniowa z jednej strony uniezależni nas od Toora S.p.A. z drugiej, stworzy możliwość wymiany myśli technologicznej i know-how pomiędzy Toora S.p.A. i Toora Poland, co może bardzo korzystnie wypłynąć na jakość i zaawansowanie technologiczne oraz rozwój naszych produktów.

Wprowadzenie na rynek polski akcesoriów do samochodów wyścigowych i tuningu

Nowym rynkiem, na którym zamierzamy zaistnieć, jest rynek akcesoriów do samochodów wyścigowych oraz tuningu. W tym segmencie planujemy zwiększyć sprzedaż felg oraz wprowadzić na rynek polski wszystkie akcesoria produkowane przez Toora S.p.A. dla samochodów i pilotów rajdowych. Wszystkie produkty będą sprzedawane pod własną marką. Obecność w tym segmencie oznacza produkcję krótkich serii produktów, charakteryzujących się awangardową stylistyką oraz szczególnymi parametrami technologicznymi. Jest to segment produktów charakteryzujących się wysoką marżą. Obecność w tym segmencie powoduje również rozpowszechnianie i reklamę naszej marki oraz bezpośrednie dotarcie do naszej grupy docelowej w segmencie klientów detalicznych.

NASZE WYNIKI FINANSOWE

(w tys. zł)

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Toora Poland			
	30.06.2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	92.872	143.921	57.054	20.159
Koszty działalności operacyjnej	(84.433)	(134.458)	(53.596)	(23.301)
Zysk(strata) ze sprzedaży	8.440	9.463	3.458	(3.142)
Pozostałe przychody/(koszty) netto	128	(512)	343	(78)
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	8.568	8.951	3.801	(3.220)
Przychody finansowe netto	(2.204)	6.450	(8.681)	(1.662)
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	6.364	15.401	(4.881)	(4.882)
Podatek dochodowy	(589)	(344)	5.783	6.534
Zysk(strata) netto	5.775	15.058	903	1.652
Bilans				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.358	1.269	1.834	776
Kapitał obrotowy netto ⁽¹⁾	(19.593)	(4.282)	(37.818)	(3.996)
Aktywa ogółem	221.334	189.247	140.566	49.167
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74.145	60.057	50.185	28.268
Kapitał zakładowy	9.500	9.500	9.500	9.500
Pozostałe dane finansowe				
Amortyzacja	9.701	14.777	6.820	1.337
EBITDA ⁽²⁾	18.269	23.728	10.621	(1.883)
Nakłady inwestycyjne ⁽³⁾	32.726	41.970	65.036	32.494
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	b.d.	16.993	820	(2.819)

(1) Kapitał obrotowy netto: suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług i środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów – zobowiązania z tytułu dostaw i usług z uwzględnieniem pozostałych należności i zobowiązań

(2) EBITDA: suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji

(3) Nakłady inwestycyjne: suma nabytych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	91.887	35.454	8.024
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(76.287)	(28.372)	(7.562)
Koszty sprzedaży	(3.046)	(835)	(211)
Koszty ogólnego zarządu	(10.110)	(3.549)	(2.526)
Pozostałe przychody/(koszty) netto	(738)	281	(97)
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	1.706	2.979	(2.372)
Przychody finansowe/(koszty) netto	6.310	(6.149)	(118)
Zysk(strata) przed opodatkowaniem	8.016	(3.169)	(2.490)
Podatek dochodowy	(138)	–	–
Zysk(strata) netto	7.878	(3.169)	(2.490)
Bilans			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254	609	657
Kapitał obrotowy netto ⁽¹⁾	(7.731)	(40.731)	(6.408)
Aktywa ogółem	131.987	90.429	20.438
Zobowiązania długoterminowe	50.139	19.892	1.704
Kapitał zakładowy	9.500	9.500	9.500
Pozostałe dane finansowe			
Amortyzacja	12.042	4.865	653
EBITDA ⁽²⁾	13.748	7.844	(1.719)
Nakłady inwestycyjne ⁽³⁾	34.316	56.417	14.521
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13.848	868	(1.274)

(1) Kapitał obrotowy netto: suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług i środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów – zobowiązania z tytułu dostaw i usług

(2) EBITDA: suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji

(3) Nakłady inwestycyjne: suma nabytych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych

NASZE WYNIKI FINANSOWE

ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA OKRES 01.01.2005–30.06.2005 R.

Poniższa tabela zawiera:

- a) dane ze śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2005 r., które obejmuje dane TMP Fondalmec Sp. z o.o. od dnia jego funkcjonowania w grupie Toora Poland, to jest od dnia 15 czerwca 2005 roku. Sprawozdanie to obejmuje zatem 15 dni funkcjonowania tej spółki w naszej Grupie Kapitałowej;
- b) jako porównywalne śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Toora Poland Sp. z o.o.

(w tys. zł)

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Toora Poland	
	30.06.2005 r.	30.06.2004 r.
Rachunek zysków i strat		
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	61.662	42.001
Pozostałe przychody	45	456
Zmiana stanu produktów i produkcji niezakończonych	4.548	2.447
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	8	–
Zużycie materiałów i energii	(37.904)	(25.402)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(5.631)	(2.955)
Amortyzacja	(7.893)	(5.270)
Pozostałe koszty	(10.406)	(7.542)
Przychody finansowe	369	2.764
Koszty finansowe	(1.961)	(975)
Zysk brutto	2.837	5.523
Podatek dochodowy	–	146
Zysk netto	2.837	5.378
Bilans		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.358	254
Kapitał obrotowy netto ⁽¹⁾	(19.593)	(6.508)
Aktywa ogółem	221.337	136.534
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74.145	50.139
Kapitał zakładowy	9.500	9.500

⁽¹⁾ Kapitał obrotowy netto: suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług i środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów – zobowiązania z tytułu dostaw i usług z uwzględnieniem pozostałych należności i zobowiązań

⁽²⁾ EBITDA: suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji

⁽³⁾ Nakłady inwestycyjne: suma nabytych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych

OSOBY NAJWAŻNIEJSZE DLA NASZEJ DZIAŁALNOŚCI

Renzo Poli	– Prezes Zarządu,
Francesco Taglietti	– Wiceprezes Zarządu,
Eros Cavalli	– Wiceprezes Zarządu,
Andrea Giannelli	– dyrektor ds. technicznych,
Piotr Smyrski	– dyrektor finansowy,
Dariusz Olejarski	– dyrektor ds. jakości.

ROZWODNIENIE

Przed Ofertą	Po Ofercie*
Dotychczasowi akcjonariusze posiadają 13.500.000 Akcji Toora Poland S.A., co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki	Po Ofercie dotychczasowi akcjonariusze posiadać będą łącznie 13.500.000 Akcji Toora Poland S.A., co stanowić będzie 64,97% kapitału Spółki.
	Nowi akcjonariusze posiadać będą 7.280.000 Akcji Toora Poland S.A., co stanowić będzie 35,03% kapitału Spółki.

* Przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w Ofercie

PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Podstawową przyczyną, dla której zamierzamy przeprowadzić Ofertę, jest pozyskanie środków finansowych na sfinansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej zgodnych z wyznaczoną „Strategią rozwoju”, a także z celami inwestycyjnymi określonymi w pkt „Inwestycje” w rozdziale „Informacje o Emitencie”. W latach 2005 i 2006 łączna wartość inwestycji w Grupie Kapitałowej Toora Poland wyniesie ok. 145 mln zł. Z uwagi na fakt, iż obecnie nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Oferowanych, nie możemy oszacować wpływów pieniężnych netto z tytułu realizacji Oferty. Informację tę w podziale na kategorie każdego z planowanych sposobów wykorzystania środków pieniężnych prześlemy do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po zamknięciu Oferty.

Pozyskane z Oferty środki w pierwszej kolejności zostaną wykorzystane na inwestycje związane ze zwiększeniem mocy produkcyjnych w zakresie asortymentu dla przemysłu motoryzacyjnego. Będziemy przede wszystkim kontynuować rozbudowę hal produkcyjnych i parku maszynowego. Dla realizacji ww. inwestycji korzystać również będziemy z innych źródeł finansowania, takich jak: kredyty bankowe oraz leasing. Z uwagi na to, iż nie możemy oszacować wpływów pieniężnych netto z tytułu realizacji Oferty, nie możemy również określić udziału ww. źródeł w finansowaniu planowanych celów inwestycyjnych.

CZYNNIKI RYZYKA

Poniżej zostały przedstawione najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Spółki, jej działalności oraz branży, w której ona tę działalność prowadzi, a także najważniejsze czynniki ryzyka dotyczące Akcji Oferowanych. Wszystkie istotne naszym zdaniem czynniki ryzyka dotyczące ww. obszarów zostały przedstawione w trzeciej części Prospektu: „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją”.

Ryzyko związane z wadliwością powołania niektórych członków Rady Nadzorczej spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.

W okresie od dnia 12 czerwca 2002 roku do dnia 4 maja 2005 roku niektórzy członkowie Rady Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta – spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. – zostali powołani do pełnienia funkcji w sposób nieprzewidziany umową spółki. Postanowienia umowy spółki obowiązujące w tym okresie przewidywały, że Rada Nadzorcza spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. składa się z 3 do 5 osób. Zgodnie z umową spółki do powoływania członków Rady Nadzorczej uprawnieni byli: Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (od 2 do 3 członków, w zależności od łącznej liczby członków Rady Nadzorczej) oraz Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie (uprawniona do powołania pozostałych członków Rady Nadzorczej). Po przejęciu kontroli nad spółką Zakłady Metalowe „Almet” sp. z o.o. przez Alpol sp. z o.o. (umowa sprzedaży udziałów ZM „Almet” Sp. z o.o. została zawarta w dniu 12 czerwca 2002 roku) doszło do zmian w Radzie Nadzorczej, polegających na odwołaniu niektórych z dotychczasowych członków Rady Nadzorczej i powołania na ich miejsce nowych członków rady. Zmiany zostały dokonane na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników ZM „Almet” Sp. z o.o. podjętej na podstawie art. 215 § 1 KSH, czyli w trybie nieprzewidzianym umową spółki.

W tym samym okresie, tj. od dnia 12 czerwca 2002 roku do dnia 4 maja 2005 roku, działając zgodnie z kompetencjami wskazanymi umową spółki, Rada Nadzorcza powoływała członków zarządu ZM „Almet” Sp. z o.o. W związku z wadliwością powołania członków Rady Nadzorczej kwestionowane może być umocowanie prawne tak działającej Rady Nadzorczej do wykonywania swoich funkcji, w tym do powołania członków zarządu spółki ZM „Almet” Sp. z o.o. W związku z powyższym istnieje ryzyko uznania za nieważne oświadczeń woli złożonych w imieniu ZM „Almet” Sp. z o.o. przez członków jej zarządu w okresie od dnia 12 czerwca 2002 roku do dnia 4 maja 2005 roku.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za jakość produktu

Istnieje ryzyko pociągnięcia nas do odpowiedzialności za szkody naszych klientów lub podmiotów trzecich powstałe w wyniku wad naszych produktów. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem podpisaliśmy stosowne polisy ubezpieczeniowe. Nie możemy mieć jednak całkowitej pewności, że polisy te zawsze pokryją roszczenia wynikające z ewentualnych wad naszych produktów. Do dnia opublikowania niniejszego Prospektu nigdy nie miały miejsca sprawy dotyczące odpowiedzialności za szkody powstałe u naszych klientów lub podmiotów trzecich w wyniku wad naszych wyrobów.

Ryzyko dotyczące nieposiadania przez nas praw do wzorów i patentów

Specyfika działalności podmiotów z naszego sektora polega na kooperacji inżynierskiej z klientem na etapie projektowania i rozwoju produktów. Oznacza to, że prototyp produktu powstaje przy naszym udziale, jednak wg wytycznych klienta. Nie mamy zatem praw do wzorów opracowywanych przez nas produktów. Prawa do nich posiadają nasi klienci. Jest to typowa sytuacja dostawców komponentów samochodowych.

W przypadku felg sprzedawanych pod marką Toora posiadamy prawo do używania wzorów felg stanowiących własność Toora S.p.A. na podstawie umowy o współpracy i udzieleniu licencji zawartej pomiędzy Toora Poland S.A. a Toora S.p.A. (opis umowy został zawarty w punkcie „Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych”). Umowa została zawarta na okres 10 lat od dnia jej zawarcia, tj. do dnia 13 września 2015 r. W przyszłości planujemy opracowywanie własnych wzorów kół i sprzedawanie ich pod marką Toora w oparciu o powyższą umowę licencji.

Ryzyko związane z naszym zadłużeniem kredytowym

Wartość naszego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz leasingu na dzień 8 września 2005 roku na poziomie skonsolidowanym wynosi ponad 90 mln zł. Zadłużenie na tak wysokim poziomie jest wynikiem realizacji inwestycji związanych z rozpoczęciem produkcji grzejników, felg i komponentów samochodowych oraz kontynuacją tego procesu, w celu osiągnięcia optymalnych mocy produkcyjnych. W rozdziale dotyczącym zasobów kapitałowych poddaliśmy ocenie strukturę finansowania naszego majątku oraz płynność finansową, z której wynika, że w chwili obecnej nasza działalność realizowana jest przy niskim poziomie bezpieczeństwa finansowego. Taka struktura finansowania była naszym założeniem na tym etapie rozwoju, nie jest zatem wynikiem złego zarządzania tylko stanem przejściowy, który będzie ulegał systematycznej poprawie do zakończenia kluczowego procesu inwestycyjnego, który potrwa mniej więcej do połowy 2007 roku.

Ryzyko procesu inwestycyjnego

W chwili obecnej znajdujemy się w fazie realizacji bardzo intensywnego procesu inwestycyjnego. W roku bieżącym realizujemy inwestycje o wartości ponad 48 mln zł. Inwestycje te związane są przede wszystkim ze zwiększeniem mocy produkcyjnych naszego obecnego asortymentu. Abyśmy mogli realizować przewidywane w ciągu najbliższych lat zamówienia naszych klientów inwestujemy zarówno w nowe linie jak i hale produkcyjne. Biorąc jednak pod uwagę specyfikę współpracy z klientami w naszym sektorze, opartą głównie na cyklicznych zamówieniach a nie długoterminowych umowach nie możemy zagwarantować popytu na - poziomie wykorzystującym nasze pełne moce produkcyjne, będące wynikiem wdrażanych obecnie inwestycji.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Według stanu na koniec 2004 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych na poziomie jednostkowym w walutach obcych wynosiła ponad 8 mln EUR, natomiast wartość należności krótkoterminowych wynosiła ponad 4 mln EUR. W tym samym roku wartość zobowiązań długoterminowych w walutach obcych na poziomie jednostkowym wynosiła ponad 12 mln EUR oraz nie występowały należności długoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku wartość zobowiązań i należności krótkoterminowych była bardziej zbilansowana. Poziom zobowiązań krótkoterminowych w walutach obcych na poziomie jednostkowym kształtował się na poziomie ponad 12 mln EUR, natomiast wartość należności krótkoterminowych wynosiła około 2 mln EUR i 223 tys. SEK. W tym samym roku wartość zobowiązań długoterminowych w walutach obcych na poziomie jednostkowym wynosiła ponad 4 mln EUR oraz nie występowały należności długoterminowe.

Poziom przychodów realizowanych przez nas w walucie zagranicznej oscyluje wokół 40–50% przychodów ze sprzedaży ogółem, dlatego też kształtowanie się kursu walutowego na wpływ na osiągane przez nas wyniki finansowe. Staramy się zminimalizować to ryzyko poprzez bilansowanie poziomu przychodów i zakupów zagranicznych w EUR.

Presja odbiorców na ceny produktów

Konsolidacja rynku motoryzacyjnego, z którego wywodzą się nasi kluczowi klienci, ograniczyła liczbę producentów samochodów i tym samym liczbę naszych potencjalnych klientów. Obecnie sytuacja taka umożliwia naszym klientom wywieranie presji cenowej na swoich dostawcach. Zjawisko to ma miejsce również w przypadku bezpośrednich dostawców dla producentów samochodów, Dostawców Pierwszego Rzędu, do których dostarczają swoje produkty podmioty również takie jak nasz. Ciągłemu poszukiwaniu możliwości redukcji kosztów przez producentów samochodów sprzyja obecnie nadal wysoka, szczególnie w Europie, fragmentacja rynku dostawców komponentów dla motoryzacji. Ocenia się jednak, że czynnik ten będzie tracił na znaczeniu w rezultacie konsolidacji zachodzącej również w sektorze producentów komponentów samochodowych. Co więcej, producenci samochodów, poszukując oszczędności, coraz częściej przenoszą jak największą część produkcji komponentów do podmiotów zewnętrznych. Taka strategia umożliwia im większą koncentrację na ciągłym udoskonalaniu samej technologii samochodów, stylistyce oraz marketingu. Z drugiej jednak strony powoduje coraz wyższe wymagania inżyniersko-technologiczne w stosunku do poddostawców, a to z kolei oznacza coraz wyższy próg wejścia na ten rynek i coraz węższe grono podmiotów spełniających coraz wyższe parametry technologiczne, co ograniczy możliwości wywierania silnej presji.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku motoryzacyjnym

Wyniki finansowe Grupy zależne są od koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym. Nie można zagwarantować, że popyt z tego sektora utrzyma stały poziom wzrostu. Rynek europejskich producentów samochodów jest silnie uzależniony od sytuacji gospodarczej zarówno w Europie, jak i na świecie. Pogorszenie się koniunktury negatywnie wpływa na firmy działające w przemyśle motoryzacyjnym. W chwili obecnej przeżywamy duży wzrost popytu na produkowane przez nas wyroby, nie możemy jednak wykluczyć, że dotknie nas spadek zamówień, co może mieć negatywny wpływ na nasze wyniki.

Ryzyko związane z koniecznością funkcjonowania w pobliżu odbiorców

Specyfika naszej działalności wymusza na nas lokalizowanie naszej produkcji w pobliżu zakładów produkcyjnych producentów samochodów. W przypadku zaistnienia w Polsce destabilizacji warunków gospodarczych lub innych przyczyn (jak na przykład przeniesienia przez producentów samochodów produkcji dalej na wschód, do krajów o jeszcze niższych kosztach produkcji) powodujących ograniczenie produkcji samochodów w Polsce, stajemy wobec zagrożenia silnego spadku popytu na nasze produkty i konieczności umiejscowienia naszej produkcji ponownie w sąsiedztwie naszych odbiorców.

Ryzyko niedojścia emisji do skutku, odstąpienia od emisji lub odwołania emisji

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęta i należyście opłacona co najmniej 1 Akcja Oferowana lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji Akcji Oferowanych, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia dookreślającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie ilości Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to składane jest na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych i powinno określać wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Ryzyko związane ze zmianą ilości Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach

Emitent ma prawo przed rozpoczęciem Oferty dokonać ewentualnych zmian wielkości transz, o czym poinformuje zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach, z zastrzeżeniem że w tym przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Oferowane nie subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów na Akcje Oferowane przewyższa ich podaż. Skutkiem ww. przesunięć może być również likwidacja jednej z transz. Należy jednak podkreślić, iż wolą Emitenta jest zaoferowanie akcji zarówno w Transzy Inwestorów Indywidualnych, jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w sposób odpowiadający zgłoszonemu w tych transzach popytowi na Akcje Oferowane.

Ryzyko związane z możliwością odstąpienia od Oferty

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia Oferty po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in. podjęcie przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od budowy Księgi Popytu po jej rozpoczęciu lub w przypadku jej unieważnienia.

Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego

Z nabywaniem Akcji Spółki, po dopuszczeniu ich do obrotu giełdowego, wiąże się ryzyko zmian kursów giełdowych. Kurs giełdowy kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahania kursów akcjonariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Ponadto należy wziąć pod uwagę, że notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od Ceny Emisyjnej. Może to wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Spółki, rozmiaru i płynności rynku akcji, koniunktury na GPW, koniunktury na giełdach światowych i zmian czynników ekonomicznych i politycznych.

Ryzyko związane ze sprzedażą Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka planuje bezpośrednio po przeprowadzeniu Oferty wprowadzić wszystkie Akcje Oferowane do obrotu na GPW. Spółka nie może przewidzieć poziomu podaży Akcji Oferowanych bezpośrednio po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. Sprzedaż znacznej liczby Akcji Oferowanych na rynku regulowanym może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji Oferowanych. Należy jednocześnie zaznaczyć, iż jedyny akcjonariusz Spółki – Alpol, posiadający przed realizacją Oferty wszystkie akcje Spółki – złożył oświadczenie o niezbywaniu posiadanych Akcji w okresie 12 miesięcy od daty przydziału Akcji Oferowanych (akcje emitowane) w ramach Oferty.

ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE

Akcjonariuszem posiadającym 100% akcji Emitenta jest spółka Alpol Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku. Natomiast jedynym właścicielem spółki Alpol Sp. z o.o. jest spółka prawa włoskiego Toora S.p.A. Italy. Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej Toora, w skład której wchodzi Toora Poland, przedstawiony został poniżej w pkt „Struktura Organizacyjna”.

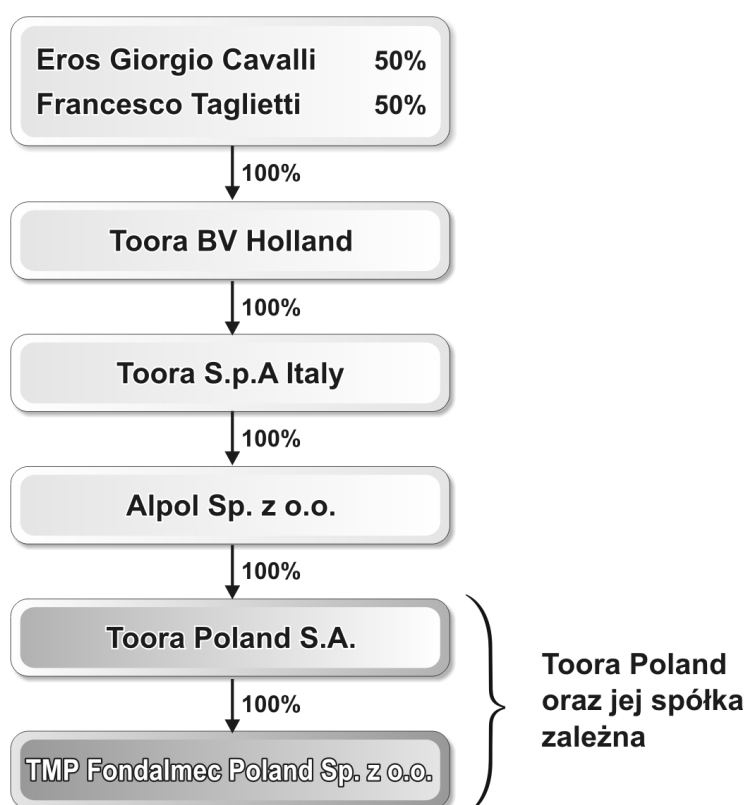
STRUKTURA ORGANIZACYJNA

Należymy do międzynarodowej Grupy Kapitałowej Toora. Grupę tę tworzą spółki prawa włoskiego, polskiego oraz holenderskiego. Założycielami Grupy Toora i obecnymi jej właścicielami są panowie Francesco Taglietti oraz Eros Cavalli.

Działalność Grupy Toora polega przede wszystkim na projektowaniu, wytwarzaniu oraz dystrybucji wyrobów wytwarzanych z aluminium, przeznaczonych głównie dla przemysłu motoryzacyjnego. We wszystkich spółkach Grupy Toora zatrudnionych jest ponad 900 pracowników, z czego ponad 620 osób pracuje w spółkach prawa polskiego.

Właścicielem 100% akcji Emitenta jest spółka Alpol Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku. Natomiast jedynym właścicielem spółki Alpol Sp. z o.o. jest spółka prawa włoskiego Toora S.p.A. Italy. Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej Toora, w skład której wchodzi Toora Poland, przedstawiony został poniżej w pkt „Struktura Organizacyjna”.

Struktura Grupy Kapitałowej Toora



NASZ ADRES

Toora Poland S.A.
 ul. Sandomierska 14
 37-400 Nisko
 tel. +48 (015) 841-66-35
 faks +48 (015) 841-65-28
 e-mail: toorapoland@toorapoland.pl

CZĘŚĆ TRZECIA: CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z EMITENTEM ORAZ TYPEM PAPIERU WARTOŚCIOWEGO OBJĘTEGO EMISJĄ

RYZYKA SPECYFICZNE DLA EMITENTA I JEGO BRANŻY

Ryzyko spowodowane ograniczoną ilością klientów

Ograniczona liczba klientów to typowa cecha sektora, w którym działamy. Nie możemy jednak wykluczyć, że nieoczekiwana przerwa lub nieodnowienie kontraktu z kilkoma głównymi odbiorcami nie wpłynie negatywnie na wyniki naszej Grupy Kapitałowej. Stały proces konsolidacji przemysłu motoryzacyjnego, zarówno w przypadku producentów samochodów, jak i ich dostawców, może stanowić dla nas ryzyko natury handlowej i produkcyjnej, a więc zaburzyć dalszy wzrost sprzedaży i przychodów.

Zależność od kluczowych osób w kadrze zarządzającej

Jesteśmy w dużej mierze uzależnieni od stałej obecności włoskiej kadry zarządzającej. Utrata tych osób oraz trudności związane ze znalezieniem, wyszkoleniem i związaniem z naszą Grupą Kapitałową ich następców mogłyby mieć negatywny wpływ na naszą konkurencyjność rynkową, dalszy rozwój i działalność oraz wyniki finansowe. Mając na uwadze ograniczenie rotacji pracowników z tej grupy, wprowadziliśmy Program Motywacyjny, którego jednym z celów jest zwiększenie więzi osób w nim uczestniczących ze Spółką.

Ryzyko związane z przyjęciem niewłaściwej strategii

Rynek, na którym działamy, podlega ciągłym zmianom, których kierunek i natężenie zależne są od wielu czynników. W tej sytuacji nasza przyszła pozycja, a więc w efekcie przychody i zyski, zależne są od naszych zdolności do wypracowania strategii skutecznej w długim horyzoncie. Ewentualne podjęcie nietrafnych decyzji wynikających z niewłaściwej oceny sytuacji lub niezdolność adaptacji Toory do dynamicznie zmieniających się warunków rynkowych oznaczać może istotne negatywne skutki finansowe. W celu zminimalizowania ryzyka wystąpienia takiego zagrożenia prowadzona jest ciągle bieżąca analiza wszystkich czynników decydujących o wyborze strategii w dwóch perspektywach: krótkoterminowej, obejmującej bieżące warunki działalności, oraz długoterminowej, obejmującej strategię rozwoju nowych produktów, tak aby możliwe było maksymalnie precyzyjne określenie kierunku i charakteru zmian otoczenia rynkowego.

Ryzyko związane z innowacjami technologicznymi

Stabilny rozwój naszej Grupy Kapitałowej zależy od dalszego rozwoju oferty produktów zaawansowanych technologicznie, wyprzedzającej, tam gdzie jest to możliwe, oczekiwania klientów z przemysłu motoryzacyjnego polegające na tworzeniu zintegrowanych i szybkich rozwiązań z zakresu użytkowania samochodowych komponentów aluminiowych. Nawet systematyczne, duże nakłady na badania nad zaawansowanymi technicznie rozwiązaniami nie gwarantują, że zawsze będziemy mogli dostosować się do zmian i innowacji technologicznych oraz wprowadzać na rynek nowoczesne produkty i usługi. Istnieje zatem ryzyko, że nie będziemy mogli sprostać na czas wymaganiom naszych klientów i utrzymać konkurencyjnej pozycji rynkowej.

Ryzyko związane z odpowiedzialnością za jakość produktu

Istnieje ryzyko pociągnięcia nas do odpowiedzialności za szkody naszych klientów lub podmiotów trzecich powstałe w wyniku wad naszych produktów. W celu zabezpieczenia się przed tym ryzykiem podpisaliśmy stosowne polisy ubezpieczeniowe. Nie możemy mieć jednak całkowitej pewności, że polisy te zawsze pokryją roszczenia wynikające z ewentualnych wad naszych produktów. Do dnia opublikowania niniejszego Prospektu nigdy nie miały miejsca sprawy dotyczące odpowiedzialności za szkody powstałe u naszych klientów lub podmiotów trzecich w wyniku wad naszych wyrobów.

Ryzyko dotyczące nieposiadania przez nas praw do wzorów i patentów

Specyfika działalności podmiotów z naszego sektora polega na kooperacji inżynierskiej z klientem na etapie projektowania i rozwoju produktów. Oznacza to, że prototyp produktu powstaje przy naszym udziale, jednak wg wytycznych klienta. Nie mamy zatem praw do wzorów opracowywanych przez nas produktów. Prawa do nich posiadają nasi klienci. Jest to typowa sytuacja dostawców komponentów samochodowych.

W przypadku felg sprzedawanych pod marką Toora posiadamy prawo do używania wzorów felg stanowiących własność Toora S.p.A. na podstawie umowy o współpracy i udzieleniu licencji zawartej pomiędzy Toora Poland S.A. a Toora S.p.A. (opis umowy został zawarty w punkcie „Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych”). Umowa została zawarta na okres 10 lat od dnia jej zawarcia, tj. do dnia 13 września 2015 r. W przyszłości planujemy opracowywanie własnych wzorów kół i sprzedawanie ich pod marką Toora w oparciu o powyższą umowę licencji.

Ryzyko związane z naszym zadłużeniem kredytowym

Wartość naszego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych, pożyczek oraz leasingu na dzień 8 września 2005 roku na poziomie skonsolidowanym wynosi ponad 90 mln zł. Zadłużenie na tak wysokim poziomie jest wynikiem realizacji inwestycji związanych z rozpoczęciem produkcji grzejników, felg i komponentów samochodowych oraz kontynuacją tego procesu, w celu osiągnięcia optymalnych mocy produkcyjnych. W rozdziale dotyczącym zasobów kapitałowych poddaliśmy ocenie strukturę finansowania naszego majątku oraz płynność finansową, z której wynika, że w chwili obecnej nasza działalność realizowana jest przy niskim poziomie bezpieczeństwa finansowego. Taka struktura finansowania była

naszym założeniem na tym etapie rozwoju, nie jest zatem wynikiem złego zarządzania tylko stanem przejściowy, który będzie ulegał systematycznej poprawie do zakończenia kluczowego procesu inwestycyjnego, który potrwa mniej więcej do połowy 2007 roku.

Ryzyko procesu inwestycyjnego

W chwili obecnej znajdujemy się w fazie realizacji bardzo intensywnego procesu inwestycyjnego. W roku bieżącym realizujemy inwestycje o wartości ponad 48 mln zł. Inwestycje te związane są przede wszystkim ze zwiększeniem mocy produkcyjnych naszego obecnego asortymentu. Abyśmy mogli realizować przewidywane w ciągu najbliższych lat zamówienia naszych klientów inwestujemy zarówno w nowe linie jak i hale produkcyjne. Biorąc jednak pod uwagę specyfikę współpracy z klientami w naszym sektorze, opartą głównie na cyklicznych zamówieniach a nie długoterminowych umowach nie możemy zagwarantować popytu, na poziomie wykorzystującym nasze pełne moce produkcyjne, będący wynikiem wdrażanych obecnie inwestycji.

Ryzyko związane ze zmianami kursów walutowych

Według stanu na koniec 2004 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych na poziomie jednostkowym w walutach obcych wynosiła ponad 8 mln EUR, natomiast wartość należności krótkoterminowych wynosiła ponad 4 mln EUR. W tym samym roku wartość zobowiązań długoterminowych w walutach obcych na poziomie jednostkowym wynosiła ponad 12 mln EUR oraz nie występowały należności długoterminowe.

Na dzień 31 grudnia 2003 roku wartość zobowiązań i należności krótkoterminowych była bardziej zbilansowana. Poziom zobowiązań krótkoterminowych w walutach obcych na poziomie jednostkowym kształtował się na poziomie ponad 12 mln EUR, natomiast wartość należności krótkoterminowych wynosiła około 2 mln EUR i 223 tys. SEK. W tym samym roku wartość zobowiązań długoterminowych w walutach obcych na poziomie jednostkowym wynosiła ponad 4 mln EUR oraz nie występowały należności długoterminowe.

Poziom przychodów realizowanych przez nas w walucie zagranicznej oscyluje wokół 40–50% przychodów ze sprzedaży ogółem, dlatego też kształtowanie się kursu walutowego na wpływ na osiągane przez nas wyniki finansowe. Staramy się zminimalizować to ryzyko poprzez bilansowanie poziomu przychodów i zakupów zagranicznych w EUR.

Ryzyko związane ze zmianami kosztów surowców

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez nas do produkcji jest aluminium. Poziom cen tego surowca zależy od sytuacji na światowych giełdach surowcowych oraz cen transportu. W celu ograniczenia ryzyka wzrostu cen aluminium posiadamy szeroką bazę dostawców, ciągle monitorujemy jego ceny na rynkach światowych, a w przypadku sygnałów rynkowych świadczących o zagrożeniu wzrostem cen zwiększamy nasz zapas magazynowy. W przypadku zaistnienia nieuzasadnionej podwyżki cenowej zawsze istnieje możliwość rezygnacji z dostawcy bieżącego na rzecz alternatywnego i zapewnienia ciągłości produkcji bez jednoczesnego zwiększania kosztu produkcji. Kiedy nie jesteśmy w stanie uniknąć podwyżki cen aluminium, koszt ten staramy się przenosić na naszych odbiorców. Znaczny wzrost cen aluminium może jednak mieć negatywny wpływ na zużycie tego materiału w procesie produkcji samochodów i części samochodowych.

Presja odbiorców na ceny produktów

Konsolidacja rynku motoryzacyjnego, z którego wywodzą się nasi kluczowi klienci, ograniczyła liczbę producentów samochodów i tym samym liczbę naszych potencjalnych klientów. Obecnie sytuacja taka umożliwia naszym klientom wywieranie presji cenowej na swoich dostawcach. Zjawisko to ma miejsce również w przypadku bezpośrednich dostawców dla producentów samochodów, Dostawców Pierwszego Rzędu, do których dostarczają swoje produkty podmioty również takie jak nasz. Ciągłemu poszukiwaniu możliwości redukcji kosztów przez producentów samochodów sprzyja obecnie nadal wysoka, szczególnie w Europie, fragmentacja rynku dostawców komponentów dla motoryzacji. Ocenia się jednak, że czynnik ten będzie tracił na znaczeniu w rezultacie konsolidacji zachodzącej również w sektorze producentów komponentów samochodowych. Co więcej, producenci samochodów, poszukując oszczędności, coraz częściej przenoszą jak największą część produkcji komponentów do podmiotów zewnętrznych. Taka strategia umożliwia im większą koncentrację na ciągłym udoskonalaniu samej technologii samochodów, stylistyce oraz marketingu. Z drugiej jednak strony powoduje coraz wyższe wymagania inżyniersko-technologiczne w stosunku do poddostawców, a to z kolei oznacza coraz wyższy próg wejścia na ten rynek i coraz węższe grono podmiotów spełniających coraz wyższe parametry technologiczne, co ograniczy możliwości wywierania silnej presji.

Ryzyko związane z koniunkturą na rynku motoryzacyjnym

Wyniki finansowe Grupy zależne są od koniunktury w przemyśle motoryzacyjnym. Nie można zagwarantować, że popyt z tego sektora utrzyma stały poziom wzrostu. Rynek europejskich producentów samochodów jest silnie uzależniony od sytuacji gospodarczej zarówno w Europie, jak i na świecie. Pogorszenie się koniunktury negatywnie wpływa na firmy działające w przemyśle motoryzacyjnym. W chwili obecnej przeżywamy duży wzrost popytu na produkowane przez nas wyroby, nie możemy jednak wykluczyć, że dotknie nas spadek zamówień, co może mieć negatywny wpływ na nasze wyniki.

Ryzyko umiejscowienia produkcji w Polsce

Ostatni okres charakteryzuje się poprawą dynamiki rozwoju polskiej gospodarki, lecz nie ma pewności, że podejmowane przez rząd Rzeczypospolitej Polskiej działania przyniosą zasadniczą poprawę sytuacji podmiotów gospodarczych w dłuższym okresie, tym bardziej iż duża zmienność obowiązującego prawa oraz wysoki stopień fiskalizmu sprawiają, że warunki prowadzenia działalności przez podmioty gospodarcze w Polsce nie są w pełni stabilne. Tendencje rozwojowe zagrożone są przez wiele wewnętrznych i zewnętrznych czynników makroekonomicznych, żądania dodatkowych dotacji dla nierentownych przedsiębiorstw państwowych i rolnictwa oraz brak wyraźnych tendencji do zrównoważenia

dochodów i wydatków budżetowych. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej mogłoby mieć pośredni negatywny wpływ na wyniki naszej działalności gospodarczej.

Ryzyko związane z koniecznością funkcjonowania w pobliżu odbiorców

Specyfika naszej działalności wymusza na nas lokalizowanie naszej produkcji w pobliżu zakładów produkcyjnych producentów samochodów. W przypadku zaistnienia w Polsce destabilizacji warunków gospodarczych lub innych przyczyn (jak na przykład przeniesienia przez producentów samochodów produkcji dalej na wschód, do krajów o jeszcze niższych kosztach produkcji) powodujących ograniczenie produkcji samochodów w Polsce, stajemy wobec zagrożenia silnego spadku popytu na nasze produkty i konieczności umiejscowienia naszej produkcji ponownie w sąsiedztwie naszych odbiorców.

RYZYKA O CHARAKTERZE PRAWNYM

Ryzyko związane z wadliwością powołania niektórych członków Rady Nadzorczej spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.

W okresie od dnia 12 czerwca 2002 roku do dnia 4 maja 2005 roku niektórzy członkowie Rady Nadzorczej poprzednika prawnego Emitenta – spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. – zostali powołani do pełnienia funkcji w sposób nieprzewidziany umową spółki. Postanowienia umowy spółki obowiązujące w tym okresie przewidywały, że Rada Nadzorcza spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. składa się z 3 do 5 osób. Zgodnie z umową spółki do powoływania członków Rady Nadzorczej uprawnieni byli: Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych (od 2 do 3 członków, w zależności od łącznej liczby członków Rady Nadzorczej) oraz Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie (uprawniona do powołania pozostałych członków Rady Nadzorczej). Po przejęciu kontroli nad spółką Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. przez Alpol Sp. z o.o. (umowa sprzedaży udziałów ZM „Almet” Sp. z o.o. została zawarta w dniu 12 czerwca 2002 roku) doszło do zmian w Radzie Nadzorczej, polegających na odwołaniu niektórych z dotychczasowych członków Rady Nadzorczej i powołania na ich miejsce nowych członków Rady. Zmiany zostały dokonane na mocy uchwały Zgromadzenia Wspólników ZM „Almet” Sp. z o.o. podjętej na podstawie art. 215 § 1 KSH, czyli w trybie nieprzewidzianym umową spółki.

W związku z wadliwością powołania członków Rady Nadzorczej kwestionowane może być umocowanie prawne tak powołanych osób do wykonywania funkcji Rady Nadzorczej we wskazanym okresie, w tym do powoływania członków zarządu spółki.

Ze względu na fakt, że działalność Emitenta opiera się w większości na zamówieniach składanych przez klientów, a nie umowach długoterminowych, skutki wskazanego naruszenia dotyczącego trybu powołania członków Rady Nadzorczej dla obecnej działalności Emitenta są ograniczone.

W związku z powyższym istnieje ryzyko uznania za nieskuteczne wszelkich oświadczeń woli złożonych w imieniu ZM „Almet” Sp. z o.o. przez członków jej zarządu w okresie od dnia 12 czerwca 2002 roku do dnia 4 maja 2005 roku.

Ryzyko związane z brakiem umów długoterminowych

Sprzedaż produkowanych przez Emitenta wyrobów dokonywana jest w większości na podstawie składanych przez klientów zamówień (bieżących lub okresowych). Emitent w zakresie podstawowej działalności obejmującej sprzedaż wytwarzanych przez niego wyrobów nie zawiera umów długoterminowych. Zgodnie z oświadczeniem Zarządu brak długoterminowych umów z kontrahentami wynika z charakteru prowadzonej przez Spółkę działalności i jest praktyką powszechnie stosowaną przez podmioty działające na rynku motoryzacyjnym.

Ryzyko związane z naruszeniem postanowień umowy kredytu inwestycyjnego

Stosownie do postanowień umowy kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku zawartej przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie (wraz z aneksami: nr 1/2004 z dnia 14 kwietnia 2004 roku, nr 2/2004 z dnia 25 czerwca 2004 roku, nr 3/2005 z dnia 9 czerwca 2005 roku i nr 4/2005 z dnia 11 sierpnia 2005 roku) Emitent jest zobowiązany m.in. do niewystawiania weksli na kwoty przekraczające łącznie 500.000 EUR¹. W celu zabezpieczenia zapłaty za zakupione maszyny produkcyjne Emitent wystawił na rzecz sprzedających weksle na kwotę przekraczającą łącznie 500.000 EUR (o czym, zgodnie z oświadczeniem Emitenta, bank został poinformowany), skutkiem czego doszło do naruszenia umowy kredytu inwestycyjnego we wskazanym zakresie. W związku z powstałym naruszeniem, stosownie do postanowień umowy nr 3/2003 z dnia 3 marca 2003 roku ustalającej ogólne zasady kredytowania, stanowiącej załącznik do umowy kredytu inwestycyjnego, istnieje ryzyko wypowiedzenia przez bank umowy kredytu inwestycyjnego w całości albo w części. W przypadku wypowiedzenia umowy kredytu inwestycyjnego bank będzie uprawniony do żądania natychmiastowej spłaty kredytu przez Emitenta.

Ryzyko związane z zastawem na akcjach Emitenta

W wykonaniu postanowień aneksu nr 4/2005 z dnia 11 sierpnia 2005 roku do umowy kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku, na podstawie aneksu nr 1/2005 zawartego w dniu 9 września 2005 roku do umowy z dnia 3 kwietnia 2003 roku, na akcjach Emitenta o wartości nominalnej 9.500.000 złotych ustanowiony został zastaw rejestrowy na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. jako zastawnika. Umowa zastawu została zawarta w celu zabezpieczenia wierzytelności banku wynikających z umowy kredytu. Umowa zastawu wskazuje, że w przypadku braku spłaty całości lub części kredytu zaspokojenie roszczeń banku z akcji obciążonych zastawem rejestrowym następuje w trybie przepisów o sądowym postępowaniu egzekucyjnym. W przypadku przeprowadzenia sądowego postępowania egzekucyjnego w związku z brakiem spłaty całości lub części kredytu nabywca akcji objętych zastawem może stać się podmiotem dominującym w stosunku do Emitenta.

¹ Powyższe zobowiązanie zostało wprowadzone na mocy aneksu nr 1/2004 do umowy kredytu inwestycyjnego zawartego w dniu 14 kwietnia 2004 roku

Ryzyko związane z naruszeniem wymogów dotyczących formy czynności prawnych przy zawieraniu niektórych umów pożyczki

Niektóre z umów pożyczki² zawarte pomiędzy poprzednikiem prawnym Emitenta – spółką Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (działającą w charakterze pożyczkobiorcy) – a „Alpol” Sp. z o.o. (działającą w charakterze pożyczkodawcy) zostały zawarte z naruszeniem wymogów dotyczących formy czynności prawnych i jako takie, zgodnie z art. 173 § 2 KSH w zw. z art. 58 § 1 KC, są nieważne. Nieważność umowy pożyczki oznacza, że podmiot, któremu udostępniono środki finansowe, korzysta z nich bez podstawy prawnej i jest zobowiązany do ich zwrotu. Ponadto, naruszenie powyższych przepisów powoduje ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych w postaci uznania otrzymanych przez Emitenta kwot za przychód podlegający opodatkowaniu podatkiem dochodowym oraz zakwestionowania zaliczenia odsetek narosłych od otrzymanych kwot jako kosztów uzyskania przychodu. Celem uregulowania zaistniałej sytuacji „Alpol” Sp. z o.o. złożyła w dniu 13 września 2005 roku oświadczenie w wymaganej formie, w którym potwierdziła warunki, na jakich Emitent jest uprawniony do wykorzystania przekazanych mu środków pieniężnych.

Ryzyko związane z obciążeniami na majątku Emitenta

W związku ze zobowiązaniami wynikającymi z umów kredytu zawartych przez Spółkę, na majątku Emitenta ustanowione zostały obciążenia w postaci hipotek oraz zastawów rejestrowych zabezpieczające spłatę powyższych kredytów. Na dzień zatwierdzenia Prospektu, na nieruchomościach Emitenta, dla których Sąd Rejonowy w Nisku V Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgi wieczyste KW 58209, KW 83767, KW 85055, KW 8003, KW 8002, KW 7360, KW 4802, KW 45359 i KW 76446, ustanowiona została hipoteka łączna kaucyjna w wysokości 5.000.000 EUR na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie. Ponadto, na maszynach i urządzeniach stanowiących własność Emitenta ustanowione zostały zastawy rejestrowe na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowy zastawu rejestrowego przewidują możliwość zaspokojenia się banków z przedmiotu zastawu poprzez przejęcie przedmiotu zastawu na własność, jak również postanowienia uzależniające przeniesienie przez Emitenta własności rzeczy zastawionej lub oddanie jej w używanie od zgody banku. Niewykonanie bądź nienależyte wykonanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z umów kredytu będzie skutkowało możliwością zaspokojenia się banków z powyższych składników majątku Emitenta.

Ryzyko związane z ograniczeniami w wypłacie dywidendy

Umowy kredytowe zawarte przez Emitenta oraz jego podmiot zależny – TMP Fondalmec Poland – zawierają ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 r. zawartej przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w okresie korzystania z kredytu Emitent jest zobowiązany do niewypłacania dywidendy oraz dokonywania innych płatności na rzecz udziałowców bez zgody banku. Termin spłaty kredytu przypada na 30 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu inwestycyjnego nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 r. zawartej przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. w okresie korzystania z kredytu TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. jest zobowiązana do uzyskania zgody banku na wypłacenie więcej niż 50% kwoty zysku netto w formie dywidendy. Termin spłaty kredytu przypada na 31 grudnia 2012 roku.

W związku z powyższym w okresie korzystania przez Emitenta z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na mocy umowy nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 r. wypłata dywidendy przez Emitenta i dokonywanie innych płatności na rzecz akcjonariuszy będzie mogło mieć miejsce wyłącznie za zgodą Banku Polska Kasa Opieki S.A. Ponadto, w okresie korzystania przez TMP Fondalmec Poland z kredytu inwestycyjnego zaciągniętego na mocy umowy nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 r., zgody Banku Polska Kasa Opieki S.A. wymagać będzie wypłata dywidendy w kwocie większej niż 50% kwoty zysku netto.

Ryzyko związane z korzystaniem z maszyn produkcyjnych niestanowiących własności Emitenta

Emitent w ramach prowadzonej działalności korzysta z maszyn produkcyjnych o łącznej wartości 2.570.257,00 EUR, które nie stanowią własności Emitenta i wykorzystywane są przez Spółkę na podstawie uzgodnień z Toora S.p.A. Według wiedzy Emitenta powyższe urządzenia nie stanowią własności Toora S.p.A., która dysponuje nimi na podstawie umów leasingu zawartych z podmiotami prawa włoskiego. W związku z powyższym istnieje ryzyko utraty możliwości korzystania z powyższych urządzeń przez Emitenta w przypadku utraty prawa do dysponowania nimi przez Toora S.p.A. na zasadach określonych w umowach zawartych przez Toora S.p.A.

W okresie od 2003 do 2005 roku Emitent nabył maszyny i urządzenia produkcyjne o wartości około 4.840.000 EUR. Własność maszyn przejdzie na Emitenta po dokonaniu całkowitej zapłaty ceny sprzedaży, przy czym cena sprzedaży ma zostać zapłacona przez Emitenta w ratach. W związku z powyższym istnieje ryzyko nieprzeniesienia na Emitenta własności zakupionych maszyn i urządzeń oraz konieczności ich zwrotu sprzedającym w razie niedokonania zapłaty łącznej ceny sprzedaży.

Ryzyko podatkowe związane z transakcjami z podmiotami powiązanymi

Dużą część transakcji dokonywanych przez Emitenta i TMP Fondalmec stanowią transakcje z podmiotami powiązanymi. Transakcje takie zgodnie z przepisami prawa podatkowego powinny być dokonywane na warunkach rynkowych. W przypadku zakwestionowania przez organy skarbowe rynkowego charakteru tych transakcji, istnieje ryzyko wystąpienia negatywnych konsekwencji podatkowych. Zakwestionowanie przez organy skarbowe rynkowego charakteru transakcji zawartych pomiędzy podmiotami powiązanymi może wpłynąć na wysokość zobowiązań podatkowych Emitenta lub TMP Fondalmec.

² Chodzi o umowy pożyczki na łączną kwotę 9.255.207,10 PLN zawarte w dniach: 29 stycznia 2003 roku, 20 marca 2003 roku, 23 kwietnia 2003 roku, 15 grudnia 2003 roku, 15 kwietnia 2004 roku, 11 maja 2004 roku, 24 maja 2004 roku, 22 czerwca 2004 roku oraz 5 sierpnia 2004 roku

RYZYKA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA AKCJI OFEROWANYCH

Ryzyko niedojścia emisji do skutku, odstąpienia od emisji lub odwołania emisji

Emisja Akcji Oferowanych nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- w terminach określonych w Prospekcie nie zostanie objęta i należyte opłacona co najmniej 1 Akcja Oferowana lub
- Zarząd Spółki nie zgłosi do Sądu Rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały o emisji Akcji Oferowanych, a jeżeli udzielona została zgoda na wprowadzenie akcji nowej emisji do publicznego obrotu – od dnia udzielenia tej zgody, o ile wniosek o udzielenie zgody zostanie złożony przed upływem czterech miesięcy od dnia powzięcia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego lub
- uprawomocni się postanowienie Sądu Rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych.

Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta, wynikającego z emisji Akcji Oferowanych, uzależniona jest także od złożenia przez Zarząd oświadczenia dookreślającego wielkość podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta na podstawie ilości Akcji Oferowanych objętych ważnymi zapisami. Oświadczenie to składane jest na podstawie art. 310 Kodeksu Spółek Handlowych, w związku z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych i powinno określać wysokość kapitału zakładowego po zakończeniu subskrypcji Akcji Oferowanych w granicach określonych w uchwale o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych. Niezłożenie powyższego oświadczenia przez Zarząd spowodowałoby niemożność rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Oferowanych i tym samym niedojście emisji Akcji Oferowanych do skutku.

Ryzyko zaskarżenia uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego

Zgodnie z art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes Spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o uchylenie uchwały. Zgodnie z art. 425 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Emitent podejmuje wszelkie należyte starania ku temu, aby uchwały nie były sprzeczne z przepisami prawa, Statutem bądź dobrymi obyczajami i aby nie godziły w interes Spółki.

Ryzyko związane ze zmianą ilości Akcji Oferowanych w poszczególnych transzach

Emitent ma prawo przed rozpoczęciem Oferty dokonać ewentualnych zmian wielkości transz, o czym poinformuje zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Ponadto Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach, z zastrzeżeniem że w tym przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Oferowane nie subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów na Akcje Oferowane przewyższa ich podaż. Skutkiem ww. przesunięć może być również likwidacja jednej z transz. Należy jednak podkreślić, iż wolą Emitenta jest zaofiarowanie akcji zarówno w Transzy Inwestorów Indywidualnych, jak i Transzy Inwestorów Instytucjonalnych w sposób odpowiadający zgłoszonemu w tych transzach popytowi na Akcje Oferowane.

Ryzyko związane z możliwością odstąpienia od Oferty

Emitent może odstąpić od przeprowadzenia odpowiednio Oferty po jej rozpoczęciu jedynie z ważnych powodów. Do ważnych powodów należy zaliczyć m.in. podjęcie przez Emitenta decyzji o odstąpieniu od budowy Księgi Popytu po jej rozpoczęciu lub w przypadku jej unieważnienia.

Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu na rynku regulowanym

W przypadku, gdy emitent nie wykonuje obowiązków albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w ustawie o ofercie publicznej w art. 14 ust. 2, art. 15 ust. 2, art. 37 ust. 4 i 5, art. 38 ust. 1 i 5, art. 39 ust. 1, art. 42 ust. 1 i 6, art. 44 ust. 1, art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 48, art. 50, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, art. 56 i 57, art. 58 ust. 1, art. 59, art. 62 ust. 2, 5 i 6, art. 63 ust. 5 i 6, art. 64, art. 66 i art. 70 lub nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki wynikające z art. 42 ust. 5 w związku z art. 45, art. 46, art. 47 ust. 1, 2 i 4, art. 51 ust. 4, art. 52, art. 54 ust. 2 i 3, nie wykonuje lub wykonuje nienależyte nakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 1, narusza zakaz, o którym mowa w art. 16 pkt 2, lub nie wykonuje albo wykonuje nienależyte obowiązki, o których mowa w art. 22 ust. 4 i 7, art. 26 ust. 5 i 7, art. 27, art. 29-31 i art. 33 rozporządzenia Komisji (WE) 809/2004, Komisja Papierów Wartościowych i Giełd może: wydać decyzję o wykluczeniu, na czas określony lub bezterminowo, papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym, albo nałożyć, biorąc pod uwagę w szczególności sytuację finansową podmiotu, na który kara jest nakładana, karę pieniężną do wysokości 1 000 000 zł, albo zastosować obie sankcje łącznie

Ryzyko niedopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego

Dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego na rynku oficjalnych notowań giełdowych wymaga spełnienia warunków określonych w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 14 października 2005 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakie musi spełniać rynek oficjalnych notowań giełdowych oraz emitenci papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na tym rynku (Dz. U. nr 2006, poz. 1712) (Rozporządzenie o Rynkach) oraz Regulaminie Giełdy dotyczącym tego rynku oraz wymaga uzyskania stosownej zgody Zarządu Giełdy działającego z upoważnienia Rady Giełdy. Uchwała Zarządu Giełdy podejmowana jest na podstawie wniosku składanego przez emitenta w terminie nie dłuższym niż 6 tygodni od jego złożenia. Rozpoznając wniosek o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego, Zarząd Giełdy bierze pod uwagę:

- sytuację finansową Emitenta i jej prognozę, a zwłaszcza rentowność, płynność i zdolność do obsługi zadłużenia, jak również inne czynniki mające wpływ na wyniki finansowe Emitenta;
- perspektywy rozwoju Emitenta, a zwłaszcza ocenę możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych z uwzględnieniem źródeł ich finansowania;
- doświadczenie oraz kwalifikacje członków organów zarządzających i nadzorczych Emitenta;
- warunki, na jakich były emitowane papiery wartościowe i ich zgodność z zasadami, o których mowa w § 34 Regulaminu Giełdy;
- bezpieczeństwo obrotu giełdowego i interes jego uczestników.

Emitent na dzień złożenia powyższego wniosku nie będzie spełniał warunku określonego § 2 ust. 1 pkt 5 Rozporządzenia o Rynkach, tj. w dacie złożenia wniosku nie istnieje rozproszenie zapewniające płynność obrotu akcjami Spółki. Jednocześnie w opinii Emitenta sposób przeprowadzenia Oferty pozwala uznać, że warunek ten zostanie spełniony po przeprowadzeniu Oferty. Rozporządzenie o rynkach przewiduje możliwość skorzystania w tym przypadku przez Zarząd GPW z możliwości wynikającej z § 2 ust. 4 pkt. 3 tego rozporządzenia.

W przypadku podjęcia przez Zarząd Giełdy decyzji odmawiającej dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego w terminie jednego miesiąca od daty doręczenia uchwały Zarządu Giełdy odmawiającej dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu, Emitent może złożyć wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy przez Radę Giełdy. Zgodnie z § 21 Regulaminu Giełdy Rada Giełdy zobowiązana jest rozpoznać wniosek Emitenta w terminie 4 tygodni od dnia jego złożenia.

Spółka zamierza dopełnić wszystkich wymaganych przepisami obowiązków i terminów notyfikacji wniosku o dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego i nie dostrzega przesłanek, które mogłyby stanowić podstawę do wyrażenia przez Zarząd Giełdy odmowy dopuszczenia Akcji do obrotu giełdowego. Jednocześnie istnieje teoretyczna możliwość niedopełnienia przez Spółkę wymaganych przepisami wymogów, co mogłoby skutkować nie uzyskaniem zgody Zarządu Giełdy lub Rady Giełdy na dopuszczenie Akcji do obrotu giełdowego. W takiej sytuacji Akcje nie będą mogły być wprowadzone do obrotu giełdowego, co miałoby negatywny wpływ na ich płynność.

Ryzyko związane z opóźnieniem we wprowadzeniu Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego

Akcje Oferowane mogą zostać wprowadzone do obrotu giełdowego po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego przez właściwy sąd i po ich zarejestrowaniu w KDPW. Ewentualne przedłużanie się okresu rejestracji Akcji Oferowanych przez sąd lub KDPW, w szczególności z przyczyn leżących po stronie Emitenta, skutkować będzie opóźnieniem we wprowadzaniu Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego w stosunku do zakładanego przez Spółkę terminu rozpoczęcia obrotu.

Ryzyko związane z niewprowadzeniem Akcji do notowań na rynku regulowanym

Wprowadzenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego na rynku regulowanym dokonuje Zarząd Giełdy na stosowny wniosek Emitenta. Wniosek o wprowadzenie papierów wartościowych do obrotu giełdowego Emitent powinien złożyć w terminie 6 miesięcy od dnia wydania uchwały o dopuszczeniu tych papierów wartościowych do obrotu giełdowego, w przeciwnym razie uchwała Zarządu Giełdy o dopuszczeniu papierów wartościowych do obrotu giełdowego traci swą moc.

Spółka zamierza dopełnić wszystkich wymaganych Regulaminem Giełdy obowiązków i terminów notyfikacji wniosku o wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego i nie dostrzega przesłanek, które mogłyby stanowić podstawę do wyrażenia przez Zarząd Giełdy odmowy wprowadzenia Akcji do obrotu giełdowego. Jednocześnie istnieje teoretyczna możliwość niedopełnienia przez Spółkę wymaganych Regulaminem Giełdy wymogów, co mogłoby skutkować nieuzyskaniem zgody Zarządu Giełdy na wprowadzenie Akcji do obrotu giełdowego. Zaistnienie takiej sytuacji miałoby negatywny wpływ na płynność Akcji.

Ryzyko wykluczenia Akcji z obrotu giełdowego

Zgodnie z § 29 Regulaminu GPW Zarząd Giełdy może wykluczyć papiery wartościowe z obrotu giełdowego, jeśli m.in.: przestały spełniać warunki określone w regulaminie GPW, Emitent uporczywie narusza przepisy obowiązujące na giełdzie, na wniosek Spółki, wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku Emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania, uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, wskutek podjęcia decyzji o zmianie formy prawnej Spółki lub połączenia z innym podmiotem, jeżeli w ciągu ostatnich trzech miesięcy nie dokonano żadnych transakcji giełdowych na danym papierze wartościowym, wskutek podjęcia przez Spółkę działalności zakazanej przepisami prawa, wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Możliwość zawieszenia obrotu Akcjami na GPW

Zgodnie z § 28 Regulaminu Giełdy w przypadku uznania, iż Emitent narusza przepisy obowiązujące na GPW lub wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu, Zarząd Giełdy może zawiesić obrót akcjami Spółki na okres do trzech miesięcy.

Ryzyko związane z nabywaniem PDA w obrocie wtórnym

Osoby nabywające PDA w obrocie wtórnym powinny zwrócić uwagę, że w przypadku niedojścia emisji Akcji Serii B do skutku, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków stanowiących iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku Sponsora Emisji oraz Ceny Emisyjnej. Powyższe rodzi ryzyko poniesienia przez inwestora strat w przypadku, gdy cena, jaką zapłacił za PDA na rynku wtórnym, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko związane ze zmiennością kursu rynkowego

Z nabywaniem Akcji Spółki, po dopuszczeniu ich do obrotu giełdowego, wiąże się ryzyko zmian kursów giełdowych. Kurs giełdowy kształtuje się pod wpływem relacji podaży i popytu, która jest wypadkową wielu czynników i skutkiem trudno przewidywalnych reakcji inwestorów. W przypadku znacznego wahan kursów akcjonariusze mogą być narażeni na ryzyko niezrealizowania zaplanowanego zysku. Ponadto należy wziąć pod uwagę, że notowania Akcji mogą znacznie odbiegać od Ceny Emisyjnej. Może to wynikać m.in. z okresowych zmian w wynikach działalności Spółki, rozmiaru i płynności rynku akcji, koniunktury na GPW, koniunktury na giełdach światowych i zmian czynników ekonomicznych i politycznych.

Ryzyko związane z nabywaniem PDA w obrocie wtórnym

Osoby nabywające PDA w obrocie wtórnym powinny zwrócić uwagę, że w przypadku niedojścia emisji Akcji Oferowanych do skutku, posiadacz PDA otrzyma jedynie zwrot środków stanowiących iloczyn liczby PDA znajdujących się na rachunku papierów wartościowych lub na rachunku Sponsora Emisji oraz Ceny Emisyjnej. Powyższe rodzi ryzyko poniesienia przez inwestora strat w przypadku, gdy cena, jaką zapłacił za PDA na rynku wtórnym, będzie wyższa od Ceny Emisyjnej.

Ryzyko związane ze sprzedażą Akcji Oferowanych przez dotychczasowych akcjonariuszy

Spółka planuje bezpośrednio po przeprowadzeniu Oferty wprowadzić wszystkie Akcje Oferowane do obrotu na GPW. Spółka nie może przewidzieć poziomu podaży Akcji Oferowanych bezpośrednio po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego. Sprzedaż znacznej liczby Akcji Oferowanych na rynku regulowanym może niekorzystnie wpłynąć na cenę rynkową Akcji Oferowanych. Należy jednocześnie zaznaczyć, iż jedyny akcjonariusz Spółki – Alpol, posiadający przed realizacją Oferty wszystkie akcje Spółki – złożył oświadczenie o niezbywaniu posiadanych akcji w okresie 12 miesięcy od daty przydziału Akcji Oferowanych (akcje emitowane) w ramach Oferty.

CZĘŚĆ CZWARTA: POZOSTAŁE ELEMENTY INFORMACJI ZAWARTE W SCHEMATACH I MODUŁACH, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ SPORZĄDZONY PROSPEKT

DEFINICJE I OBJAŚNIENIA NIEKTÓRYCH SKRÓTÓW

Emitent, Spółka, Toora Poland	Toora Poland S.A. z siedzibą w Nisku
Grupa Kapitałowa Emitenta	Emitent wraz z jego spółką zależną
Oferta	emisja 7.280.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B Toora Poland S.A. oferowanych do objęcia na podstawie Prospektu
Akcje	akcje Toora Poland S.A. o jednostkowej wartości nominalnej 1 zł
Akcje Oferowane, Akcje Serii B	do 7.280.000 akcji serii B Toora Poland S.A. emitowanych na podstawie uchwały nr 1/2005 NWZ Toora Poland S.A. z dnia 13 września 2005 r. zmienionej uchwałą nr 5/2005 NWZ Toora Poland S.A. z dnia 11 października 2005 r.
Akcje Serii C	Subskrypcja prywatna do 831.198 akcji serii C emitowanych na podstawie uchwały nr 3/2005 z dnia 11 października 2005 roku NWZ zmienionej uchwałą nr 1/2005 z dnia 16 listopada 2005 r. NWZ Spółki w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki
Łączna liczba Akcji po Ofercie	20.780.000
Procent kapitału, jaki po Ofercie stanowią będą Akcje Oferowane	Akcje Oferowane w Ofercie reprezentujące 35,03% kapitału Toora Poland S.A. po Ofercie
Cena Emisyjna	Cena emisyjna Akcji Oferowanych
Księga Popytu	Proces badania popytu na Akcje Oferowane prowadzony od 29 listopada 2005 r. do 5 grudnia 2005 r.
Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego	Ryzyka opisane w trzeciej części Prospektu „Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją”, z którymi powinien dokładnie zapoznać się inwestor przed podjęciem decyzji o inwestycji w Akcje Oferowane
Oferujący, Sponsor Emisji	Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie
Prawo do Akcji Serii B	Papier wartościowy, z którego wynika uprawnienie do otrzymania Akcji Serii B, powstające z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii B i wygasające z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców
Raport bieżący	Przekazywane przez Emitenta informacje bieżące, sporządzone w formie i zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, ujawniające dane zgodnie z przepisami ww. rozporządzenia
TMP Fondalmec, TMP Fondalmec Poland, TMP Fondalmec Sp. z o.o., TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	TMP Fondalmec Poland sp. z o.o. z siedzibą w Żorach, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Gliwicach X Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem KRS 0000018756
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1539)
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005 r. Nr 184, poz. 1538)

**OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE ORAZ ICH OŚWIADCZENIA
O ODPOWIEDZIALNOŚCI****OSOBA REPREZENTUJĄCA EMITENTA ODPOWIEDZIALNA ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE
I JEJ OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI**

Renzo Poli – Prezes Zarządu

Wyżej wymieniona osoba odpowiada za wszystkie informacje zamieszczone w Prospekcie.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że w Prospekcie nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na jego znaczenie.

Renzo Poli
Prezes Zarządu

OSOBY REPREZENTUJĄCE DORADCĘ PRAWNEGO EMITENTA: TOKARCZUK, JĘDRZEJCZYK I WSPÓLNICY – KANCELARIA PRAWNA GLN SPÓŁKA KOMANDYTOWA ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W OKREŚLONYCH MIEJSCACH PROSPEKTU I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI

Dariusz Tokarczuk – komplementariusz

Robert Jędrzejczyk – komplementariusz

Wyżej wymienione osoby odpowiadają za informacje zamieszczone w następujących częściach Prospektu:

- Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją – w zakresie czynników ryzyka o charakterze prawnym;
- Historia i rozwój Emitenta, z wyjątkiem opisu istotnych zdarzeń w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta;
- Podsumowanie istotnych umów zawieranych w normalnym toku działalności Emitenta, których stroną jest Emitent lub dowolny członek jego Grupy;
- Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych;
- Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta;
- Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące i planowane), w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia na nich ustanowione – w zakresie opisu nieruchomości i obciążeń ustanowionych na nieruchomościach i innych rzeczowych aktywach trwałych;
- Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych;
- Informacje dotyczące jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej oraz czynników, które miały istotny wpływ lub które mogłyby bezpośrednio lub pośrednio mieć istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta – w zakresie polityki rządowej i fiskalnej;
- Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta – w zakresie ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych wynikających z przepisów prawa oraz postanowień umownych;
- Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w części dotyczącej informacji o Emitencie oraz części dotyczącej środków trwałych – w zakresie wynikającym z przepisów prawa oraz postanowień umownych;
- Informacje na temat jakichkolwiek znanych tendencji, niepewnych elementów, żądań, zobowiązań lub zdarzeń, które mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Emitenta, przynajmniej do końca bieżącego roku obrotowego – w zakresie wynikającym z sytuacji prawnej Emitenta;
- Informacje o akcjach oferowanych i dopuszczanych do obrotu;
- Organy administracyjne, zarządzające i nadzorcze oraz osoby zarządzające wyższego szczebla;
- Wynagrodzenie i inne świadczenia;
- Praktyki organu administracyjnego, zarządzającego i nadzorującego;
- Pracownicy;
- Znaczeni akcjonariusze;
- Transakcje z podmiotami powiązanymi;
- Postępowania sądowe i arbitrażowe;
- Informacje dodatkowe;
- Istotne umowy;
- Informacja o udziałach w innych przedsiębiorstwach – w zakresie dotyczącym wskazania charakteru prawnego i wysokości udziału Emitenta w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. oraz przedmiotu działalności spółki.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w ww. częściach Prospektu, za które jesteśmy odpowiedzialni, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na ich znaczenie.

Dariusz Tokarczuk
komplementariusz

Robert Jędrzejczyk
komplementariusz

OSOBA REPREZENTUJĄCA KPMG AUDYT SP. Z O.O. ODPOWIEDZIALNA ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W OKREŚLONYCH MIEJSCACH PROSPEKTU I JEJ OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI

Wyżej wymienione osoby odpowiadają za informacje zamieszczone w następujących częściach Prospektu:

- Opinia biegłego rewidenta o prawidłowości, rzetelności i jasności historycznych informacji finansowych Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. (obecnie Toora Poland S.A.) na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r.
- Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz na dzień 30 czerwca 2005 r. i za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 r. Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.) obejmującego okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
- Raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r.

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w ww. częściach Prospektu, za które jestem odpowiedzialny, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominęło niczego, co by mogło wpłynąć na ich znaczenie.

Marcin Domagała
Członek Zarządu
Dyrektor KPMG Audyt Sp. z o.o.
Biegły Rewident nr 90046/7419

OSOBY REPREZENTUJĄCE CENTRALNY DOM MAKLERSKI PEKAO S.A. (OFERUJĄCY) ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W OKREŚLONYCH MIEJSCACH PROSPEKTU I ICH OŚWIADCZENIE O ODPOWIEDZIALNOŚCI

Jakub Papierski – Prezes Zarządu

Paweł Roszczyk – Dyrektor Departamentu Rynków Kapitałowych, Prokurent

Wyżej wymienione osoby odpowiadają za informacje zamieszczone w następujących częściach Prospektu:

- Czynniki ryzyka związane z Emitentem oraz typem papieru wartościowego objętego emisją – w zakresie czynników ryzyka specyficznych dla Emitenta i jego branży oraz czynników ryzyka o istotnym znaczeniu dla Akcji Oferowanych;
- Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta;
- Zarys ogólny działalności oraz Struktura organizacyjna;
- Wykaz istotnych podmiotów zależnych Emitenta;
- Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej z wyjątkiem Informacji dotyczących jakichkolwiek elementów polityki rządowej, gospodarczej, fiskalnej, monetarnej i politycznej;
- Zasoby kapitałowe;
- Badania i rozwój, patenty i licencje;
- Kluczowe informacje dotyczące Oferty;
- Informacje o warunkach Oferty Akcji Oferowanych oraz Zasady dystrybucji i przydziału Akcji Oferowanych;
- Dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Akcji Serii C do obrotu na GPW;
- Koszty Oferty;
- Rozwodnienie;
- Plasowanie i gwarantowanie Oferty;
- Załącznik nr 3.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w ww. częściach Prospektu, za które jesteśmy odpowiedzialni, są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto niczego, co by mogło wpłynąć na ich znaczenie.

Jakub Papierski
Prezes Zarządu

Paweł Roszczyk
Dyrektor Departamentu Rynków
Kapitałowych, Prokurent

BIEGLI REWIDENCI DOKONUJĄCY BADAŃ HISTORYCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi, tj. od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2004 r. roczne sprawozdania finansowe Emitenta sporządzone zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz. U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późn. zm.) badane były przez następujące podmioty:

- sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. zostało zbadane przez firmę audytorską Mazars & Gue'ard Audyt Sp. z o.o. Nr 186 z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 16. Podpisy pod opinią z badania złożyli: Pan Janusz Prochner – Biegły Rewident Nr 10104, Pani Monika Kaczorek – Biegły Rewident Nr 9686. Wymienione osoby w okresie prowadzenia badania ww. sprawozdania zatrudnione były w firmie audytorskiej Mazars & Gue'ard Audyt Sp. z o.o. Nr 186 z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 16,
- sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. zostało zbadane przez firmę audytorską Fk-Ekspert Spółka z o.o., z siedzibą w Tarnobrzegu przy ul. Kościuszki 24. Podpisy pod opinią z badania złożyli: Pan Mieczysław Walec – Biegły rewident Nr ewid. 4245/737, oraz Pan Zbigniew Tryk – Biegły rewident nr 4161/145. Wymienione osoby w okresie prowadzenia badania ww. sprawozdania zatrudnione były w firmie audytorskiej Fk-Ekspert Spółka z o.o., z siedzibą w Tarnobrzegu przy ul. Kościuszki 24,
- sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez firmę audytorską KPMG Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodna 51. Podpis pod opinią z badania złożył: Pan Marcin Domagała – Biegły rewident Nr ewid. 90046/7419. Pan Marcin Domagała w okresie prowadzenia badania ww. sprawozdania były zatrudniony w firmie audytorskiej KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodna 51.

Historyczne informacje finansowe zawarte w Prospekcie podlegały badaniu następujących podmiotów:

- informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. zostały zbadane przez firmę audytorską Mazars & Gue'ard Audyt Sp. z o.o. Nr 186 z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 16. Podpisy pod opinią z badania złożyli: Pan Janusz Prochner – Biegły Rewident Nr 10104, Pani Monika Kaczorek – Biegły Rewident Nr 9686. Wymienione osoby w okresie prowadzenia badania ww. sprawozdania zatrudnione były w firmie audytorskiej Mazars & Gue'ard Audyt Sp. z o.o. Nr 186 z siedzibą w Warszawie przy ul. Foksal 16,
- informacje finansowe za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. oraz od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostały zbadane przez firmę audytorską KPMG Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodna 51. Podpis pod opinią z badania złożył: Pan Marcin Domagała - Biegły rewident Nr ewid. 90046/7419. Pan Marcin Domagała w okresie prowadzenia badania ww. sprawozdania były zatrudniony w firmie audytorskiej KPMG Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Chłodna 51.

Powody zmian firm audytorskich

Sprawozdanie finansowe ZM Almet Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. zostało zbadane przez firmę audytorską KPMG Audyt Spółka z o.o. Powodem podjęcia przez nas decyzji o wyborze KPMG Audyt Spółka z o.o. do badania sprawozdania finansowego za ww. okres (sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 2003 r. do 31 grudnia 2003 r. zostało zbadane przez firmę audytorską Fk-Ekspert Spółka z o.o.) było doświadczenie, jakie prezentuje firma KPMG Audyt Sp. z o.o. we współpracy z podmiotami przygotowującymi informacje finansowe dla potrzeb sporządzenia prospektu emisyjnego. Zatem bezpośrednią przyczyną zmiany firmy audytorskiej było podjęcie przez nas decyzji o przeprowadzeniu publicznej oferty akcji.

Wyjaśniając powody wyboru firmy Mazars & Gue'ard Audyt Sp. z o. o. do badania sprawozdań finansowych ZM Almet Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2002 r. do 31 grudnia 2002 r. należy zauważyć, iż badanie to zostało przeprowadzone w 2005 r., w ramach prac prowadzonych nad przygotowaniem Prospektu. Spółka nie dopełniła, bowiem określonego przez ustawę o rachunkowości obowiązku badania ww. sprawozdania finansowego, w terminie wyznaczonym przez wspomnianą ustawę.

WYBRANE DANE FINANSOWE

SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE PRO FORMA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZA LATA 2002–2004 ORAZ ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R. DO 30 CZERWCA 2005 R.

(w tys. zł)

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe pro forma Grupy Kapitałowej Toora Poland			
	30 czerwca 2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Rachunek zysków i strat				
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	92.872	143.921	57.054	20.159
Koszty działalności operacyjnej	(84.433)	(134.458)	(53.596)	(23.301)
Zysk / (strata) ze sprzedaży	8.440	9.463	3.458	(3.142)
Pozostałe przychody / (koszty) netto	128	(512)	343	(78)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	8.568	8.951	3.801	(3.220)
Przychody finansowe netto	(2.204)	6.450	(8.681)	(1.662)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6.364	15.401	(4.881)	(4.882)
Podatek dochodowy	(589)	(344)	5.783	6.534
Zysk/(strata) netto	5.775	15.058	903	1.652
Bilans				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.358	1.269	1.834	776
Kapitał obrotowy netto ⁽¹⁾	(19.593)	(4.282)	(37.818)	(3.996)
Aktywa ogółem	221.334	189.247	140.566	49.167
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74.145	60.057	50.185	28.268
Kapitał zakładowy	9.500	9.500	9.500	9.500
Pozostałe dane finansowe				
Amortyzacja	9.701	14.777	6.820	1.337
EBITDA ⁽²⁾	18.269	23.728	10.621	(1.883)
Nakłady inwestycyjne ⁽³⁾	32.726	41.970	65.036	32.494
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	b.d.	16.993	820	(2.819)

⁽¹⁾ Kapitał obrotowy netto: suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług i środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów – zobowiązania z tytułu dostaw i usług z uwzględnieniem należności i zobowiązań pozostałych

⁽²⁾ EBITDA: suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji

⁽³⁾ Nakłady inwestycyjne: suma nabytych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych

HISTORYCZNE DANE FINANSOWE EMITENTA ZA LATA 2002–2004

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Rachunek zysków i strat			
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	91.887	35.454	8.024
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(76.287)	(28.372)	(7.562)
Koszty sprzedaży	(3.046)	(835)	(211)
Koszty ogólnego zarządu	(10.110)	(3.549)	(2.526)
Pozostałe przychody / (koszty) netto	(738)	281	(97)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1.706	2.979	(2.372)
Przychody finansowe/(koszty) netto	6.310	(6.149)	(118)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	8.016	(3.169)	(2.490)
Podatek dochodowy	(138)	–	–
Zysk/(strata) netto	7.878	(3.169)	(2.490)
Bilans			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	254	609	657
Kapitał obrotowy netto ⁽¹⁾	(7.731)	(40.731)	(6.408)
Aktywa ogółem	131.987	90.429	20.438
Zobowiązania długoterminowe	50.139	19.892	1.704
Kapitał zakładowy	9.500	9.500	9.500
Pozostałe dane finansowe			
Amortyzacja	12.042	4.865	653
EBITDA ⁽²⁾	13.748	7.844	(1.719)
Nakłady inwestycyjne ⁽³⁾	34.316	56.417	14.521
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13.848	868	(1.274)

⁽¹⁾ Kapitał obrotowy netto: suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług i środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów – zobowiązania z tytułu dostaw i usług

⁽²⁾ EBITDA: suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji

⁽³⁾ Nakłady inwestycyjne: suma nabytych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych

**ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA
 ZA OKRES 01.01.2005–30.06.2005 R.**

Poniższa tabela zawiera:

a) dane ze śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 30.06.2005 r., które obejmuje dane TMP

Fondalmec Sp. z o.o. od dnia jego funkcjonowania w Grupie Toora Poland, to jest od dnia 15 czerwca 2005 roku. Sprawozdanie to obejmuje zatem 15 dni funkcjonowania tej spółki w naszej Grupie Kapitałowej,

b) jako porównywalne śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Toora Poland Sp. z o.o.

(w tys. zł)

	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Toora Poland	
	30.06.2005 r.	30.06.2004
Rachunek zysków i strat		
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	61.662	42.001
Pozostałe przychody	45	456
Zmiana stanu produktów i produkcji niezakończonych	4.548	2.447
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby	8	–
Zużycie materiałów i energii	(37.904)	(25.402)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(5.631)	(2.955)
Amortyzacja	(7.893)	(5.270)
Pozostałe koszty	(10.406)	(7.542)
Przychody finansowe	369	2.764
Koszty finansowe	(1.961)	(975)
Zysk brutto	2.837	5.523
Podatek dochodowy	–	146
Zysk netto	2.837	5.378
Bilans		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.358	254
Kapitał obrotowy netto ⁽¹⁾	(19.593)	(6.508)
Aktywa ogółem	221.337	136.534
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74.145	50.139
Kapitał zakładowy	9.500	9.500

(1) Kapitał obrotowy netto: suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług i środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów – zobowiązania z tytułu dostaw i usług z uwzględnieniem pozostałych należności i zobowiązań

(2) EBITDA: suma zysku z działalności operacyjnej i amortyzacji

(3) Nakłady inwestycyjne: suma nabytych składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych

INFORMACJE O EMITENCIE

HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

Prawna (statutowa) i handlowa nazwa Emitenta

Emitent działa pod firmą: Toora Poland Spółka Akcyjna.

Miejsce rejestracji Emitenta oraz jego numer rejestracyjny

Emitent jest wpisany do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem 0000237392.

Data utworzenia Emitenta

Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. – poprzednik prawny Emitenta – została zawiązana w dniu 3 stycznia 2000 roku aktem notarialnym sporządzonym przez Annę Marszałek, notariusza w Warszawie (nr repertorium A-14/2000) i wpisana w dniu 1 marca 2000 roku, do rejestru handlowego RHB prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Tarnobrzegu Wydział V Gospodarczy za numerem RHB 975³.

W dniu 15 czerwca 2005 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o., działając stosownie do art. 562, art. 563 i art. 577 § 1 KSH, podjęło uchwałę o przekształceniu spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną pod firmą Toora Poland Spółka Akcyjna (akt notarialny sporządzony przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie, nr repertorium A-7334/2005). Przekształcenie spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w Toora Poland S.A. zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego na mocy postanowienia z dnia 1 lipca 2005 roku (sygn. akt RZ. XII NS-REJ. KRS/5290/5/461).

Siedziba i forma prawna Emitenta

Siedziba: Nisko (woj. podkarpackie)
 Forma prawna: Spółka Akcyjna
 Kraj siedziby: Polska
 Adres siedziby: ul. Sandomierska 14, 37-400 Nisko
 Telefon: 0 (prefiks) (15) 841 60 88, 841 64 55
 Telefaks: 0 (prefiks) (15) 841 60 88

Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent

Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. została zawiązana na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego. W związku z wejściem w życie, w dniu 1 stycznia 2001 roku, Kodeksu Spółek Handlowych od tego dnia do Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. stosowały się przepisy tej ustawy.

Obecnie Emitent działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Statutu ustalonego w formie aktu notarialnego sporządzonego w dniu 15 czerwca 2005 roku przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie (nr repertorium A 7334/2005), zmienionego uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 12 lipca 2005 roku (akt notarialny sporządzony przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie, za nr. repertorium A nr 9115/2005), uchwałą nr 2/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 13 września 2005 roku (akt notarialny sporządzony przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie, za nr. repertorium A nr 13963/2005), uchwałą nr 9/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 października 2005 roku (akt notarialny sporządzony przez Tomasza Cygana, notariusza w Warszawie, za nr. repertorium A nr 15420/2005) oraz uchwałą nr 3/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 3 listopada 2005 roku.

Adres Emitenta

Toora Poland S.A.
 ul. Sandomierska 14
 37-400 Nisko

Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta

Poniżej przedstawione istotne czynniki w rozwoju działalności naszej Spółki, jaki i TMP Fondalmec w latach 2002–2004 dotyczą okresu przed powstaniem naszej Grupy Kapitałowej, lecz kiedy Toora Poland oraz TMP Fondalmec należały już do Grupy Toora S.p.A.

Istotnym faktem w rozwoju spółek tworzących naszą Grupę Kapitałową jest realizowany od połowy 2002 roku bardzo dynamiczny proces inwestycyjny mający na celu zbudowanie docelowej struktury naszego asortymentu, na który składają się felgi samochodowe, komponenty samochodowe oraz grzejniki centralnego ogrzewania oraz systematyczne zwiększanie mocy produkcyjnych, pozwalających na realizację zamówień naszych klientów. Produkcja naszej Spółki obejmuje aluminiowe felgi, komponenty samochodowe oraz grzejniki centralnego ogrzewania, natomiast produkcja TMP Fondalmec, należącego do naszej Grupy Kapitałowej, skoncentrowana jest na produkcji żeliwnych i metalowych komponentów samochodowych oraz obróbce mechanicznej komponentów produkowanych w ramach naszego asortymentu.

³ W związku z wejściem w życie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. z 2001 r. Nr 17 poz. 209 z późn. zm.), w dniu 11 października 2001 roku Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. została wpisana do rejestru przedsiębiorców KRS prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego za numerem 0000051417

Poniższe zestawienie prezentuje najważniejsze zdarzenia w działalności naszej Grupy Kapitałowej:

- czerwiec 2002 – zakup przez podmiot dominujący Alpol Sp. z o.o. naszej Spółki – obecnie Toora Poland S.A. Na przestrzeni kolejnych dwunastu miesięcy działania operacyjne w Almecie skoncentrowane były na wygaszaniu produkcji starego asortymentu oraz realizacji inwestycji umożliwiających produkcję obecnego asortymentu;
- październik 2002 – rozpoczęcie produkcji komponentów samochodowych oraz rozwój zaplecza technologicznego związanego z obróbką mechaniczną;
- II połowa roku 2003 – kluczowe działania przeprowadzone w naszej Spółce:
 - uruchomienie pierwszego pieca do wytopu aluminium. Inwestycja ta umożliwiła przetwórstwo podstawowego surowca, z jakiego wytwarzane są nasze wyroby;
 - rozruch pierwszej linii do montowania kaloryferów i rozpoczęcie ich sprzedaży;
 - rozruch pierwszej linii do produkcji felg i rozpoczęcie ich sprzedaży;
- 2004 rok – kluczowe działania przeprowadzone w naszej Grupie Kapitałowej:
 - zakup przez podmiot dominujący Alpol Sp. z o.o. udziałów w TMP Fondalmec w Żorach;
 - uruchomienie pierwszej maszyny ciśnieniowej do produkcji komponentów samochodowych i rozpoczęcie ich sprzedaży;
 - systematyczne uruchamianie, w ciągu całego roku, 10 pras wysokociśnieniowych;
 - instalacja dwóch nowoczesnych pieców do wytopu aluminium;
 - realizacja pierwszych inwestycji związanych z ochroną środowiska – instalacja urządzeń odpylających i oczyszczających ścieki;
 - uruchomienie drugiej linii do montowania kaloryferów i tym samym zwiększenie mocy produkcyjnych z 500 tys. do 3 mln elementów kaloryferów rocznie;
 - uruchomienie drugiej linii do produkcji felg umożliwiającej produkcję 2 tys. felg na dobę;
 - uzyskanie stosownych homologacji od naszych klientów z przemysłu motoryzacyjnego,;
 - uruchomienie obróbki mechanicznej komponentów samochodowych w TMP Fondalmec;
 - reorganizacja struktury organizacyjnej spółek z naszej Grupy Kapitałowej: przeszkolenie w Toora S.p.A. kluczowej kadry: narzędziowców, kierowników zmianowych, kierowników utrzymania ruchu, zwiększenie i reorganizacja zatrudnienia w grupie z nieco ponad 200 do ponad 450 osób.
- 2005 rok
 - uruchomienie w naszej Spółce trzeciej niskociśnieniowej linii do produkcji felg i tym samym zwiększenie mocy produkcyjnych do 2800 felg na dobę,
 - realizacja dalszych inwestycji związanych ze zwiększeniem zakresu obróbki mechanicznej komponentów samochodowych w celu dostarczania klientom gotowych, o większej wartości dodanej, komponentów samochodowych.
 - rozpoczęcie budowy nowych hal produkcyjnych w naszej Spółce w celu dalszego zwiększania wolumenu produkcji obecnego asortymentu i rozwoju nowych kategorii produktowych.
 - nabycie udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland reprezentujących 44,4% kapitału zakładowego i praw głosu (w wyniku zawarcia transakcji Emitent stał się jedynym wspólnikiem TMP Fondalmec Poland, posiadającym 100% udziałów spółki).

Wraz z początkiem 2006 r. nasze moce produkcyjne w przypadku felg osiągną poziom 4 tys. felg na dobę.

INWESTYCJE

Opis głównych inwestycji Emitenta za każdy rok obrotowy w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi

Poniższa tabela prezentuje zrealizowane w naszej Spółce inwestycje w latach 2002–2004 oraz w pierwszej połowie bieżącego roku.

Inwestycje w latach 2002–2004 i w pierwszej połowie 2005 roku

(w tys. zł)

	30.06.2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Toora Poland	29.623	34.316	56.417	14.521
TMP Fondalmec	3.103	7.654	8.619	17.973
Grupa Kapitałowa Toora Poland (sprawozdanie finansowe pro forma)	32.726	41.970	65.036	32.494

Pierwsze inwestycje w naszej Spółce zostały zrealizowane w 2002 roku. Ich przedmiotem był sprzęt komputerowy oraz pierwsze inwestycje związane w produkcją felg i grzejników. W roku 2003 zrealizowane inwestycje związane były z uruchomieniem pierwszej linii do montażu grzejników oraz linii do produkcji felg. W tym samym roku został zakupiony pierwszy piec służący do przetopu aluminium, który był niezbędnym elementem rozpoczęcia produkcji obecnego asortymentu.

W 2004 roku zaczęliśmy produkować pierwsze komponenty samochodowe, dzięki zakupowi maszyn wtryskowych. Pozostałe inwestycje związane były z dalszym zwiększeniem mocy produkcyjnych felg i grzejników.

Obecnie prowadzone w naszej Spółce główne inwestycje wraz ze sposobem finansowania prezentuje poniższa tabela.

(w tys. zł)

Inwestycja	Wartość inwestycji	Metoda finansowania
Toora Poland:		
modernizacja i rozbudowa hal	3.368	pożyczka
sprzęt komputerowy	728	środki własne, kredyt
maszyny i urządzenia	11.093	kredyt, środki własne
pozostałe	305	kredyt, środki własne
TMP Fondalmec		
modernizacja i rozbudowa hal	6.500	pożyczka, kredyt
Obecnie prowadzone inwestycje razem	21.994	–

W roku 2005 w Toora Poland kontynuujemy inwestycje rozpoczęte w latach 2002–2003 mające na celu zwiększenie możliwości produkcyjnych obecnego asortymentu.

W latach 2006–2007 zamierzamy zakończyć tak intensywny proces inwestycyjny. W roku 2006 zamierzamy wdrożyć inwestycje o wartości około 97 mln zł. Znaczną pozycję wśród inwestycji planowanych w roku 2006 będzie zajmować budowa dwóch nowych hal produkcyjnych – o powierzchni 10 000 m², w której nastąpi dalszy wzrost produkcji felg metodą grawitacyjną, oraz hala o powierzchni 5.000 m², w której rozwijana będzie dalsza produkcja komponentów samochodowych. Kolejną, pod względem wartości, pozycję będą zajmować maszyny i urządzenia związane z planowanym wzrostem sprzedaży przede wszystkim felg. Planowane inwestycje na rok 2007 kształtują się już na znacznie niższym niż w latach ubiegłych poziomie, to jest około 17 mln zł i dotyczyć będą maszyn i urządzeń związanych z produkcją obecnego asortymentu.

ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI

DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

Główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez naszą grupę kapitałową działalności operacyjnej

Działalność naszej Grupy Kapitałowej koncentruje się na produkcji i sprzedaży felg i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego oraz wyrobów dla przemysłu grzewczego i energetycznego.

Nasz profil produkcyjny związany z motoryzacją obejmuje komponenty samochodowe, takie jak: obudowy przekładni kierowniczej, kolektory i rury wydechowe, wsporniki silników itp. oraz felgi z lekkich stopów aluminiowych. Pozostałe produkty to przede wszystkim wykonane ze stopów aluminium grzejniki centralnego ogrzewania oraz elementy aluminiowe wykorzystywane w energetyce.

W Toora Poland w Nisku produkowane są felgi, obudowy przekładni kierowniczej, wsporniki silników, grzejniki centralnego ogrzewania oraz amortyzatory dystansowe wykorzystywane w słupach wysokiego napięcia.

Profil produkcyjny naszej spółki zależnej – TMP Fondalmec – obejmuje przede wszystkim kolektory i rury wydechowe dla przemysłu motoryzacyjnego. Pozostałe produkty TMP Fondalmec to szeroki asortyment rur giętych dla pieców grzewczych.

Odbiorcami produkowanych przez nas komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego oraz felg są głównie producenci samochodów, ich bezpośredni dostawcy (Dostawcy Pierwszego Rzędu) oraz inni globalni dostawcy części samochodowych (Dostawcy Drugiego Rzędu). Część produkowanych przez nas felg sprzedajemy pod naszą własną marką odbiorcom hurtowym. W zakresie grzejników centralnego ogrzewania naszymi odbiorcami są dystrybutorzy sprzętu z zakresu techniki grzewczej i sanitarnej.

Najistotniejszymi czynnikami wpływającymi na przyszły rozwój naszej Spółki jest umiejętność współpracy z producentami samochodów oraz ich bezpośrednimi dostawcami, która polega przede wszystkim na fachowej kooperacji w fazie projektowania, wykonania prototypu i specjalistycznego testowania wyrobów, oraz fakt, że nasze produkty wykonane są ze stopów aluminium.

Rosnące znaczenie aluminium w przemyśle motoryzacyjnym

W Europie rosnące zastosowanie aluminium w sektorze samochodowym rozpoczęło się w latach 70. i było wynikiem rosnącej świadomości w zakresie ochrony środowiska. Od tej pory producenci samochodów poddani są określonym wymogom w zakresie recyklingu materiałów, z jakich produkowane są samochody bez uszczerbku dla standardów bezpieczeństwa i komfortu jazdy. Aby sprostać wymogom ochrony środowiska, na przykład w Stanach Zjednoczonych podjęto realizację projektów, które mają na celu zmniejszenie wagi komponentów, jak również możliwość ich powtórnego wykorzystania. Prognozuje się, że zastosowanie materiałów z tworzyw sztucznych w pojazdach będzie się zmniejszać ze względu na ograniczoną możliwość ich recyklingu, jednocześnie wzrastać będzie zastosowanie stopów aluminium. Obecnie w krajach europejskich udział stopów aluminium w masie samochodu osobowego wynosi średnio ok. 8%–10%. Największe zastosowanie komponentów aluminiowych dotyczy silnika, części napędowych i felg. Poniżej prezentujemy najistotniejsze z punktu widzenia motoryzacji cechy stopów aluminiowych:

Redukcja ciężaru auta

Aluminium jako najlżejszy spośród powszechnie dostępnych metali zyskuje coraz większe znaczenie dla motoryzacji zarówno ze względu na wagę, jak i możliwość w zasadzie nieskończonego recyklingu. W przypadku motoryzacji czynniki te mają kluczowe znaczenie. Redukcja wagi samochodu o 100 kg pozwala na oszczędność paliwa rzędu 0,6 litra/100 km, co prowadzi w proporcjonalnym stopniu do zmniejszenia emisji spalin oraz kosztów eksploatacji. Gęstość aluminium wynosi zaledwie 2,7 g/cm³, czyli 1/3 gęstości stali, zatem potencjalnie można zmniejszyć wagę średniej klasy samochodu o 300 kg bez pogarszania jego osiągnięć i bezpieczeństwa. Wprowadzenie do motoryzacji coraz większej liczby elementów aluminiowych umożliwia zatem produkcję samochodów bardziej ekonomicznych bez jednoczesnego obniżania poziomu bezpieczeństwa, komfortu i niezawodności. Każdy kilogram stopu aluminiowego użytego do budowy pojazdu odpowiada 1,6 kg stali i pozwala na zmniejszenie emisji CO₂ o 20 kg w czasie życia pojazdu.

Wytrzymałość na uderzenia

Aluminium w przypadku kolizji pochłania około 50% więcej energii niż taka sama ilość stali. Producenci samochodów, w celu zwiększenia bezpieczeństwa swoich pojazdów, dążą do ich wyposażania w struktury, które mogą pochłonąć duże ilości energii kinetycznej. Jest to weryfikowane za pomocą prób zderzeniowych, którym poddawany jest każdy pojazd, zanim uzyska homologację. Podczas kolizji im większa jest energia wchłonięta przez strukturę pojazdu podczas deformacji, tym mniejsza jest siła hamująca, której poddani są podróżujący pojazdem. Mniejsza siła hamująca oznacza mniejsze obrażenia. Jeżeli części pojazdu, które ulegają deformacji podczas wypadku – zwykle część przednia i tylna – są wykonane z aluminium, mogą wchłoniąć więcej energii kinetycznej niż części stalowe, gwarantując większe szanse przeżycia pasażerów.

100-proc. recykling

Aluminium może być poddawane nieograniczonemu recyklingowi bez pogorszenia swoich właściwości. Recykling aluminium pozwala oszczędzić aż do 95% energii potrzebnej do produkcji tego metalu jako surowca pierwotnego. Około 95% aluminium wchodzącego w skład pojazdu jest aktualnie poddawane procesowi recyklingu. W produkcji aluminium wtórnego (otrzymywanego z przetopu złomu) zużywa się znacznie mniej energii niż w przypadku aluminium pierwotnego (boksyt), co znacznie obniża koszty uzyskania gotowego surowca.

To powoduje, że złom aluminiowy ma wysoką wartość handlową. Obecnie części aluminiowe przeciętnie stanowią zaledwie 10% wagi pojazdu, natomiast 50% wartości pojazdu złomowanego to wartość będąca efektem zastosowania części aluminiowych. Ten fakt ma duże znaczenie, ponieważ od roku 2007 producenci samochodów będą odpowiedzialni za koszty usuwania złomowanych pojazdów. Wymogi związane z recyklingiem samochodów zawarte są w Dyrektywie Unii Europejskiej (2000/53/EC) z dnia 18.09.2000 r. dotyczącej procesu wycofywania samochodów z eksploatacji, która poszukuje sposobów zapobiegania powstawaniu odpadów, ograniczania ich ilości oraz zwiększania stopnia powtórnego wykorzystania, recyklingu i regeneracji podzespołów samochodów wycofanych z eksploatacji. Dyrektywa promuje również konstrukcje proekologiczne, stosowanie materiałów łatwoprzetwarzalnych i doskonalenie działań w zakresie ochrony środowiska wszystkich podmiotów zaangażowanych na końcowym etapie życia technicznego samochodów (m.in. stacji demontażu i przedsiębiorstw rozdrabniających złomowane pojazdy).

Odporność na korozję

Aluminiom dobrze znosi wpływ czynników atmosferycznych i nie ulega takiemu utlenianiu jak stal. Odporność na korozję pozwala producentom oferować dłuższą gwarancję na wybrane elementy samochodu.

Prognozy dotyczące ilości aluminium w pojeździe

W roku 2001 w każdym samochodzie wyprodukowanym w Europie montowanych było średnio 99,4 kg komponentów aluminiowych. Poniższa tabela przedstawia dane historyczne oraz prognozy dotyczące średniego wykorzystania aluminium w karoserii, silniku oraz podwoziu i zawieszaniu.

Bieżące i prognozowane średnie zużycie aluminium w samochodzie osobowym

Lata	Karoseria (kg)	Elementy silnika i transmisji napędu (kg)	Podwozie i zawieszenie (kg)	Razem
2001	16	51,6	31,8	99,4
2003	22	48	34	104
2007	25	50	37	112
2012	33	55	43	131
Dynamika wzrostu 2003–2012	50%	15%	26%	26%

* Dane z roku 2001 nie zawierają produkcji europejskiej producentów japońskich oraz rosyjskich, stąd niewielki wzrost komponentów aluminiowych w przypadku elementów silnika i transmisji napędu

Największy wzrost zużycia aluminium przewidywany jest w przypadku karoserii. Projektowanie i produkcja jej poszczególnych części, jak na przykład drzwi i pokrywy bagażnika, są stosunkowo prostymi procesami. Obiecująco prezentują się prognozy dotyczące aluminium w przypadku podwozia i zawieszania, gdzie do tej pory stosunkowo niewielka ilość części została zastąpiona częściami aluminiowymi.

Najdłużej i najczęściej stosowaną technologią przy produkcji komponentów aluminiowych jest odlewanie grawitacyjne i wysokociśnieniowe. Podstawową zaletą odlewania jest uzyskiwanie części o złożonym kształcie po najniższych kosztach wśród dostępnych technologii. Przewiduje się, że w najbliższych latach nie zmienią się rodzaje stosowanych technologii. Biorąc pod uwagę zalety aluminium, przewiduje się, że zawartość tego pierwiastka w pojazdach może się podwoić w ciągu najbliższych dziesięciu lat.

Rosnąca rola dostawców części i współpracy inżynierskiej

Kluczowymi odbiorcami części samochodowych na rynku pierwotnym są producenci samochodów, którzy starają się w maksymalnym stopniu przenieść produkcję części i komponentów samochodowych do swoich dostawców. Oznacza to ograniczanie współpracy do dostawców posiadających określone możliwości technologiczne na odpowiednio wysokim poziomie, które pozwalają na produkcję części o ściśle określonych wymogach technologicznych w stosunkowo krótkim czasie. Dostawcy muszą mieć wysoko wyspecjalizowane zaplecze inżynierskie, ponieważ wymaga się od nich dużego udziału w samym projektowaniu produktów. Zlecenie na zewnątrz tego rodzaju produkcji pozwala producentom samochodów na pełniejszą koncentrację na stylistyce i rozwoju technologicznym oraz marketingu. Spełniamy powyższe wymogi, wykorzystując w chwili obecnej doświadczenie Toora S.p.A. Jednak w wyniku dynamicznie rosnącej liczby zrealizowanych przez nas projektów w zakresie oferty produktowej coraz więcej zadań związanych z inżynierską współpracą z klientem realizowanych jest w naszej Grupie Kapitałowej.

NASZE PRODUKTY

Poniższe tabele prezentują strukturę naszych przychodów ze sprzedaży w podziale na wyroby własne i towary oraz grupy produktowe.

Przychody ze sprzedaży ogółem w podziale na wyroby własne i towary (dane dla grupy kapitałowej ze spr. fin. pro forma)

(w tys. zł)

Produkty	Grupa Kapitałowa 30.06.2005	Emitent 30.06.2005	2004	Grupa Kapitałowa 2003	2002	2004	Emitent 2003	2002
Produkty	88.345	61.187	131.893	52.534	19.618	85.245	32.686	7.940
Towary	0	0	6.642	2.768	74	6.642	2.768	74
Sprzedaż ogółem	88.345	61.187	138.535	55.302	19.692	91.887	35.454	8.024
Zmiana stanu zapasów	4.527	–	5.386	1.753	468	–	–	–
Sprzedaż wg spr. finansowych	92.872	–	143.921	57.054	20.159	–	–	–

Zdecydowana większość naszych przychodów generowana była przez produkty. W roku 2004 przychody ze sprzedaży towarów stanowiły jedynie 5% sprzedaży ogółem, natomiast od roku w pierwszym półroczu 2005 roku 100% naszych przychodów generowane było przez produkty.

Przychody ze sprzedaży wyrobów własnych w podziale na główne grupy produktowe (dane dla grupy kapitałowej ze spr.skons. pro forma)

(w tys. zł)

Produkty	Grupa Kapitałowa 30.06.2005	Emitent 30.06.2005	2004	Grupa Kapitałowa 2003	2002	2004	Emitent 2003	2002
Felgi	31.289	31.289	38 036	10 561	0	38 036	10 561	0
Grzejniki	11.873	11.873	33 407	14 752	2 827	33 407	14 752	827
Komponenty samochodowe	39.708	15.010	56 322	21 588	14 015	14 164	4 161	2 948
Pozostałe	5.475	3.015	10 770	8 401	2 850	6 280	5 980	2 249
Sprzedaż ogółem	88.345	61.187	138 535	55 302	19 692	91 887	35 454	8 024
Zmiana stanu zapasów	4.527	–	5.386	1.753	468	–	–	–
Sprzedaż wg spr. finansowych	92.872	–	143.921	57.054	20.159	–	–	–

Felgi i części samochodowe

Felgi i części samochodowe stanowiły w roku 2004 w strukturze naszych przychodów ze sprzedaży odpowiednio 27 i 41%, natomiast w pierwszym półroczu 2005 roku odpowiednio 35 i 45%. Felgi produkujemy ze stopów aluminiowych przy zastosowaniu technologii grawitacyjnej i niskociśnieniowej w rozmiarach od 14 do 20 cali. Dostępne są w kilku modelach kolorystycznych bazujących na odcieniu chromu i srebra.

Naszymi głównymi klientami w zakresie felg na rynku polskim są Grupa Fiat oraz od lipca 2005 roku General Motors. W przypadku Fiata nasze felgi montowane są w następujących modelach: Panda, Stilo, Idea, nowy model Punto, Multipla oraz Lanci i Alfa Romeo. W przypadku General Motors nasze koła montowane są w Oplu Astra, Meriva, Zafira, Vectra, Corsa i Tigr. Jesteśmy jedynym dostawcą felg do modeli Fiata montowanych w Polsce. Wyjątkiem jest Fiat Seicento, którego koła ze względu na rozmiar (13 cali) wykraczają poza nasz asortyment.

Produkowane przez nas obudowy przekładni kierowniczych wykonywane są ze stopów aluminiowych z niewielką domieszką krzemu, żelaza lub miedzi, w zależności od specyfikacji klienta. W przypadku tego typu wyrobu wykorzystujemy technologię wysokociśnieniową, z siłą ucisku od 900 do 1200 ton. Każda przekładnia charakteryzuje się dużą liczbą rdzeni o różnych kształtach i rozmiarach. To sprawia, że wykonanie tego typu części jest zadaniem skomplikowanym pod względem technologicznym, wymaga bowiem bardzo precyzyjnego dobrania parametrów temperatury, ciśnienia i kształtu formy. Nasze obudowy montowane są w nowych modelach Fiata Punto i Panda, Lanci, Renault oraz Oplu Corsa.

Wsporniki do silników są elementem zawieszenia silnika. Produkujemy dwa typy wsporników: wsporniki aluminiowe do silnika Diesla o pojemności 1,3 litra oraz wsporniki żeliwne do wybranych modeli Citroena i Peugeota. Oprócz wymienionych marek samochodów na produkowanych przez nas wspornikach montowane są silniki w niektórych modelach Fiata oraz Forda. Wsporniki produkowane są przy użyciu technologii wysokociśnieniowej w naszej Spółce oraz poddawane obróbce skrawaniem na maszynach CNC w TMP Fondalmec, czyli w naszej spółce zależnej.

Produkowane przez nas rury wydechowe to rury gięte do układów wydechowych oraz rury perforowane do wnętrza tłumików samochodowych. Wykonane przy użyciu technologii wysokociśnieniowej rury poddawane są gięciom na giętarkach, a w przypadku rur perforowanych odpowiednim perforacjom na prasach mechanicznych. Rury wydechowe produkowane są ze stali nierdzewnych lub chromowo-niklowych. Montowane są w modelach Opla, Volkswagena, Daewoo oraz Fiata. Kolektory wydechowe produkowane są z żeliwa sferoidalnego. Stosuje się je w silnikach benzynowych i dieslach. Zarówno kolektory, jak i rury wydechowe produkowane są w TMP Fondalmec, czyli w naszej spółce zależnej.

Naszymi klientami w sektorze komponentów motoryzacyjnych są Magneti Marelli, Fiat GM Powertrain, Fiat Auto Poland, Faurecia, Grupa TRW, CF Gomma.

Grzejniki centralnego ogrzewania

Kolejnym naszym produktem są grzejniki centralnego ogrzewania stosowane w pomieszczeniach mieszkalnych, biurowych, usługowych, użyteczności publicznej i innych. Grzejniki produkowane są ciśnieniowo ze stopu aluminiowo-krzemowego o wysokiej przewodności cieplnej, zwiększonej powierzchni grzewczej, emisji ogrzanego powietrza oraz bardzo dobrej współpracy z regulatorami temperatury. Powierzchnia grzejnika pokrywana jest podkładem anaforetycznym i lakierem proszkowym epoksydowo-poliestrowym nakładanym metodą elektrostatyczną.

Produkujemy trzy rodzaje takich grzejników: dwu- i trzywylotowe o wytrzymałości ciśnienia do 6 barów oraz grzejniki wzmocnione, stosowane przy większych powierzchniach, o wytrzymałości ciśnienia do 9 barów. Grzejniki te mogą być montowane w instalacjach wodnych systemu zamkniętego i otwartego, stalowych, miedzianych i z PCV. Charakteryzują się wysoką odpornością na korozję. Grzejniki produkowane są w naszej Spółce.

Oprócz grzejników produkujemy rury do instalacji wodnych i gazowych naściennych pieców grzewczych wykorzystywanych w systemach centralnego ogrzewania. Rury produkowane są z miedzi lub stali w TMP Fondalmec, czyli w naszej spółce zależnej.

Pozostałe produkty

Pozostałe produkowane przez nas wyroby sprzedawane są do przemysłu budowlanego i energetycznego. Do tej grupy należą rury miedziane montowane w piecach wykorzystywanych w budownictwie oraz amortyzatory dystansowe wykorzystywane w słupach wysokiego napięcia.

Kontrola jakości produktów

W przypadku produkowanego przez nas asortymentu jednym z podstawowych czynników jest ich niezawodność. W ciągu ostatnich lat pojęcie „system jakości” nabrało dla podmiotów działających w przemyśle motoryzacyjnym nowego znaczenia. Podmioty te zgodnie z tendencją dążą do jak największego zintegrowania systemów zarządzania jakością oraz systemów ochrony środowiska. Wdrożony przez nas System Zarządzania Jakością odpowiada normie ISO 9001:2000, z rozszerzeniem na ISO/TS 16949:2002 (druga edycja), uważanej w świecie za punkt odniesienia dla firm dostarczających komponenty dla przemysłu motoryzacyjnego. Ten certyfikat, stanowiący podstawę współpracy

z producentami samochodów, sprawił, że wszystkie procesy zachodzące w firmie skupiają się na nadrzędnym celu, czyli na stałej poprawie jakości produktów, procesów i usług.

Dziś system zarządzania jakością w naszej Grupie Kapitałowej realizowany jest na poziomie wszystkich wydziałów, stanowisk i komórek. W ten sposób zapewnione jest strukturalne podejście do organizacji produkcji nowych komponentów oraz nowych procesów, co pozwala na wydajne korzystanie z zasobów, tak jeśli chodzi o działanie prewencyjne, jak i zaistniałe ryzyko. System ten zapewnia kierownikom poszczególnych projektów całkowitą kontrolę nad procesem oraz stałą weryfikację postępu projektu – jego jakości, czasu realizacji i kosztów.

Dzięki synergii wszystkich funkcji w Grupie Kapitałowej osiągamy poziom jakości oraz niezawodności odpowiadający aktualnym wymogom rynku. Proces synergii zaczyna się natychmiast po otrzymaniu zamówienia od klienta poprzez Zaawansowane Planowanie Jakości Produktu (działania typu A.P.Q.P., czyli Advanced Product Quality Planning), a następnie jest kontynuowany za pomocą Systemu Operacyjnego Zarządzania Jakością (działania typu QOS, czyli Quality Operating System), który pozwala na identyfikację, analizę i opanowanie złożonych problemów związanych z procesem produkcyjnym naszych wyrobów.

Poświęcamy również dużo uwagi optymalizacji procesu produkcyjnego. W tym celu stosujemy narzędzia określane „poka-yoke”, co po japońsku znaczy „zapobieganie błędom”, które wspomagają również efektywne kontrolowanie, czy każdy produkt jest wolny od wad. Celem takiego podejścia ukierunkowanego na zapobieganie występowaniu błędów jest kształtowanie warunków operacyjnych w taki sposób, aby uniemożliwić pracownikowi wykonanie nieprawidłowej czynności.

Kolejnym krokiem w kierunku zwiększenia wydajności procesu oraz zapewnienia jakości w przypadku wyjątkowo trudnych, krytycznych produktów są procesy kontrolne polegające na:

- kontroli na porowatość wyrobu, wykonywanej na maszynie rentgenowskiej,
- kontroli na pęknięcia – kontrola wykonywana za pomocą płynów penetrujących zawierających czynnik fluorescencyjny.

Kolejnym naszym celem w przypadku kontroli jakości jest dalsza optymalizacja przepływu informacji od i do klientów. Z tego powodu utworzyliśmy specjalną komórkę w dziale obsługi klienta, której zadaniem jest kontrola merytoryczna otrzymywanych od klienta i przekazywanych odpowiednim osobom informacji. Celem takiej kontroli jest zapobieganie niewłaściwej interpretacji danych otrzymywanych od klienta oraz ich sprawna dystrybucja. Przejrzystość oraz zaufanie to nasze podstawowe wartości w stosunkach z naszymi klientami.

TECHNOLOGIA PRODUKCJI WYROBÓW

Naszym atutem jest stosowana przez nas technologia rozwijana dzięki umiejętnościom naszych inżynierów oraz rosnącemu doświadczeniu zdobywanemu podczas wykonywania kolejnych projektów. O zaawansowaniu naszej technologii świadczą trzy czynniki:

Zintegrowane doświadczenie technologiczne. Dzięki ciągłej współpracy i wymianie doświadczeń z najważniejszymi producentami samochodowymi możemy oferować produkty o wysokim i stabilnym poziomie jakości, dostosowane do specyficznych wymagań klienta. Takie możliwości osiągnęliśmy dzięki wypracowaniu własnych umiejętności w zakresie zarówno projektowania wyrobów, jaki i całego oprzyrządowania służącego do ich produkcji. To znaczy, że:

- strategiczne formy odlewnicze są utrzymywane za pomocą naszych własnych urządzeń,
- maszyny odlewnicze są projektowane przy współpracy z naszymi inżynierami, którzy korzystają z know-how dotyczącego różnych typów odlewania,
- projektowanie linii produkcyjnej, łącznie z kontrolą jakości, jest opracowywane przez naszych wyspecjalizowanych inżynierów, którzy specjalizują się w opracowywaniu procesu produkcyjnego. Poszczególne maszyny są nabywane od różnych dostawców po uprzedniej modyfikacji wg naszej specyfikacji,
- programowaniem maszyn zajmują się nasi technicy,
- przy projektowaniu zakładu produkcyjnego kładziemy nacisk na odpowiednie procedury związane z ochroną środowiska.

W ten sposób pozyskujemy kompletne urządzenia, które gwarantują nam następujące korzyści strategiczne:

- możemy ocenić formy odlewnicze kupowane od firm zewnętrznych,
- możemy dostosowywać do naszych specyficznych wymagań odbiegających od standardów producenta maszyny odlewnicze, a nasze umiejętności w zakresie ich programowania uniezależniają nas od programistów zewnętrznych,
- nasz powyższy know-how projekcyjny nie jest rozpowszechniany przez dostawców.

Specjalne stopy

Posiadamy własne umiejętności w zakresie uzyskiwania stopów aluminiowych wg specyfikacji klientów. Wykonywane przez nas stopy pozwalają na lepsze wykonanie oraz zapewniają lepsze właściwości techniczne produktów w porównaniu z produktami wykonanymi ze stopów zakupionych na rynku.

Projektowanie urządzeń produkcyjnych do odlewania grawitacyjnego

Urządzenia obróbcze, zwłaszcza te przeznaczone do odlewania grawitacyjnego, są projektowane z myślą o ich jak najwyższej elastyczności. Nasz wyspecjalizowany w zakresie automatyzacji zespół inżynierów projektuje linie produkcyjne i opracowuje procesy kontroli jakości, które

automatycznie dostosowują się do potrzeb w momencie, kiedy do produkcji zostaje wprowadzona nowa forma odlewnicza. Dzięki temu zdołaliśmy skrócić do minimum czas przygotowania urządzeń i programowania w momencie zmiany produkowanego asortymentu, co umożliwia nam również sprawne dostosowanie do potrzeb naszych klientów również w przypadku produkcji niewielkich serii.

Nowe produkty i zakres, w jakim informacje na temat opracowywania nowych produktów zostały upublicznione oraz podanie stanu prac nad tymi projektami

W chwili obecnej naszymi nowymi produktami są nowe modele grzejników oraz samochodowych rur wydechowych. Jednak dominującą tendencją na poziomie naszej spółki-matki jest przenoszenie fazy rozwojowej produktów do naszej Grupy Kapitałowej. Coraz większa liczba nowych produktów będzie projektowana w naszej Grupie Kapitałowej, co oznacza systematyczne przenoszenie funkcji centrum badawczego działającego obecnie w Toora S.p.A. do naszej Grupy Kapitałowej. Tendencja ta jest już widoczna na przykładzie felg. Cały proces produkcyjny związany z produkcją niskociśnieniową felg został opracowany i uruchomiony w naszej Grupie Kapitałowej. Parametry techniczne i stylistyka opracowywana była jeszcze w Toora S.p.A.

Informacje o naszych nowych produktach są ujawniane jedynie w ramach codziennej działalności handlowej, zatem tylko w ofertach.

Centrum badawcze

Istotne znaczenie w przypadku innowacji i tworzenia nowych produktów ma centrum badawcze zlokalizowane w Toora S.p.A. we Włoszech w San Paolo d'Argo. Skupia się ono na wykonywaniu badań mających na celu dalszą innowację i doskonalenie technologii produkcji danych elementów. W centrum pracuje 55-osobowy zespół, którego celem jest tworzenie innowacyjnych rozwiązań, materiałów i technologii. W roku 2004 cała grupa Toory S.p.A. zainwestowała w badania ok. 3% wartości sprzedaży ogółem.

Koordynatorzy badań szkoleni są na uniwersytetach w Bergamo i w Brescii lub poprzez udział w licznych konferencjach tematycznych na poziomie krajowym i międzynarodowym (np. NAFEMS National Agency for Finite Element Methods and Standards, ABAQUS Italy, Associazione Italiana di Metallurgia).

GLÓWNE RYNKI, NA KTÓRYCH EMITENT PROWADZI SWOJĄ DZIAŁALNOŚĆ

Przychody ze sprzedaży w podziale na kraj i zagranicę (dane dla grupy kapitałowej ze spr. skons. pro forma)

(w tys. zł)

	Grupa Kapitałowa 30.06.2005	Emitent 30.06.2005	2004	Grupa Kapitałowa 2003	2002	2004	Emitent 2003	2002
Kraj	49.001	31.717	71.817	31.960	13.635	42.940	18.982	6.387
Eksport	39.344	29.470	66.718	23.342	6.057	48.947	16.472	1.637
Sprzedaż ogółem	88.345	61.187	138.535	55.302	19.692	91.887	35.454	8.024
Zmiana stanu zapasów	4.527	–	5.386	1.753	468	–	–	–
Sprzedaż wg spr. finansowych	92.872	–	143.921	57.054	20.159	–	–	–

Przychody ze sprzedaży w podziale na główne rynki zbytu (dane dla grupy kapitałowej ze spr. fin. pro forma)

(w tys. zł)

Kraj	Grupa Kapitałowa 30.06.2005	Emitent 30.06.2005	2004	Grupa Kapitałowa 2003	2002	2004	Emitent 2003	2002
Polska	49.001	31.717	71.817	31.960	13.635	42.940	18.982	6.387
Włochy	30.194	28.656	52.332	19.708	4.976	48.008	14.407	546
Niemcy	513	–	2.318	376	7	0	0	7
Czechy	7.714	–	10.228	1.147	0	0	0	0
Inne	923	814	1.840	2.111	1.074	1.654	2.111	1.074
Sprzedaż ogółem	88.345	61.187	138 535	55 302	19 692	91 887	35 454	8 024
Zmiana stanu zapasów	4.527	–	5.386	1.753	468	–	–	–
Sprzedaż wg spr. finansowych	92.872	–	143.921	57.054	20.159	–	–	–

W chwili obecnej nasze produkty sprzedawane są w Polsce, we Włoszech, w Niemczech oraz w Czechach. Największymi rynkami zbytu w roku 2004 były Polska i Włochy, z udziałem w strukturze przychodów ze sprzedaży odpowiednio na poziomie 52 i 38%. W pierwszej połowie 2005 roku sprzedaż zagraniczna stanowiła 45% w strukturze przychodów netto ze sprzedaży, a największym rynkiem zbytu, oprócz rynku krajowego, były nadal Włochy.

Główny rynek, na którym działamy, jest ściśle powiązany z przemysłem motoryzacyjnym. Udział grzejników w naszej strukturze przychodów ze sprzedaży charakteryzuje się tendencją spadkową, zatem rynek grzejników nie jest przez nas traktowany jako rynek strategiczny.

Zgodnie z danymi Organisation Internationale des Constructeurs d'Automobiles (OICA) w 2004 roku w skali globalnej wyprodukowano około 40 mln samochodów osobowych. OICA prognozuje, że średnia roczna skumulowana stopa wzrostu (CAGR) produkcji samochodów osobowych do roku 2008 wyniesie 4%. Te same dane i prognozy dla rynku europejskiego wynoszą odpowiednio około 17 mln i około 3%. Największy wzrost przewidywany jest w regionie Europy Wschodniej i Centralnej (wraz z Turcją). W roku 2003 udział tego regionu w europejskim rynku motoryzacyjnym wynosił 16%, natomiast prognozowany do roku 2008 CAGR dla produkcji samochodów osobowych w tym regionie wynosi ponad 11%.

Największe zużycie stopów aluminium w samochodach osobowych ma miejsce w Ameryce Północnej. Tendencja ta jest widoczna szczególnie na przykładzie kół. W 2004 roku 63% felg wyprodukowanych przez dostawców producentów samochodowych zostało wytworzonych z aluminium. Biorąc pod uwagę własną produkcję felg producentów samochodów, można założyć, że udział kół aluminium wynosi ponad 70%. W tym samym czasie w Europie Zachodniej udział ten wynosił 33%, a biorąc pod uwagę wszystkie felgi, w tym własną produkcję producentów samochodów, przewiduje się, że udział ten w 2005 będzie kształtował się na poziomie 45%. Zatem w najbliższych latach na rynku europejskim można spodziewać się znacznego wzrostu popytu na komponenty produkowane z tego stopu.

Rynek felg

Szacunki just-auto.com dotyczące rynku felg zakładają, że sprzedaż felg na trzech największych rynkach, to jest Ameryki Północnej, Japonii i Europy Zachodniej, wynosiła w roku 2004 około 6,4 mld EUR, przy czym sprzedaż felg aluminium wyniosła około 1,5 mld EUR.

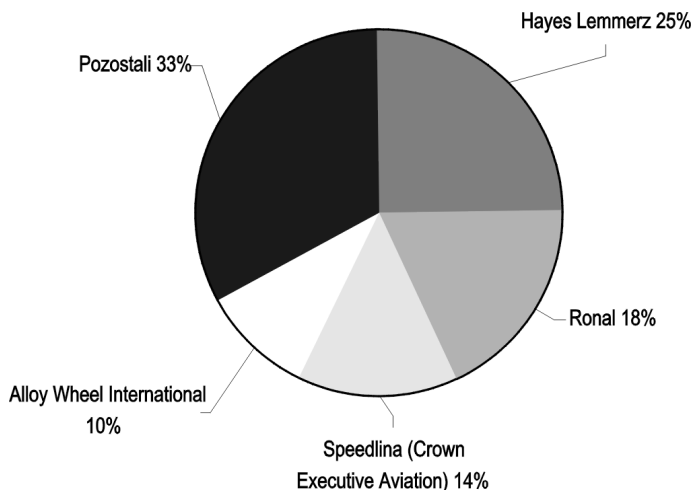
Rynek producentów felg charakteryzuje się wysokim rozdrobnieniem. Do największych w skali światowej pod względem przychodów producentów felg należy Hayes Lemmerz – jedyny producent działający w skali światowej – oraz producenci z Ameryki Północnej: Arvin Meritor, Accuride, Alcoa i Amcast. W Europie najwięksi producenci obok Hayes Lemmerz to niemiecki producent Ronal, Speedline – firma włoska przejęta przez brytyjski koncern Crown Executive Aviation – oraz Alloy Wheel International. Poniższa tabela prezentuje największych producentów kół (z których większość jest również producentami innych komponentów samochodowych) w podziale na stal/aluminium oraz region sprzedaży.

Producent	Europa		Ameryka Północna		Ameryka Południowa		Azja i Pacyfik	
	Stal	Aluminium	Stal	Aluminium	Stal	Aluminium	Stal	Aluminium
Alloy Wheel International		X						
BBS		X						
Gianetti-Fergat	X							
Hayes Lemmerz	X	X	X	X	X	X	X	X
Otto Fuchs		X						
Ronal		X						
*Topy Industries	X	X	X	X			X	X

Źródło: just-auto.com

*Topy Industries posiada Fergat S.p.A.

Poniższy wykres prezentuje podział rynku europejskiego pomiędzy największych producentów felg.



Pozostali znaczni europejscy producenci felg to niemiecki BBS i ATS Group, włoski Fergat, francuski Borbet i Montupet.

Rynek komponentów samochodowych

Dominujące tendencje na rynku motoryzacyjnym to wspomniane wcześniej zlecenie na zewnątrz coraz większej liczby komponentów oraz migracja dostawców komponentów i kół za klientami, czyli producentami samochodów. Producenci samochodów do niedawna zlokalizowani byli głównie w Ameryce Północnej, Japonii i Europie Zachodniej. W ciągu ostatnich kilku lat miała miejsce silna konsolidacja rynku motoryzacyjnego, zatem większość producentów ma obecnie charakter międzynarodowy. Zgodnie z danymi i prognozami University of London, Mercer w 1980 roku w skali globalnej funkcjonowało 30 producentów samochodów. W roku 2003 było ich 13. University of London prognozuje, że do roku 2015 w wyniku dalszej konsolidacji na rynku pozostanie 10 producentów samochodów. Producenci samochodów przenoszą coraz więcej produkcji do krajów, w których ponoszą niższe koszty produkcji, takich jak Polska, Czechy, Węgry czy Turcja. Zmieniająca się specyfika ich działania wymaga blisko zlokalizowanych poddostawców, stąd dostawcy komponentów tacy jak my, również przenoszą swoją produkcję do wymienionych krajów. Większość wymienionych dostawców felg i komponentów obecna jest

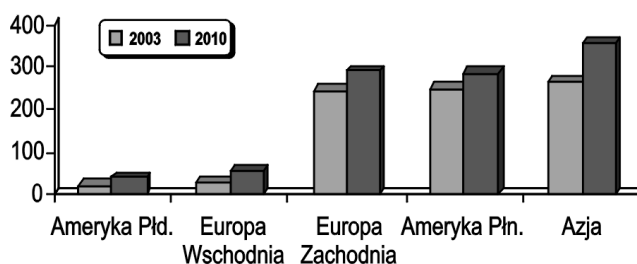
w naszym regionie: Hayes Lemmerz posiada fabryki między innymi w Czechach i Turcji, Ronal w Polsce i Czechach, ATS Group w Polsce. Konsekwencją takiej tendencji jest przenoszenie działalności Toora S.p.A. na rynek polski.

Mając na uwadze powyższe tendencje, na rynek, na którym działamy, należy patrzeć w skali europejskiej.

W przypadku dostawców komponentów samochodowych kluczowym czynnikiem w relacji z klientem jest niezawodność i zaufanie wypracowywane na przestrzeni kilku lat. Zgodnie z danymi i prognozami Center Automotive Research w roku 2000 aż 72% wartości samochodu dostarczana była przez dostawców komponentów. Zakłada się, że w 2010 roku wkład dostawców będzie kształtował się na poziomie 80% wartości samochodu. W przypadku współpracy dotyczącej badań i rozwoju w porównywalnych okresach udział ten kształtował się lub ma się kształtować na poziomie odpowiednio 30 i 50%. Taki kształt współpracy oznacza, że producenci samochodów muszą mieć absolutną pewność co do możliwości i jakości swoich dostawców.

Poniższy wykres przedstawia historyczną i prognozowaną wartość rynku komponentów samochodowych.

Wartość rynku komponentów samochodowych w latach 2003–2010 (w mld USD)



Źródło: OESA/Roland Berger Strategy Consultants

Największymi dostawcami komponentów i części samochodowych w roku 2003 wg Datamonitor, Automotive Business Review byli:

1. Delphi Corporation
2. Robert Bosch GmbH
3. Johnson Controls, Inc
4. Denso Corporation
5. Visteon Corporation
6. Lear Corporation
7. Magna International
8. Dana Corporation
9. TRW Automotive
10. Aisin Seiki

Nasza współpraca z klientem budowana jest średnio przez okres od 3 do 5 lat.

Okres pierwszych 2–3 lat to faza od złożenia oferty do rozpoczęcia produkcji masowej. Około roku zajmują prace nad prototypem produktu. W tym czasie ma miejsce bardzo bliska współpraca z klientem w zakresie projektu i w określonych przypadkach stylistyki produktu.

Po wykonaniu wzoru następuje faza testowania i optymalizacji osiągniętych komponentu, która trwa około roku i zakończona jest akceptacją klienta. Następnie również około roku trwają prace nad uruchomieniem produkcji masowej. Okres największego wolumenu produkcji danego komponentu ma miejsce między 2. a 5. rokiem produkcji masowej. Po tym okresie zazwyczaj zastępowany jest nowszym technologicznie, o lepszych parametrach, komponentem. W całym zaprezentowanym okresie mają miejsce częste, regularne audyty techniczne przeprowadzane przez naszych klientów.

Prace nad stylistyką produktów przybierają w naszym przypadku dwa kierunki. W pierwszym przypadku projekt stylistyczny koncentruje się wokół pomysłu klienta. Następnie jego wymagania stylistyczne, o ile jest to konieczne, są przedmiotem dostosowania do wymogów zakresu wytrzymałości strukturalnej oraz końcowej homologacji produktu. Istotnym elementem tego procesu jest spełnienie określonych parametrów przy jak najmniejszej ingerencji w projekt stylistyczny klienta.

W drugim przypadku twórcą projektu stylistycznego jest Toora S.p.A. Jego opracowanie następuje po dokładnej analizie trendów rynku. Celem jest dostosowanie stylistyki do wymagań klienta, który w każdym momencie będzie miał możliwość modyfikacji procesu w zależności od wymagań handlowych.

Dzięki umiejętnościom i kreatywności inżynierów i stylistów Toora S.p.A. w ciągu 6 tygodni klient otrzymuje propozycje stylistyczne, które wcześniej poddane zostały pierwszym testom wykonalności. Jeżeli klient zaakceptuje projekt stylistyczny, wykonane zostają analizy potrzebne do wykonania dalszych testów wykonalności, następnie klient aprobeuje próbkę. W końcowej fazie projektu zespół naszych inżynierów

rozpoczyna seryjną produkcję prototypu, który wymaga kolejnej akceptacji klienta. Cały proces opracowania produktu przy współpracy z klientem trwa 15–18 tygodni, natomiast drugi wariant (pomysł stylistyczny Toora S.p.A) trwa około sześciu tygodni krócej.

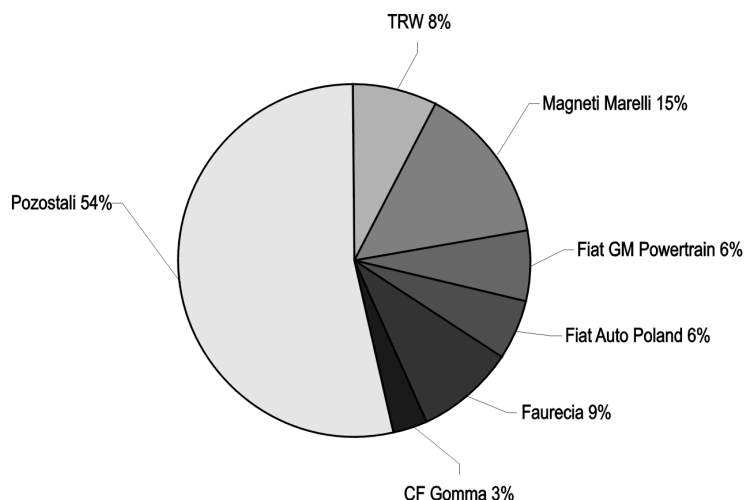
Nasi bezpośredni klienci w zakresie felg i komponentów samochodowych to:

- **Fiat Auto Poland S.A.** Działający w Polsce włoski producent samochodów, należący do grupy Fiat, posiadający ponad 200 zakładów produkcyjnych i około 180 tys. pracowników na świecie. W Polsce posiada zakład produkcyjny w Tychach, który zajmuje powierzchnię 1,7 mln m² i w którym produkowany jest Fiat Seicento i Fiat Panda.
- **TRW Automotive Polska.** Odbiorca należący do grupy amerykańskiego koncernu, będącego Dostawcą Pierwszego Rzędu producentów samochodów. TRW działa globalnie we wszystkich regionach świata. Posiada ponad 200 zakładów produkcyjnych, w których zatrudnia ponad 60.000 pracowników. TRW jest producentem szerokiej gamy komponentów samochodowych, między innymi: układów kierowniczych, komponentów silnikowych, systemów hamulcowych, systemów zawieszenia, poduszek i pasów bezpieczeństwa. Notowany na Nowojorskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W Polsce posiada zakłady produkcyjne w Częstochowie, Czechowicach-Dziedzicach, Gliwicach i Pruszkowie, w których zatrudnia ponad 4000 osób.
- **Faurecia.** Francuski Dostawca Pierwszego Rzędu bardzo szerokiego asortymentu komponentów samochodowych, między innymi foteli samochodowych, paneli drzwiowych, desek rozdzielczych, prowadnic, elementów izolacyjnych do wyposażenia wnętrza samochodów, systemów wydechowych i wielu innych. Działa globalnie, posiada 160 zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w różnych częściach świata. Faurecia jest notowana na Paryskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, należy do PSA Peugeot Citroen. W Polsce posiada siedem zakładów produkcyjnych w czterech lokalizacjach: Gorzowie Wlkp., Grójcu, Wałbrzychu, Legnicy, w których łącznie zatrudnia prawie 3.400 osób.
- **Fiat GM Powertrain Polska.** Spółka będąca wspólnym przedsięwzięciem Fiata i General Motors, posiadająca zakład produkcyjny w Bielsku-Białej, będąca producentem silników i skrzyń biegów.
- **Magneti Marelli Poland S.A.** Jest to odbiorca należący do Grupy Fiat, będący Dostawcą Pierwszego Rzędu komponentów samochodowych (układy wydechowe, komponenty zawieszenia, reflektory itp.) zarówno dla Fiata, jak i kilku innych producentów samochodów. W Polsce posiada zakłady produkcyjne w Sosnowcu, Dąbrowie Górniczej i Bielsku-Białej, w których zatrudnia ponad 900 pracowników i osiąga roczną sprzedaż na poziomie ponad 700 mln zł.
- **CF Gomma Poland Sp. z o.o.** Spółka należąca do wiodącego europejskiego Dostawcy Pierwszego Rzędu dla wielu producentów samochodów, posiadającego 11 zakładów produkcyjnych na świecie (między innymi zakład w Częstochowie), w których zatrudnia ponad 5000 pracowników.

W przemyśle motoryzacyjnym, podobnie jak i w naszym przypadku, współpraca handlowa oparta jest głównie na zamówieniach. Współpraca ta jest podejmowana po zatwierdzeniu przez klienta rysunku technicznego produktu lub jego prototypu. Jeżeli zamówienia te pochodzą bezpośrednio od producentów samochodów, w stosunku do których jesteśmy Dostawcą Pierwszego Rzędu, to nasz klient określa w nich procent danego modelu samochodu, w którym będzie montowany dostarczany przez nas komponent. Następnie co tydzień przesyła do nas zamówienie ściśle określające liczbę sztuk, którą należy dostarczyć w ciągu najbliższych dwóch tygodni, estymacje tygodniowe na kolejne 3–4 miesiące oraz estymacje miesięczne na kolejne 3 miesiące. W przypadku innych odbiorców niż producenci samochodów otrzymujemy cotygodniowe zamówienia.

W przypadku grzejników naszymi klientami są dystrybutorzy sprzętu z zakresu techniki grzewczej i sanitarnej: Hydrosolar Sp. z o.o., Grupa SBS, Tadmar SA będący częścią skandynawskiego koncernu Dahl Holding AB oraz Gama Sun. W tym przypadku nasza współpraca opiera się na umowach ramowych i/lub zamówieniach.

Poniższy wykres prezentuje strukturę naszych klientów z przemysłu motoryzacyjnego na dzień 30.06.2005 r.



Do grupy klientów zaprezentowanych jako „Pozostali” należą mniejsi klienci z przemysłu motoryzacyjnego oraz odbiorcy naszych produktów dla przemysłu grzewczego, wśród których największym jest grupa SBS.

Naszymi konkurentami w przypadku komponentów samochodowych są: Euralcom Group BV, VAW Aluminium AG, Montupet S.A., Teksid S.p.A.

- **Euralcom Group BV.** Euralcom jest holenderską grupą, Dostawcą Drugiego Rzędu, specjalizującą się w produkcji aluminiowych komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego, który generuje ponad 90% jej przychodów ze sprzedaży. Większość zakładów produkcyjnych zlokalizowana jest w Europie Zachodniej, głównie we Francji. W naszym regionie posiada jeden zakład w Czechach, produkujący komponenty samochodowe technologią wysokociśnieniową. Odbiorcami Euralcom są: Alfa Romeo, Audi, BMW, Citroen, Daimler-Chrysler, Ferrari, Fiat, Ford, General Motors, Jaguar, Maserati, Nissan, Peugeot, Renault, Toyota, Volkswagen i Volvo oraz Dostawcy Pierwszego Rzędu: Bosch, Delphi, Filtrauto, INA, Kolbenschmidt, LUK, Mahle, GM, Powertrain, Honeywell-Garret, Magneti Marelli, Siemens, TRW, Valeo, Wabco i ZF. Zatrudnia 3800 pracowników, jej roczna sprzedaż w roku 2004 przekroczyła 500 mln EUR.
 - **VAW Aluminium AG.** VAW Aluminium jest światowym liderem w zakresie produkcji pokryw cylindrów. Jego główni klienci to General Motors i Renault.
 - **Montupet S.A.** Montupet jest Dostawcą Pierwszego Rzędu aluminiowych komponentów samochodowych (elementy skrzyni biegów, felgi itp.) dla Peugeot PSA, Forda, General Motors i Renault/Nissana. Posiada zakłady produkcyjne zlokalizowane w Europie Zachodniej oraz Ameryce Północnej i Południowej. Osiąga roczną sprzedaż na poziomie około 500 mln EUR.
 - **Teksid S.p.A.** Teksid jest należącym do Fiata Dostawcą Pierwszego Rzędu, produkującym komponenty samochodowe (elementy zawieszenia, pasy transmisyjne itp.). Teksid obecny jest w 15 krajach, między innymi w Europie Zachodniej, Turcji, Stanach Zjednoczonych. W Polsce posiada dwa zakłady produkcyjne w Skoczowie (Teksid Iron Poland) i Bielsku-Białej (Teksid Aluminium Poland), który zajmuje się produkcją odlewów z żeliwa szarego i sferoidalnego głównie dla potrzeb przemysłu motoryzacyjnego i w których zatrudnia ponad 550 pracowników. Roczna sprzedaż w 2003 roku wyniosła około 170 mln zł.
- Naszymi konkurentami w zakresie felg są Ronal i ATS Group na rynku polskim oraz Speedline i BBS na rynku włoskim.
- **Ronal.** Ronal Polska Sp. z o.o. posiada zakład produkcyjny w Wałbrzychu i należy do wiodącego na rynku europejskim niemieckiego producenta felg aluminiowych. W naszym regionie Ronal posiada jeszcze dwa zakłady produkcyjne w Czechach, w których w najbliższej przyszłości zamierza zatrudniać około 1000 osób i produkować około 3 mln kół rocznie, głównie do BMW, Mercedesa, Nissana, Audi, Saaba, Forda i Toyoty. Zgodnie z danymi just-auto.com Ronal posiadał w 2003 roku 18-proc. udział w rynku europejskim.
 - **ATS Group.** ATS Group jest jednym z wiodących w skali globalnej producentów felg aluminiowych. Produkuje koła, które montowane są w ponad 20 markach samochodów. Jego siedziba znajduje się w Niemczech, posiada zakłady produkcyjne w Niemczech, Stanach Zjednoczonych oraz dwa zakłady w Stalowej Woli: Stalschmidt & Maiworm Sp. z o.o. oraz aluStar Polska Sp. z o.o. W roku 2005 ATS Group planuje sprzedaż ponad 5 mln felg.
 - **BBS.** BBS jest niemieckim producentem felg posiadającym zakłady produkcyjne w Niemczech, Włoszech, Francji, Stanach Zjednoczonych i Chinach. Akcje BBS notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych we Frankfurcie. W ostatnim kwartale 2003 roku, wg firmy badawczej just-auto.com BBS posiadał prawie 60-proc. udział w rynku niemieckim. W roku 2004 grupa BBS osiągnęła 190 mln EUR przychodów ze sprzedaży. Najwięcej sprzedaży BBS realizuje obecnie w segmencie samochodów luksusowych. Dostarcza również koła do 6 z 10 drużyn Formuły 1. BBS zatrudnia około 1200 pracowników.
 - **Speedline.** Speedline jest włoskim producentem felg należącym obecnie do brytyjskiego koncernu Crown Executive Aviation Ltd. Zgodnie z danymi just-auto.com w 2003 roku posiadał 14-proc. udział w europejskim rynku felg. Produkuje około 4 mln kół rocznie.

WPŁYW CZYNNIKÓW NADZWYCZAJNYCH

Czynnikiem nadzwyczajnym w naszej działalności jest krótki okres funkcjonowania spółek tworzących naszą grupę kapitałową: zarówno w ramach naszej grupy jak i grupy Toora SpA. Grupa Toora Poland została utworzona z dniem 1 lipca 2005 roku. Od połowy 2002 roku do tego dnia obydwie spółki wchodzące w skład naszej grupy kapitałowej pośrednio należały do Toora SpA, przez którą były zarządzane. W roku 2004, po półtorarocznym okresie funkcjonowania w grupie Toora SpA roczna sprzedaż pro-forma naszej grupy kapitałowej osiągnęła poziom 143 mln zł. Istotne zdarzenia w naszym rozwoju w okresie do dnia utworzenia naszej grupy kapitałowej oraz po dniu 1 lipca 2005 roku zostały opisane w rozdziale „Informacje o emitencie” w punkcie „Istotne zdarzenia w rozwoju działalności gospodarczej Emitenta”.

PODSUMOWANIE ISTOTNYCH UMÓW ZAWIERANYCH W NORMALNYM TOKU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT LUB DOWOLNY CZŁONEK JEGO GRUPY

Umowami zawieranymi w normalnym toku działalności są zdaniami Emitenta umowy dotyczące bezpośrednio przedmiotu działalności Emitenta, tj. produkcji oraz sprzedaży wytwarzanych przez Emitenta wyrobów.

Pozostałe umowy, zawierane w związku z działalnością Emitenta, lecz nie dotyczące bezpośrednio przedmiotu jego działalności (np. umowy kredytu, pożyczki, licencji), zostały opisane w części dotyczącej istotnych umów zawieranych poza normalnym tokiem działalności, tj. w rozdziale „Istotne umowy”. Umowy przemysłowe, handlowe i finansowe uzależniające Emitenta zostały wskazane w rozdziale „Uzależnienia Emitenta od patentów lub licencji, umów przemysłowych, handlowych lub finansowych albo od nowych procesów produkcyjnych”.

Opis działalności Grupy Kapitałowej Emitenta wraz ze wskazaniem głównych kontrahentów znajduje się w rozdziale „Główne czynniki charakteryzujące podstawowe obszary działalności oraz rodzaj prowadzonej przez naszą Grupę Kapitałową działalności operacyjnej”.

Toora Poland

Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest produkcja i sprzedaż felg aluminiowych i komponentów dla przemysłu motoryzacyjnego oraz wyrobów dla przemysłu grzewczego i energetycznego. W ramach prowadzonej działalności Emitent nabywa niezbędne do produkcji surowce, produkty i oprzyrządowanie. Współpraca Emitenta z klientami i dostawcami odbywa się na podstawie umów i zamówień handlowych.

Emitent jest stroną następujących istotnych umów zawieranych w normalnym toku działalności:

- umowa sprzedaży grzejników aluminiowych zawarta w dniu 31 marca 2005 roku pomiędzy ZM „Almet” Sp. z o.o. (jako sprzedającym) a I.M. ROMSTAL TRADE SRL (jako kupującym);
- umowa sprzedaży grzejników aluminiowych zawarta w dniu 1 stycznia 2005 roku pomiędzy ZM „Almet” Sp. z o.o. (jako sprzedającym) a SC ROMSTAL UCRAINA SRL (jako kupującym);
- umowa sprzedaży grzejników aluminiowych, zawarta w dniu 5 stycznia 2005 roku pomiędzy ZM „Almet” Sp. z o.o. (jako sprzedającym) a SBS Sp. z o.o. (jako kupującym);
- umowa sprzedaży farb z dnia 29 kwietnia 2003 roku zawarta pomiędzy ZM „Almet” Sp. z o.o. (jako kupującym) a BASF Coatings S.p.A. (jako sprzedającym).

Poza wskazanymi powyżej umowami współpraca Emitenta z klientami odbywa się na podstawie zamówień zawierających postanowienia określające: (i) produkt (kod produktu, materiał, z jakiego dany produkt jest wykonywany, parametry techniczne), (ii) cenę, z reguły poprzez wskazanie sposobów jej obliczania, (iii) warunki płatności, (iv) warunki dostaw (opakowanie, koszty dostawy). Po ustaleniu ogólnych warunków współpracy handlowej dostawy poszczególnych partii produktów są realizowane na podstawie szczegółowych zamówień składanych przez klienta wskazujących konkretną ilość produktów.

TMP Fondalmec

Głównym przedmiotem działalności TMP Fondalmec jest produkcja i sprzedaż części do układów wydechowych i silników dla przemysłu motoryzacyjnego oraz części do piecyków grzewczych dla przemysłu AGD.

Współpraca TMP Fondalmec z klientami i dostawcami odbywa się wyłącznie na podstawie zamówień. Procedura uzgodnienia warunków współpracy handlowej odbywa się na zasadach opisanych powyżej w odniesieniu do Toora Poland.

UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Toora Poland

Umowy handlowe

Okolo 39% obrotów Emitenta w pierwszym półroczu 2005 roku stanowiła sprzedaż produkowanych przez Emitenta aluminiowych felg samochodowych na rzecz spółki Toora S.p.A. Ze względu na brak długoterminowych umów określających warunki współpracy Emitenta z kontrahentami sprzedaż felg odbywa się na warunkach uzgodnionych pomiędzy stronami, na podstawie zamówień składanych przez Toora S.p.A. Po zatwierdzeniu parametrów technicznych produktu lub jego prototypu Toora S.p.A. składa zamówienie otwarte określające uzgodnioną przez strony cenę produktu, warunki płatności i warunki dostawy. W ramach zamówień otwartych określone są również prognozy dostaw produktów, jakie Toora S.p.A. zamierza objąć zamówieniem w przyszłości. Okres prognozy zapotrzebowania wynosi

od 3 do 7 miesięcy. Ilość i termin dostawy poszczególnych partii produktów są wskazywane na podstawie dodatkowych zamówień składanych przez Toora S.p.A.

Umowy przemysłowe, nowe procesy produkcyjne

Emitent zamierza rozbudować zakład produkcyjny w Nisku o dodatkową halę o powierzchni ok. 4.000 m² wraz z mediami i infrastrukturą zewnętrzną. Umowa w przedmiocie rozbudowy zakładu produkcyjnego została zawarta przez Emitenta w dniu 1 kwietnia 2005 roku z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Andrzej Tchórzewski i Marek Pasek sp. j. Termin ukończenia prac budowlanych upłynie z dniem 13 grudnia 2005 roku. Wydatki związane z projektowanymi pracami budowlanymi wynoszą 5.880.000 złotych. Budowa hali jest związana z wprowadzeniem przez Emitenta nowej techniki produkcji felg aluminiowych (tzw. techniki niskociśnieniowej) i instalacją w tym celu nowej linii produkcyjnej. Wybudowanie nowej hali o powierzchni ok. 4.000 m² ma w zamierzeniu Emitenta znacząco zwiększyć zdolności produkcyjne Spółki i pozwoli na rozwinięcie produkcji felg aluminiowych techniką niskociśnieniową.

Umowy finansowe

Działalność Emitenta jest w części finansowana środkami pochodzącymi z pożyczek udzielanych Spółce przez jej jedyne akcjonariusza – Alpol Sp. z o.o. Łączna kwota udzielonych pożyczek wynosi 9.839.207,10 złotych. Termin spłaty pożyczek przypada na 31 grudnia 2005 roku (co do pożyczek w łącznej kwocie 155.000,00 złotych), 31 grudnia 2006 roku (co do pożyczek w łącznej kwocie 1.080.000,00 złotych) oraz 31 grudnia 2010 roku (co do pożyczek w łącznej kwocie 8.604.207,10 złotych).

Spółka zawarła w dniu 3 kwietnia 2003 roku umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wysokość udzielonego kredytu wynosi 10.500.000 EURO, a spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 30 grudnia 2010 roku. Kredyt został przeznaczony na finansowanie inwestycji polegającej na zakupie maszyn i urządzeń oraz budowie i przystosowaniu budynków w celu eksploatacji zakupionych maszyn.

Patenty lub licencje

Na mocy umowy o współpracy i udzieleniu licencji z dnia 13 września 2005 roku Toora S.p.A. udzieliła Emitentowi niewyłącznej licencji na używanie: (i) znaków towarowych słowno-graficznych „TOORA” na terytoriach państw, w których znaki te zostały zarejestrowane oraz (ii) technologii (tj. rozwiązań technicznych, wzorów, rysunków itp.) stanowiących wyłączną własność Toora S.p.A. Emitent jest uprawniony do udzielania sublicencji na używanie powyższych znaków towarowych oraz technologii. Licencja została udzielona na okres 10 lat od dnia zawarcia umowy, tj. do dnia 13 września 2015 roku. Toora S.p.A. jest uprawniona do rozwiązania umowy za wypowiedzeniem w przypadku, kiedy udział Toora S.p.A. w kapitale zakładowym lub w łącznej liczbie praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta będzie niższy niż 50%.

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Umowy handlowe

Okolo 23% materiałów wykorzystywanych przez TMP Fondalmec do produkcji swoich wyrobów dostarczanych jest przez Emitenta. Zakup tych surowców odbywa się na podstawie bieżących zamówień składanych przez TMP Fondalmec.

Podstawowymi klientami TMP Fondalmec, generującymi łącznie ok. 88% obrotów TMP Fondalmec, są: Fiat Powertrain Sp. z o.o., RUG Riello Urządzenia Grzewcze S.A. oraz grupy Faurecia i Magneti Marelli. Współpraca z klientami odbywa się na podstawie zamówień składanych przez kupujących, przy zastosowaniu ogólnych warunków zakupu stosowanych przez danego klienta.

Umowy finansowe

Ponadto TMP Fondalmec zawarła w dniu 16 maja 2005 roku umowę kredytu inwestycyjnego z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Wysokość udzielonego kredytu wynosi 25.018.519,50 złotych⁴. Emitent jest zobowiązany do spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2012 roku. Kredyt został przeznaczony na: (i) finansowanie budowy hali produkcyjnej wraz z zapleczem socjalnym, magazynowym i infrastrukturą oraz zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych do obróbki mechanicznej wyrobów, jak również (ii) refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego TMP Fondalmec przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.⁵

Znaczna część maszyn produkcyjnych jest użytkowana przez TMP Fondalmec na podstawie umów leasingu. TMP Fondalmec jest stroną 15 umów leasingu, a łączna wartość początkowa maszyn i urządzeń będących przedmiotem umów leasingu wynosi 1.815.500 EURO. Umowy leasingu zostały zawarte przez TMP Fondalmec z Franfinance Polska Sp. z o.o. i Handlowy-Leasing S.A.

Umowy przemysłowe, nowe procesy produkcyjne

Zgodnie z zamierzeniami inwestycyjnymi TMP Fondalmec zamierza rozbudować zakład produkcyjny w Żorach o dodatkową halę produkcyjną o powierzchni ok. 4.620 m² oraz halę magazynową o powierzchni ok. 1.500 m² wraz z mediami i infrastrukturą zewnętrzną. Umowa w przedmiocie budowy hali została zawarta przez TMP Fondalmec w dniu 3 czerwca 2005 roku z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Andrzej Tchórzewski i Marek Pasek sp. j. Termin ukończenia prac budowlanych upłynie z dniem 6 czerwca 2006 roku. Wartość nakładów inwestycyjnych związanych z rozbudową i wyposażeniem hali wynosi 25.125.000 złotych, w tym wydatki związane z budową hali przemysłowej i magazynowej wynoszą 8.500.000 złotych.

⁴ Kwota ta stanowi równowartość w złotych kwoty 5.949.000 EURO przeliczonej według kursu średniego NBP z dnia podpisania umowy

⁵ Kredyt ten został spłacony przez TMP Fondalmec w dniu 20 maja 2005 roku

**ZAŁOŻENIA WSZELKICH STWIERDZEŃ, OŚWIADCZEŃ LUB KOMUNIKATÓW EMITENTA
DOTYCZĄCYCH JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ**

Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących naszej pozycji konkurencyjnej zostały poczynione w oparciu o materiały publikowane przez następujące źródła:

- Brook Hunt & Associates Ltd.,
- Commodity Research Unit,
- European Aluminium Association (EAA),
- Forschungsgesellschaft Kraftfahrwesen Aachen (FKA),
- Global Insight,
- JD Power/LMC,
- Knibb, Gormezano & Partners,
- Metal Bulletin Research,
- just-auto.com
- Organisation Internationale des Constructeurs d'Automobiles
- University of London,
- Mercer,
- Center Automotive Research,
- GEA Srl.

Wszędzie tam, gdzie przedmiotowe źródła nie zostały wskazane, założeniem dla wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów dotyczących naszej pozycji konkurencyjnej jest wiedza Zarządu Emitenta o działalności Grupy i jej pozycji konkurencyjnej.

STRUKTURA ORGANIZACYJNA

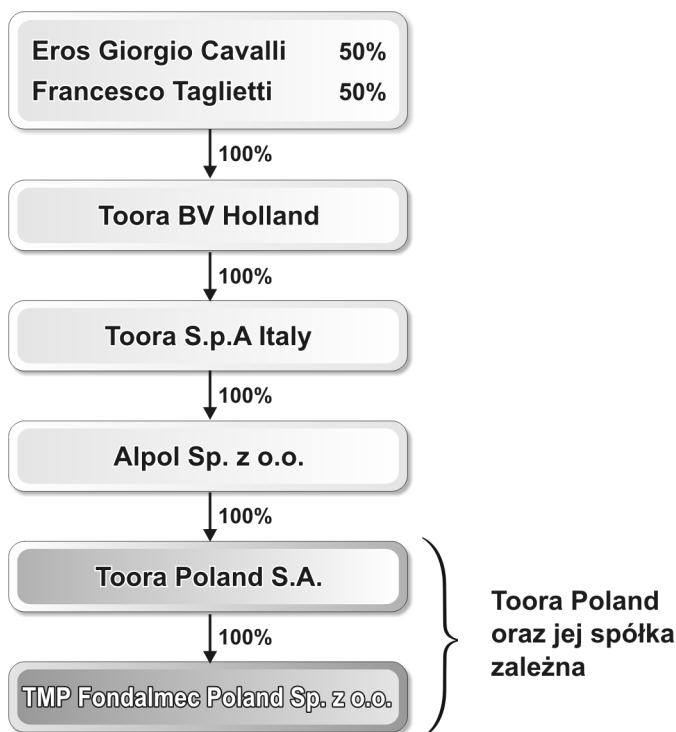
OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Należymy do międzynarodowej Grupy Kapitałowej Toora. Grupę tę tworzą spółki prawa, włoskiego, polskiego oraz holenderskiego. Założycielami grupy Toora i obecnymi jej właścicielami są panowie Francesco Taglietti oraz Eros Cavalli.

Działalność grupy Toora polega przede wszystkim na projektowaniu, wytwarzaniu oraz dystrybucji wyrobów wytwarzanych z aluminium, przeznaczonych głównie dla przemysłu motoryzacyjnego. We wszystkich spółkach grupy Toora zatrudnionych jest ponad 900 pracowników, z czego ponad 620 osób pracuje w spółkach prawa polskiego.

Właścicielem 100% akcji Emitenta jest spółka Alpol Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku. Natomiast jedynym właścicielem spółki Alpol Sp. z o.o. jest spółka prawa włoskiego Toora S.p.A. Italy. Szczegółowy schemat Grupy Kapitałowej Toora, w skład której wchodzi Toora Poland, przedstawiony został poniżej w pkt „Struktura Organizacyjna”.

Struktura Grupy Kapitałowej Toora



WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Emitent posiada jeden podmiot zależny, spółkę TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Żorach. Emitent posiada 100% udziałów TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

ŚRODKI TRWAŁE

Znaczące rzeczowe aktywa trwałe (istniejące i planowane), w tym dzierżawione nieruchomości, oraz obciążenia na nich ustanowione

Toora Poland

Emitent jest właścicielem lub użytkownikiem wieczystym nieruchomości położonych w Nisku, przy ul. Sandomierskiej, o łącznej powierzchni 14,3877 ha. Na powyższych nieruchomościach położony jest zakład produkcyjny Emitenta, w skład którego wchodzi hale produkcyjne i magazynowe, budynki administracyjne, budynki usługowe, kotłownia i salon sprzedaży. Łączna powierzchnia budynków wynosi 44.000 m². Dane dotyczące nieruchomości należących do Emitenta są wskazane w poniższej tabeli:

Nieruchomości Emitenta

Nr księgi wieczyste ⁶	Powierzchnia	Tytuł prawny	Zabudowana
KW 58209	1,0987 ha	Użytkowanie wieczyste ⁷	Tak
KW 83767	0,9469 ha	Użytkowanie wieczyste ⁸	Tak
KW 85055	0,1806 ha	Użytkowanie wieczyste ⁹	Tak
KW 8003	0,0522 ha	Własność	Tak
KW 8002	0,0652 ha	Własność	Tak
KW 7360	0,0851 ha	Własność	Tak
KW 4802	0,0620 ha	Własność	Tak
KW 45359	6,8807 ha	Użytkowanie wieczyste ¹⁰	Tak
KW 87514 ¹¹	2,3420 ha	Użytkowanie wieczyste ¹²	Nie
KW 35832 ¹³	0,2710 ha	Własność	Nie
KW 87970	2,3416 ha	Własność	Nie

Na rzeczowych aktywach trwałych Emitenta ustanowiono następujące obciążenia:

- hipotekę łączną kaucyjną w wysokości 5.000.000 EUR ustanowioną na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi: KW 58209, KW 83767, KW 85055, KW 8003, KW 8002, KW 7360, KW 4802, KW 45359 i KW 76446 w celu zabezpieczenia spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na mocy umowy nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku;
- zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących własnością Emitenta ustanowiony w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności o łącznej wysokości 13.371.454 EUR oraz 6.200.000 złotych wynikających z następujących kredytów: (i) kredytu inwestycyjnego udzielonego Emitentowi przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na mocy umowy nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku, (ii) kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Emitentowi przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na mocy umowy nr CKK/STW/5/2004 z dnia 18 sierpnia 2004 i (iii) kredytu w rachunku bieżącym udzielonego Emitentowi przez Raiffeisen Bank Polska S.A. na mocy umowy nr CRD/17687/04 z dnia 10 grudnia 2004 roku; umowy zastawu rejestrowego określają warunki, na jakich zastawnik może przejąć przedmiot zastawu na własność celem zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności;
- służebność gruntową (bez wynagrodzenia) ustanowioną na nieruchomości objętej księgą wieczystą KW 87970, polegającą na prawie przejazdu i przechodu pasem czterometrowej szerokości przez nieruchomość na rzecz każdorazowego właściciela i posiadacza działek nr 1751/15, 1751/18, 1751/22, 1751/21, 1751/24, 1751/14 i 1751/19 położonych w Nisku.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie jest stroną umów dzierżawy nieruchomości w charakterze wydierżawiającego ani dzierżawcy.

Emitent jest stroną umowy najmu zawartej w dniu 1 sierpnia 2001 roku ze Sławomirem Maciągiem prowadzącym działalność gospodarczą pod nazwą Sklep Motoryzacyjny „Moto-Zbyt” (Najemca), na podstawie której Emitent wynajmuje Najemcy lokal użytkowy o powierzchni 170 m² znajdujący się w budynku stanowiącym własność Emitenta. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z możliwością jej wypowiedzenia przez każdą ze stron z zachowaniem 3-miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent nie jest stroną umów najmu w charakterze najemcy.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitent zamierza rozbudować zakład produkcyjny o dodatkową halę o powierzchni ok. 4.000 m² wraz z mediami i infrastrukturą zewnętrzną. Umowa dotycząca rozbudowy zakładu produkcyjnego została zawarta przez Emitenta w dniu 1 kwietnia 2005 roku z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Andrzej Tchórzewski i Marek Pasek sp. j. Termin ukończenia prac budowlanych został określony na dzień 13 grudnia 2005 roku. Umowa została szczegółowo opisana w rozdziale „Istotne umowy”.

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Podmiot zależny od Emitenta – TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. – jest właścicielem (lub współwłaścicielem) nieruchomości o łącznej powierzchni 2,2339 ha położonych w Żorach, przy ul. Strażackiej, oraz w Kokoszycach. Na powyższych nieruchomościach położony jest zakład

⁶ Wszystkie księgi wieczyste urządzone dla nieruchomości Emitenta prowadzone są przez Sąd Rejonowy w Nisku

⁷ Użytkowanie wieczyste zostało ustanowione do dnia 6 czerwca 2003 roku. Nieruchomość stanowi własność Skarbu Państwa

⁸ Użytkowanie wieczyste zostało ustanowione do dnia 2 maja 2001 roku. Nieruchomość stanowi własność Skarbu Państwa

⁹ Użytkowanie wieczyste zostało ustanowione do dnia 21 maja 2001 roku. Nieruchomość stanowi własność Skarbu Państwa

¹⁰ Użytkowanie wieczyste zostało ustanowione do dnia 21 maja 2001 roku. Nieruchomość stanowi własność Skarbu Państwa

¹¹ W związku z nabyciem przez Emitenta dnia 23 sierpnia 2005 roku dwóch działek wchodzących w skład nieruchomości objętej tą księgą wieczystą (KW 87514) Emitent i sprzedający wnieśli o założenie dla tych działek nowej księgi wieczystej

¹² Użytkowanie wieczyste zostało ustanowione do dnia 28 grudnia 2002 roku. Nieruchomość stanowi własność Gminy Nisko

¹³ Nieruchomość objęta księgą wieczystą KW 35832 składa się z jednej działki (1752/5). W związku z nabyciem przez Emitenta dnia 23 sierpnia 2005 roku działki 1752/5 i 7 działek objętych księgą wieczystą KW 87970 Emitent i sprzedający wnieśli o przyłączenie działki 1752/5 do księgi wieczystej KW 87970

produkcyjny TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., w skład którego wchodzi 3 budynki o łącznej powierzchni 4246 m². Dane dotyczące nieruchomości należących do TMP Fondalmec są wskazane w poniższej tabeli:

Nieruchomości TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Adres	Nr księgi wieczystej	Powierzchnia	Tytuł prawny	Zabudowana
Żory, ul. Strażacka	KW 11131 ¹⁴ KW 11732 ¹⁵	0,6782 ha 1,0742 ha	Własność Własność	Nie Tak
Kokoszyce	KW 46733 ¹⁶	0,4815 ha	Współwłasność (w 1/2 części ¹⁷)	Tak

Na rzeczowych aktywach trwałych TMP Fondalmec ustanowiono następujące obciążenia:

- hipotekę łączną kaucyjną w wysokości 20.000.000 złotych ustanowioną na nieruchomościach objętych księgami wieczystymi KW 11131 i KW 11732 w celu zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego TMP Fondalmec przez Bank Polska Kasa Opieki S.A. na mocy umowy nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 roku;
- służebność gruntową (bez wynagrodzenia) ustanowioną na nieruchomości objętej księgą wieczystą KW 11732, polegającą na prawie przeprowadzenia przez nieruchomość kablowej sieci elektroenergetycznej oraz dostępu do wolno stojącej stacji transformatorowej TMP Fondalmec na rzecz każdorazowego właściciela i posiadacza działki nr 1340/27 położonej w Żorach;
- prawo użytkowania (bez wynagrodzenia) ustanowione na nieruchomości objętej księgą wieczystą KW 11732 na rzecz Górnośląskiego Zakładu Energetycznego S.A. z siedzibą w Gliwicach ograniczone do pomieszczenia o powierzchni 6 m² usytuowanego w budynku stacji transformatorowej;
- hipotekę kaucyjną do wysokości 700.000 złotych ustanowioną na udziale TMP Fondalmec we współwłasności nieruchomości objętej księgą wieczystą KW 46733 w celu zabezpieczenia spłaty kredytu udzielonego TMP Fondalmec przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na podstawie umowy o kredyt w rachunku bieżącym nr 520-KBZ-0546 z dnia 24 kwietnia 2001 roku.

Poza wskazanymi wyżej zabezpieczeniami w postaci hipotek, w celu zabezpieczenia spłaty wierzytelności wynikających z umowy o kredyt na rachunku bieżącym nr PBP/ZDS/KR-RB/246/05 z dnia 26 kwietnia 2005 roku, zawartej z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. (Bank), TMP Fondalmec zawarła z bankiem (i) umowę przewłaszczenia nr PBP/ZDS/KR-RB/247/05, na podstawie której spółka przeniosła na bank własność zapasów w postaci zapasów wyrobów gotowych, materiałów podstawowych, półwyrobów (rury i asortyment metalowy) o łącznej wartości 2.500.000 złotych, oraz (ii) umowę przewłaszczenia nr PBP/ZDS/KR-RB/248/05, na podstawie której spółka przeniosła na bank własność maszyny hydraulicznej do kształtowania rur BEMA, obrabiarki specjalnej, maszyny pneumatycznej do gięcia rur oraz maszyny do kształtowania rur, o łącznej wartości 575.000 złotych. Przeniesienie własności przedmiotów objętych przewłaszczeniem nastąpiło pod warunkiem rozwiązującym, tj. z chwilą całkowitej spłaty wierzytelności wynikających z umowy o kredyt na rachunku bieżącym wskazanej powyżej, TMP Fondalmec stanie się ponownie właścicielem przewłaszczonych przedmiotów.

Na podstawie umowy dzierżawy z dnia 19 kwietnia 2005 roku TMP Fondalmec dzierżawi od Gminy Miejskiej Żory nieruchomość położoną w Żorach, przy ul. Strażackiej, składającą się z działek nr 1095/83 i 997/137 (obręb Baranowice) o łącznej powierzchni 765 m², z przeznaczeniem pod wybudowanie przez TMP Fondalmec miejsc parkingowych dla pracowników spółki. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 15 kwietnia 2008 roku.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu TMP Fondalmec spółka nie jest stroną umów najmu w charakterze wynajmującego ani umów dzierżawy w charakterze wydierżawiającego. TMP Fondalmec nie jest także najemcą żadnej nieruchomości.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu TMP Fondalmec spółka zamierza rozbudować zakład produkcyjny o dodatkową halę produkcyjną o powierzchni około 4.620 m² oraz magazynową o powierzchni około 1.500 m², wraz z mediami i infrastrukturą zewnętrzną. Umowa w przedmiocie rozbudowy zakładu produkcyjnego została zawarta przez Emitenta w dniu 3 czerwca 2005 roku z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Andrzej Tchórzewski i Marek Pasek sp.j. Termin ukończenia prac budowlanych został określony na dzień 30 kwietnia 2006 roku. Warunki umowy zostały szczegółowo opisane w rozdziale „Istotne umowy”.

Planowane inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe

Poniższa tabela przedstawia planowane przez Spółkę inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.

	2005 r.	2006 r.	2007 r.
Formy	5 080	4 880	6 400
Maszyny i urządzenia automatyczne (roboty)	27 638	37 820	5 740
Piece	2 540	8 612	
Maszyny i urządzenia nieautomatyczne	2 454	2 120	400
Narzędzia	5 720	5 368	2 688
Urządzenia elektroniczne	780	320	420
Meble	300	300	300
Środki transportu	208	208	208
Budynki i budowle	3 500	37 280	720
Razem	48 220	96 908	16 876

(w tys. zł)

¹⁴ Księga wieczysta urządzona dla nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Żorach

¹⁵ Księga wieczysta urządzona dla nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Żorach

¹⁶ Księga wieczysta urządzona dla nieruchomości prowadzona jest przez Sąd Rejonowy w Wodzisławiu Śląskim

¹⁷ TMP Fondalmec jest wraz z „ETA” Spółka Akcyjna w upadłości z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim współwłaścicielem powyższej nieruchomości na zasadach współwłasności ułamkowej. Udział TMP Fondalmec we współwłasności wynosi 1/2

Opis zagadnień i wymogów związanych z ochroną środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych

Emitent prowadzi działalność regulowaną przepisami o ochronie środowiska. Przepisy te cechuje znaczna zmienność, co wymaga od podmiotów gospodarczych szybkiego dostosowywania się do nowych, coraz surowszych norm i standardów środowiskowych. Prowadzenie działalności produkcyjnej w sposób zgodny z wymogami ochrony środowiska jest jednym z podstawowych założeń polityki gospodarczej Emitenta. Założenie to, zgodnie z zamierzeniami Zarządu, będzie utrzymane również po przeprowadzeniu Oferty Publicznej.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie jest zobowiązany do uzyskania pozwolenia zintegrowanego¹⁸. W związku z zamiarem oddania do eksploatacji nowej instalacji w postaci pieca do topienia aluminium o wydajności nominalnej 24 ton na dobę Emitent będzie zobowiązany do uzyskania pozwolenia zintegrowanego przed rozpoczęciem eksploatacji nowej instalacji. Wydanie pozwolenia zintegrowanego powinno zdaniem Zarządu nastąpić do 31 grudnia 2005 roku.

Gospodarka wodna w Spółce jest uregulowana. Emitent nie jest zobowiązany posiadać pozwoleń wodnoprawnych na czerpanie wody lub na odprowadzanie ścieków. Spółka nie posiada własnych, niezależnych źródeł zaopatrzenia w wodę. Jedynym dostawcą wody do Spółki jest Miejski Zakład Komunalny Nisko Sp. z o.o. na podstawie umowy z dnia 1 lipca 2001 roku zawartej na czas nieokreślony.

Emitent posiada decyzję określającą warunki emisji zanieczyszczeń do powietrza (decyzja starosty niżańskiego z dnia 11 sierpnia 2003 roku) ważną do dnia 30 listopada 2010 roku. Po dacie jej uzyskania Spółka uruchomiła szereg urządzeń emitujących zanieczyszczenia do powietrza¹⁹, które w znacznej części zastąpiły dotychczas eksploatowane przez Spółkę stare linie produkcyjne. Wprowadzenie nowych urządzeń generalnie skutkowało zmniejszeniem oddziaływania Spółki na środowisko. Spółka wystąpiła do starosty niżańskiego o zmianę decyzji w celu uwzględnienia w niej nowych źródeł emisji. Na dzień zatwierdzenia Prospektu nowa decyzja nie została jeszcze wydana.

Przeprowadzone przez Emitenta w lipcu 2005 roku pomiary wykazały nieznaczne przekroczenie dopuszczalnych norm emisji hałasu w porze nocnej. Zarząd Emitenta zamierza w najbliższym terminie zrealizować inwestycje mające na celu redukcję emitowanego hałasu poniżej dopuszczalnych progów.

Zgodnie z ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 roku o odpadach (Dz.U. z 2001 roku Nr 62, poz. 628) Emitent uzyskał decyzję starosty niżańskiego z dnia 30 lipca 2003 roku zatwierdzającą program gospodarki odpadami niebezpiecznymi. Decyzja ta jest ważna do dnia 1 sierpnia 2013 roku.

¹⁸ Pozwolenie zintegrowane, wprowadzone do polskiego systemu prawnego ustawą z dnia 27 kwietnia 2001 roku Prawo ochrony środowiska (Dz.U. z 2001 roku Nr 62, poz. 627), wiąże się z koniecznością stosowania najwyższych standardów ochrony środowiska w postaci tzw. najlepszych dostępnych technik (BAT)

¹⁹ Są to: linia do obróbki grzejnika przed malowaniem, linia do szlifowania grzejników, śrutownica odlewów aluminiowych, instalacja do odpylania talku na odlewni felg, instalacja do odprowadzania dymu powstającego przy topieniu aluminium w piecu gazowym, instalacja odpylająca z nad wtryskarek w odlewni ciśnieniowej, 3 piece gazowe do topienia aluminium

PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ

NAJWAŻNIEJSZE CZYNNIKI WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Sytuacja makroekonomiczna w strefie euro. W pierwszym półroczu 2005 roku ponad 30% sprzedaży skonsolidowanej pro forma naszej Grupy Kapitałowej realizowana była w strefie euro, głównie we Włoszech. Zakładamy dalszy wzrost udziału tego regionu w strukturze naszych przychodów ze sprzedaży. Około 90% produkowanych w Polsce samochodów eksportowanych jest do krajów Unii Europejskiej, w większości do krajów, których walutą jest euro, zatem nasze przychody pośrednio zależą od sytuacji makroekonomicznej w strefie euro. W 2004 roku średni krajowy produkt brutto (PKB) jedenastu krajów tworzących strefę euro wzrósł o 2,0% w stosunku do roku 2003. W przypadku wszystkich krajów członkowskich wzrost ten wynosił 2,3%. Zgodnie z prognozami Biura Statystyk Komisji Europejskiej (The Statistical Office of European Community – Eurostat) w 2005 roku wzrost ten będzie wynosił odpowiednio 1,6 i 2,0%. W pierwszym kwartale 2005 roku średni PKB w strefie euro wzrósł o 0,5% w porównaniu z czwartym kwartałem roku 2004, natomiast w porównaniu z pierwszym kwartałem 2004 o 1,3%. Opierając się na prognozach Eurostat, w drugim i trzecim kwartale bieżącego roku kwartalny wzrost PKB będzie oscylował w przedziale 0,1–0,5% oraz 0,2 i 0,6%.

W grudniu 2004 roku roczna inflacja w strefie euro wynosiła 2,4%, natomiast średnioroczna inflacja 2,1%. Wzrost inflacji był skutkiem przede wszystkim wzrostu cen żywności i energii. W czerwcu 2005 roku wzrost inflacji w stosunku do miesiąca poprzedniego szacowany jest przez Eurostat na poziomie 0,1%. Roczna inflacja czerwiec 2005 roku do czerwca 2004 roku szacowana jest na niezmiennym poziomie 2,1%, natomiast średnioroczna z tego samego okresu na poziomie 2,2%.

Produkcja przemysłowa w strefie euro w kwietniu 2005 roku wzrosła o 0,6% w stosunku do miesiąca poprzedniego oraz o 0,9% w ujęciu rocznym, to jest w stosunku do kwietnia 2004. Wzrost ten był wynikiem wzrostu produkcji dóbr konsumpcyjnych. Konsumpcja gospodarstw domowych wzrosła o 0,3% w pierwszym kwartale 2005 roku w porównaniu z kwartałem poprzednim, natomiast w ujęciu rocznym, to jest pierwszy kwartał 2005 do pierwszego kwartału 2004, o 1,3%.

Szacowany przez Eurostat bilans handlowy w strefie euro na kwiecień 2005 roku wykazywał nadwyżkę w wysokości 3,7 mld EUR. Eksport wzrósł w stosunku do poprzedniego miesiąca o 0,9 mld i wynosił 98,5 mld EUR, natomiast import wzrósł o 1,2 mld EUR i wynosił 94,8 mld EUR. Rachunek bieżący w kwietniu tego roku wykazywał deficyt w wysokości 0,8 mld EUR. W tym samym miesiącu stan rachunku finansowego obniżył się o 9,2 mld EUR w wyniku spadku inwestycji bezpośrednich o 2,8 mld EUR i inwestycji portfelowych o 6,4 mld EUR.

Sytuacja makroekonomiczna w Polsce. W 2004 roku PKB wzrósł o 5,3% w stosunku do roku 2003. Zgodnie z prognozami Eurostat w 2005 i 2006 roku wzrost ten będzie wynosił odpowiednio 4,4 i 4,5%. W I kwartale 2005 roku odnotowany był spadek tempa wzrostu gospodarczego, do czego w głównej mierze przyczyniła się bardzo wysoka dynamika PKB przed rokiem. W pierwszym kwartale ubiegłego roku PKB wzrósł aż o 6,9%, a przed akcesją do Unii Europejskiej miał miejsce bardzo wysoki poziom aktywności gospodarczej, co znalazło odzwierciedlenie w dynamice najważniejszych kategorii makroekonomicznych. Stąd też obserwowane obecnie niższe wzrosty wskaźników gospodarczych w porównaniu z pierwszym kwartałem 2004 roku są statystycznym efektem związanym z bardzo wysoką bazą odniesienia.

W grudniu 2004 roku roczna inflacja (grudzień 2004 do grudnia 2003) w Polsce wynosiła 4,4%, natomiast średnioroczna inflacja 3,4%. Ograniczony popyt wewnętrzny, brak presji ze strony płac oraz utrzymywanie się silnego złotego powodują, że następuje systematyczny spadek inflacji. W czerwcu 2005 roku nastąpił spadek inflacji w stosunku do miesiąca poprzedniego o 0,2%. Roczna inflacja czerwiec 2005 roku do czerwca 2004 roku wyniosła 1,4%, natomiast średnioroczna z tego samego okresu na poziomie 3,8%. Utrzymuje się spadek realnych wynagrodzeń, co z jednej strony ogranicza presję na wzrost cen, a z drugiej przyczynia się do stopniowej poprawy sytuacji na rynku pracy. Porównując pierwszy kwartał 2005 roku z analogicznym kwartałem 2004 roku, zatrudnienie wzrosło o 1,7%, a stopa bezrobocia kształtowała się na koniec marca bieżącego roku na poziomie 19,3%. Wzrost zatrudnienia może oznaczać, że przedsiębiorstwa optymistycznie oceniają perspektywy sprzedaży swoich towarów i usług w kolejnych miesiącach.

W czerwcu 2005 r. odnotowano spadek cen towarów i usług konsumpcyjnych o 0,2%, głównie w wyniku obniżki cen żywności. W okresie styczeń–czerwiec 2005 roku wzrost cen konsumpcyjnych był znacznie niższy niż w tym samym okresie w roku ubiegłym. W okresie styczeń–czerwiec br. ceny towarów i usług konsumpcyjnych rosły znacznie wolniej niż przed rokiem (0,6% wobec 3,5%). Wzrost cen towarów i usług konsumpcyjnych w skali roku był w czerwcu br. niższy niż w maju br. (1,4% wobec 2,5%). W okresie dwunastu miesięcy najbardziej wzrosły ceny paliw (o 8,4%), opłaty związane z edukacją (o 3,7%), mieszkaniem (o 2,6%) i zdrowiem (o 2,4%). Ceny w zakresie transportu były wyższe niż w maju br. o 0,4%, głównie w wyniku wzrostu cen paliw do prywatnych środków transportu – o 0,8%. Opłaty za usługi transportowe wzrosły o 0,2%. Samochody osobowe sprzedawano po cenach o 0,3% niższych.

Koniunktura w krajowym przemyśle motoryzacyjnym. Przemysł motoryzacyjny wypracowuje znaczną część PKB w Polsce. W 2004 roku udział tego sektora w PKB kształtował się na poziomie 6,7%, a poczynione w nim inwestycje zagraniczne w tym samym roku wyniosły 775 mln USD. Od początku transformacji gospodarczej inwestycje zagraniczne w krajowy przemysł motoryzacyjny osiągnęły 6,6 mld USD. Przemysł motoryzacyjny jest również jednym z największych sektorów pod względem sprzedaży eksportowej. Zarówno montowane w Polsce samochody, jak np. Fiat Panda, VW Caddy i Transporter, jaki i komponenty oraz części samochodowe cieszą się coraz większym popytem w krajach Unii Europejskiej. Jest to wynikiem ich wysokiej jakości i jednocześnie konkurencyjnych cen. Z kolei modele Deawoo – Lanos i Matiz – produkowane przez przeżywającą poważny kryzys finansowy FSO – cieszą się bardzo dużą popularnością na Ukrainie. Podmioty produkujące komponenty i części samochodowe są obecnie jednymi z najszybciej rosnących pod względem sprzedaży spółek na rynku polskim. Zgodnie z danymi publikowanymi przez Samar, który zajmuje się monitorowaniem polskiego rynku motoryzacyjnego, w roku 2004 odnotowano w Polsce rekordową liczbę wyprodukowanych samochodów, to jest 516 152 samochodów osobowych.

W stosunku do roku 2003 był to wzrost na poziomie 56,1%. Około 90% wyprodukowanych w Polsce samochodów zostało sprzedanych za granicą. Oznacza to wzrost eksportu w roku 2004 na poziomie 65,6% w stosunku do roku 2003.

Wobec tak wysokiej produkcji i sprzedaży w roku 2004 w pierwszej połowie 2005 roku odnotowano niższe tempo produkcji i sprzedaży samochodów osobowych. W pierwszej połowie 2005 roku wyprodukowano 258 806 samochodów, zatem o 5,5% mniej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nadal ponad 90% samochodów sprzedawanych jest za granicą.

Sytuacja finansowa Emitenta, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta jako całości – sprawozdanie jednostkowe Toora Poland S.A.

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, tym:	91.887	35.454	8.024
– od jednostek powiązanych	47.812	15.525	588
Przychody netto ze sprzedaży produktów	85.245	32.686	7.950
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6.642	2.768	74

W latach 2002–2004 osiągnęliśmy wzrost przychodów z poziomu 8,0 mln zł w roku 2002 do 91,9 w roku 2004. W latach 2002–2003 dynamika naszych przychodów ze sprzedaży na poziomie jednostkowym wynosiła 344%, natomiast 158% w latach 2003–2004.

W roku 2002 nasze jednostkowe przychody netto ze sprzedaży wynosiły 8,0 mln zł. Toora Poland – wówczas ZM „Almet” Sp. z o.o. – zostały przez nas przejęte w czerwcu 2002 roku. Przychody uzyskane w tym roku były wynikiem sprzedaży starego, zastanego w spółce asortymentu. W tym okresie restrukturyzowaliśmy przejętą spółkę oraz wdrożyliśmy inwestycje umożliwiające nam produkcję obecnego asortymentu.

W roku 2003 jednostkowe przychody netto ze sprzedaży wyniosły 35,5 mln zł. Taki wzrost sprzedaży był wynikiem uruchomienia w drugiej połowie 2003 roku linii montażowej do montowania grzejników oraz linii produkcyjnej do produkcji felg. Przychody będące wynikiem nowej linii do montażu grzejników wyniosły około 12 mln zł, natomiast przychody będące wynikiem uruchomienia linii do produkcji felg to ponad 10,5 mln zł.

Rok 2004 to dalszy dynamiczny wzrost przychodów ze sprzedaży, który był wynikiem wzrostu sprzedaży felg, oraz:

- uruchomienia drugiej linii do montowania grzejników i zwiększenia tym samym mocy produkcyjnych z 500 tys. do 3 mln sztuk rocznie, co skutkowało wzrostem przychodów o około 18 mln zł,
- uzyskaniem homologacji na produkty od kluczowych klientów z przemysłu motoryzacyjnego oraz uruchomieniem 10 pras wysokociśnieniowych do produkcji komponentów samochodowych, co pozwoliło na zwiększenie przychodów ze sprzedaży komponentów samochodowych o około 30 mln zł.

Znaczna większość przychodów netto ze sprzedaży generowana jest przez sprzedaż produktów. W latach 2002–2003 stanowiły one odpowiednio 99, 92 i 93% przychodów netto ze sprzedaży.

Część przychodów netto ze sprzedaży pochodzi od jednostek powiązanych – Fondalmec Sp. z o.o. oraz Alpol Sp. z o.o. W latach 2002–2004 udział przychodów od jednostek powiązanych w przychodach ogółem wynosił odpowiednio 7, 44 i 52%.

Struktura geograficzna naszych przychodów netto ze sprzedaży kształtowała się następująco:

- w roku 2002 sprzedaż zagraniczna stanowiła 21% przychodów ze sprzedaży,
- w roku 2003 przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowiły 46% przychodów netto ze sprzedaży,
- w roku 2004 przychody ze sprzedaży zagranicznej stanowiły 53% przychodów ze sprzedaży.

Wybrane dane rachunku zysków i strat

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	70.125	25.994	7.477
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6.162	2.378	86
Koszty sprzedaży	3.046	835	211
Koszty ogólnego zarządu	10.110	3.549	2.526
Pozostałe przychody operacyjne	515	1.110	12.3
Pozostałe koszty operacyjne	1.253	829	109
Zysk z działalności operacyjnej	1.706	2.979	(2.372)
EBITDA	13.748	7.844	(1.719)

Analizując strukturę kosztów operacyjnych, największą pozycję stanowią koszty wytworzenia sprzedanych produktów. Największe pozycje w ich strukturze w latach 2002–2004 stanowią:

- zużycie materiałów i energii, których udział wynosił odpowiednio 46, 60 i 64%,
- amortyzacja, z udziałem 6, 16 i 14%,
- usługi obce, z udziałem 13, 9 i 11%.

W 2002 roku ponieśliśmy stratę na poziomie operacyjnym w wysokości 2,4 mln zł.

Dynamika kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w latach 2003–2004 wynosiła odpowiednio 248 i 170%. W roku 2003 wzrost tych kosztów był znacznie niższy od wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów, czego wynikiem była znaczna poprawa rentowności i osiągnięcie zysku operacyjnego na poziomie prawie 3 mln zł. Było to wynikiem działań na poziomie operacyjnym – zwiększenia mocy produkcyjnych i wolumenu sprzedaży kaloryferów i felg oraz na poziomie pozostałych przychodów operacyjnych, które wynosiło nieco ponad 1 mln zł. Rentowność operacyjna wynosiła ponad 8%, biorąc jednak pod uwagę wpływ pozostałych kosztów operacyjnych wynosiła nieco ponad 5%.

W roku 2004 dynamika kosztów wytworzenia była nieco wyższa od dynamiki przychodów, co skutkowało spadkiem rentowności operacyjnej. Zysk operacyjny kształtował się w tym roku na poziomie około 2 mln zł, co oznacza rentowność operacyjną na poziomie około 2%. Spadek rentowności operacyjnej był konsekwencją:

- wzrostu amortyzacji, w wyniku poczynionych znacznych inwestycji w roku 2003,
- poniesionych pozostałych kosztów operacyjnych w wysokości ponad 1 mln zł, z czego prawie 700 tys. zł stanowiła strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych oraz ponad 400 tys. zł aktualizacja wartości aktywów niefinansowych,
- wzrostu kosztów ogólnego zarządu, będący wynikiem w dużej mierze pojawienia się kosztów personelu włoskiego (około 740 tys. zł) oraz prac związanych głównie z formami dla nowych komponentów (około 1.940 tys. zł) przeprowadzonych przez Toora S.p.A.

oraz

- wzrostu kosztów innych usług z około 0,5 do około 1,5 mln zł, na co składały się głównie koszty doradztwa prawnego i zarządzania (343 tys. zł), usługi związane z dalszym doskonaleniem kontroli jakości (287 tys. zł), usługi remontowe (263 tys. zł).

Eliminując wpływ pozostałych kosztów operacyjnych, rentowność operacyjna wynosiłaby ponad 3%.

Wybrane dane rachunku zysków i strat

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Przychody finansowe	9.042	82	11
Koszty finansowe	2.732	6.231	129
Zysk (strata) brutto	8.016	(3.169)	(2.490)
Podatek dochodowy	(139)	–	–
Zysk (strata) netto	7.878	(3.169)	(2.490)

W latach 2002–2003 ponieśliśmy stratę netto w wysokości odpowiednio ponad 2 oraz 3 mln zł. Strata w roku 2003 wynikała z poniesionych wysokich kosztów finansowych, które wyniosły 6,2 mln zł, z których ponad 1 mln zł stanowiły odsetki od kredytów i pożyczek, oraz ponad 5 mln ujemne różnice kursowe.

W roku 2004 osiągnęliśmy zysk netto w wysokości prawie 8 mln zł, na wysokość którego wpłynęły przychody finansowe w wysokości 9,0 mln zł wynikające z dodatnich różnic kursowych.

Poniższa tabela przedstawia strukturę walutową należności i zobowiązań krótkoterminowych oraz zobowiązań długoterminowych.

Należności i zobowiązania

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Należności krótkoterminowe	32.273	19.026	3.596
w walucie polskiej	14.556	10.939	3.518
w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	17.717	8.088	78
Zobowiązania krótkoterminowe	69.633	66.629	11.696
w walucie polskiej	35.430	9.396	4.570
w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	34.203	57.233	7.127
Zobowiązania długoterminowe	50.139	19.892	1.704
w walucie polskiej	–	–	–
w walutach obcych (po przeliczeniu na zł)	50.139	19.892	1.704

W strukturze walutowej należności od roku 2003 znacznie wzrósł udział należności krótkoterminowych w walutach obcych, głównie w EUR. W roku 2003 ich udział wynosił 43%, natomiast w 2004 roku 55%.

Podobna tendencja ma miejsce w latach 2002–2003 w przypadku zobowiązań krótkoterminowych. W roku 2002 ich udział w strukturze zobowiązań krótkoterminowych wynosił 61%, natomiast w 2003 roku 86%. W roku 2004 udział ten spadł do 49%. Podobnie jak w przypadku należności prawie 100% zobowiązań nominowane jest w EUR.

W latach 2002–2004 zobowiązania krótkoterminowe w walutach obcych znacznie przewyższają należności krótkoterminowe w walutach obcych, odpowiednio o ponad 7, 49 i 16 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe zaciągnięte zostały wyłącznie w walutach obcych, a w latach 2003–2004 wyłącznie w EUR.

Aktywa trwałe

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Aktywa razem	131.987	90.429	20.438
Aktywa trwałe	89.307	67.162	14.624
Wartości niematerialne i prawne	77	104	97
Rzeczowe aktywa trwałe	88.991	66.699	14.528
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	240	360	–

Największą pozycję w naszych aktywach trwałych stanowi rzeczowy majątek trwały, który w latach 2002–2004 wzrósł z ponad 14 do prawie 89 mln zł i w roku 2004 stanowił prawie 100% aktywów trwałych. Wzrost ten był efektem realizacji inwestycji w nowe linie produkcyjne felg i komponentów samochodowych oraz linii do montowania kaloryferów. Największe pozycje wśród rzeczowych aktywów trwałych to urządzenia techniczne i maszyny stanowiące na koniec 2004 roku 78% oraz budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej, które na koniec 2004 roku stanowiły 14% rzeczowych aktywów trwałych.

Wartości niematerialne i prawne stanowią oprogramowania komputerowe.

Aktywa obrotowe

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Aktywa obrotowe	43.087	23.266	5.814
Zapasy	10.637	4.012	1.553
Należności krótkoterminowe	31.542	18.495	3.592
Krótkoterminowe aktywa finansowe	254	609	657
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	247	150	11

Aktywa obrotowe w latach 2002–2004 wzrosły z prawie 6 do 43 mln zł. Największą pozycją aktywów obrotowych są należności, które na koniec 2004 roku wynosiły ponad 31 mln zł, co oznacza 73-proc. udział w ich strukturze. Na koniec 2004 roku około 40% należności krótkoterminowych stanowiły należności od podmiotów powiązanych. Na ten sam dzień 92% należności stanowiły należności z tytułu dostaw i usług, z czego 38% należności było w okresie spłaty od jednego do trzech miesięcy. Biorąc pod uwagę strukturę walutową należności krótkoterminowych, na koniec 2004 roku około 45% należności nominowanych było w walutach polskich.

Wartość zapasów na koniec 2004 roku wynosiła prawie 11 mln zł, co oznacza 25-proc. udział w strukturze aktywów obrotowych. Na koniec 2004 roku największy, 53-proc. udział w strukturze zapasów zajmowały materiały. Około 29% zajmowały produkty gotowe. Półprodukty i produkty w toku, towary oraz materiały stanowiły odpowiednio 16, 1 i 53%.

Krótkoterminowe aktywa finansowe na koniec lat 2002–2004 stanowiły środki pieniężne w kasie i na rachunkach.

Pasywa

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Pasywa razem	131.987	90.429	20.438
Kapitał własny	11.745	3.867	7.037
Rezerwy na zobowiązania	106	–	–
Zobowiązania długoterminowe	50.139	19.892	1.704
Zobowiązania krótkoterminowe	69.633	66.629	11.696
Rozliczenia międzyokresowe	365	41	2

Nasz kapitał własny wynosił na koniec 2004 roku prawie 12 mln zł. Kapitał zakładowy na koniec tego okresu wynosił 9,5 mln zł, natomiast kapitał zapasowy 27 tys. zł. Pozostałe pozycje to wynik netto za 2004 rok w wysokości prawie 9 mln zł oraz rozliczenie straty z lat ubiegłych w wysokości prawie 6 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły kredyty i pożyczki, które na koniec 2004 roku wynosiły 41 mln zł, z czego prawie 9 mln zł stanowią pożyczkę od podmiotu dominującego Alpol Sp. z o.o., oraz zobowiązania wekslowe w wysokości 9 mln zł z tytułu zakupów środków trwałych.

Na koniec 2004 roku struktura czasowa zobowiązań długoterminowych kształtowała się następująco:

- zobowiązania w okresie spłaty od 1 roku do 3 lat stanowiły 53% zobowiązań długoterminowych,
- zobowiązania powyżej 3 do 5 lat stanowiły 34% zobowiązań długoterminowych,
- zobowiązania powyżej 5 lat stanowiły 13% zobowiązań długoterminowych.

Na koniec 2004 roku, w strukturze zobowiązań krótkoterminowych największy udział miały zobowiązania z tytułu dostaw i usług w wysokości 48 mln zł, co stanowiło prawie 70% zobowiązań krótkoterminowych, kredyty i pożyczki krótkoterminowe, w wysokości 16 mln zł, zatem około 23% zobowiązań krótkoterminowych, i zobowiązania wekslowe w wysokości 4 mln zł, stanowiące około 6% zobowiązań krótkoterminowych. Weksle stanowią zabezpieczenie kredytów bankowych.

Suma bilansowa na koniec 2004 roku wynosiła 132 mln zł.

Na koniec 2004 roku posiadaliśmy zobowiązania warunkowe stanowiące pozycje pozabilansowe w wysokości ponad 60 mln zł z tytułu zastawów i hipotek związane z udzielonymi nam kredytami.

Przepływy pieniężne

(w tys. zł)

	2004 r.	Toora Poland 2003 r.	2002 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13.848	868	(1.274)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50.016)	(20.685)	(315)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35.813	19.768	1.954

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2004 roku wyniosły prawie 14 mln zł. Największą pozycję dodatnią stanowiła zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów w wysokości ponad 15 mln zł, oraz amortyzacja w wysokości 12 mln zł. Największą pozycję ujemną stanowiła zmiana stanu należności w wysokości 13 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2004 roku wynosiły 50 mln zł i składały się na nie dwie pozycje: zbycie składników majątku trwałego w wysokości 0,4 mln zł oraz nabycie składników majątku trwałego w wysokości ponad 50 mln zł.

W 2004 roku największą pozycją w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej były wpływy z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 38 mln zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły na koniec 2004 roku 0,25 mln zł.

Wynik operacyjny Emitenta

Ze względu na fakt, że wszelkie istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej miały bezpośredni wpływ i są ściśle powiązane z sytuacją finansową Emitenta, zostały opisane w powyższym punkcie „Sytuacja finansowa Emitenta, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta jako całości – sprawozdanie jednostkowe Toora Poland S.A.”.

Sytuacja finansowa Grupy, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Emitenta jako całości – sprawozdanie finansowe pro forma

Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

	30.06. 2005 r.	Grupa Kapitałowa Emitenta (spr.skons. pro forma)		
		2004 r.	2003 r.	2002 r.
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	92.872	143.921	57.054	20.159
Koszty działalności operacyjnej	(84.433)	(134.458)	(53.596)	(23.301)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	8.440	9.463	3.458	(3.142)
Pozostałe przychody (koszty) operacyjne netto	128	(512)	343	(78)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	8.568	8.951	3.801	(3.220)
EBITDA	18.269	23.728	10.621	(1.883)
Przychody/(koszty) finansowe netto	(2.204)	6.450	(8.681)	(1.662)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	6.364	15.401	(4.881)	(4.882)
Podatek dochodowy	(589)	(344)	5.783	6.534
Zysk/(strata) netto	5.775	15.058	903	1.652

W latach 2002–2004 osiągnęliśmy wzrost przychodów skonsolidowanych pro forma z poziomu 20 mln zł w roku 2002 do poziomu 144 mln zł w roku 2004. W latach 2002–2003 dynamika naszych przychodów ze sprzedaży wynosiła 183%, natomiast 152% w latach 2003–2004.

W roku 2002 ponieśliśmy stratę z działalności operacyjnej na poziomie 3 mln zł, natomiast w latach 2003–2004 osiągnęliśmy zysk operacyjny na poziomie prawie 4 i 9 mln zł, co oznacza osiągnięcie rentowności operacyjnej w obydwu latach na poziomie 6%.

W latach 2002–2003 ponieśliśmy stratę przed opodatkowaniem w obydwu latach w wysokości około 5 mln zł. Strata w roku 2003 wynikała z poniesionych wysokich kosztów finansowych, które wyniosły prawie 9 mln zł i wynikały głównie z ujemnych różnic kursowych, natomiast w roku 2002 była wynikiem bardzo krótkiego, zaledwie kilkumiesięcznego zarządzania przez obecnych właścicieli, w ciągu którego przeprowadzane były działania restrukturyzacyjne i inwestycje konieczne do uzyskania obecnego profilu produkcyjnego naszej Grupy Kapitałowej. W tych samych latach osiągnęliśmy zysk netto na poziomie prawie 2 mln w roku 2002 i ponad 0,9 mln w roku 2003, który był efektem wpływu podatku odroczonego w wysokości ponad 6 mln w roku 2002 i około 6 mln w roku 2003.

W roku 2004 osiągnęliśmy zysk netto w wysokości ponad 15 mln zł, na wysokość którego wpłynęły również przychody finansowe w wysokości prawie 7 mln zł, wynikające z dodatnich różnic kursowych.

Wzrost przychodów i rentowności operacyjnej był wynikiem inwestycji poczynionych w Toora Poland, które skutkowały zarówno zwiększeniem mocy produkcyjnych, jak i rozwojem nowych produktów, co opisaliśmy w punkcie poprzednim. Na poziomie skonsolidowanym pro forma wpływ na poziom osiągniętych przez nas przychodów miały również:

- rozwój nowych produktów z zakresu układów wydechowych realizowane przez TMP Fondalmec dla klienta z grupy Faurecia,
- pozyskanie nowych klientów – Fiat – GM Powertrain oraz FC Gomma i tym samym zwiększenie sprzedaży kolektorów i rur wydechowych,
- optymalizacja procesów produkcyjnych we wszystkich segmentach działalności TNP Fondalmec, co pozytywnie wpłynęło na poprawę naszej rentowności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym pro forma.

W pierwszej połowie 2005 roku osiągnęliśmy przychody skonsolidowane pro forma na poziomie prawie 93 mln zł, rentowność operacyjną na poziomie ponad 9%, marżę EBITDA na poziomie około 20% oraz rentowność netto na poziomie 6%. Na rentowność netto miały wpływ koszty finansowe w wysokości ponad 2 mln zł, wynikające z odsetek od kredytów i pożyczek. Dalszy dynamiczny wzrost przychodów był między innymi wynikiem uruchomienia w Toora Poland drugiej i trzeciej niskociśnieniowej linii do produkcji felg i tym samym zwiększenia mocy produkcyjnych z 900 do 2000 felg na dobę oraz realizacji dalszych inwestycji związanych ze zwiększeniem zakresu obróbki mechanicznej komponentów samochodowych w celu dostarczania klientom gotowych, o większej wartości dodanej, komponentów samochodowych.

Aktywa i pasywa

(w tys. zł)

	30.06.2005 r.	Grupa Kapitałowa Emitenta (spr.skons. pro forma)		
		2004 r.	2003 r.	2002 r.
Aktywa razem w tym	221.334	189.247	140.566	49.167
aktywa trwałe razem	151.235	128.954	102.073	38.212
aktywa obrotowe razem	70.098	60.293	38.493	10.955
Pasywa razem w tym	221.334	189.247	140.566	49.167
kapitał własny	34.598	18.489	3.430	2.527
zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74.145	60.057	50.185	28.268
zobowiązania krótkoterminowe razem	112.591	110.703	86.951	18.371

Największą pozycję w naszych aktywach trwałych stanowi rzeczowy majątek trwały, który w latach 2002–2004 wzrósł z ponad 31 do ponad 116 mln zł i w roku 2004, i stanowił ponad 90% aktywów trwałych. Wartości niematerialne i prawne w całym omawianym okresie stanowiły poniżej 1% aktywów trwałych razem. Są to głównie licencje na programy komputerowe. Wśród aktywów trwałych znajdują się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, których udział w aktywach trwałych razem wahał się w przedziale 9–17%.

Na dzień 30.06. 2005 roku nasze aktywa trwałe wynosiły 151 mln zł, z czego 92% stanowił rzeczowy majątek trwały i około 8% aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wzrost aktywów trwałych był wynikiem intensywnego procesu inwestycyjnego zarówno w Toora Poland, jak i TMP Fondalmec w nowe linie produkcyjne i montażowe.

Aktywa obrotowe w latach 2002–2004 wzrosły z prawie 11 do ponad 60 mln zł. Największą pozycją aktywów obrotowych są należności, które na koniec 2004 roku wynosiły około 42 mln zł, co oznacza prawie 70-proc. udział w ich strukturze. Wartość zapasów na koniec 2004 roku wynosiła 17 mln zł, co oznacza 28-proc. udział w strukturze aktywów obrotowych. Na dzień 30.06.2005 roku należności były największą pozycją aktywów obrotowych razem. Ich udział wynosił około 60%. Udział zapasów w aktywach obrotowych razem stanowił ponad 38%.

Kapitał własny jednostki dominującej wynosił na koniec 2004 roku ponad 18 mln zł, a na dzień 30.06.2005 roku 23 mln zł.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych na koniec 2004 roku wynosiły ponad 60 mln zł. Na ten sam dzień, w strukturze zobowiązań krótkoterminowych największy udział miały zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe w wysokości około 65 mln zł oraz zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych w wysokości około 46 mln zł, co odpowiednio stanowiło 58 i 41% wszystkich zobowiązań krótkoterminowych. Na dzień 30.06. 2005 roku zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wzrosły do ponad 74 mln zł i stanowiły 100% zobowiązań długoterminowych. Na ten sam dzień zobowiązania krótkoterminowe w 80% stanowiły zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe, natomiast w pozostałych około 20% zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych.

Suma bilansowa na koniec 2004 roku wynosiła 189 mln zł, natomiast na dzień 30.06.2005 roku 221 mln zł.

Poniższa tabela przedstawia przepływy pieniężne.

(w tys. zł)

	30.06.2005 r.	Grupa Kapitałowa Emitenta (spr.skons. pro forma)		
		2004 r.	2003 r.	2002 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	bd	16.933	820	2.819
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	bd	(51.491)	(27.423)	(4.260)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	bd	33.993	27.661	5.215
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	bd	1.269	1.834	776

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej w 2004 roku wyniosły 17 mln zł. Największą pozycję dodatnią stanowił zysk netto w wysokości 15 mln zł oraz amortyzacja w wysokości 15 mln zł. Największą pozycję ujemną stanowiły różnice kursowe w wysokości 6 mln zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej w 2004 roku wynosiły ponad 51 mln zł i składały się na nie dwie pozycje: zbycie składników majątku trwałego w wysokości ponad 1 mln zł oraz nabycie składników majątku trwałego w wysokości 53 mln zł.

W 2004 roku największą pozycją w przepływach środków pieniężnych z działalności finansowej są wpływy z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 38 mln zł.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyniosły na koniec 2004 roku ponad 1 mln zł.

Wynik operacyjny Grupy – sprawozdania pro forma

Ze względu na fakt, że wszelkie istotne czynniki mające wpływ na wyniki działalności operacyjnej miały bezpośredni wpływ i są ściśle powiązane z sytuacją finansową Grupy, zostały opisane w powyższym punkcie „Sytuacja finansowa Grupy, jej zmiany i wynik na działalności operacyjnej oraz opis przyczyn istotnych zmian w zakresie koniecznym do zrozumienia i oceny działalności Grupy jako całości – sprawozdanie finansowe pro forma

INFORMACJE DOTYCZĄCE JAKICHKOLWIEK ELEMENTÓW POLITYKI RZĄDOWEJ, GOSPODARCZEJ, FISKALNEJ, MONETARNEJ I POLITYCZNEJ ORAZ CZYNNIKÓW, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW LUB KTÓRE MOGŁYBY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO MIEĆ ISTOTNY WPŁYW, NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Polityka rządowa prowadzona w zakresie określonym ustawą z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych (Dz.U. z 1994 roku Nr 123, poz. 600, z późn. zm.) mająca na celu przyspieszenie rozwoju gospodarczego kraju

Toora Poland

Tarnobrzaska Specjalna Strefa Ekonomiczna EURO-PARK WISŁOSAN (dalej Strefa), na terenie której Emitent prowadzi działalność gospodarczą, została ustanowiona na podstawie rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 września 1997 roku w sprawie utworzenia tarnobrzskiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. z 1997 roku Nr 135, poz. 907 – zastąpione rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 września 2004 roku w sprawie tarnobrzskiej specjalnej strefy ekonomicznej Dz.U. z 2004 roku Nr 226, poz. 2286, z późn. zm.) wydanego w oparciu o upoważnienie zawarte w ustawie o specjalnych strefach ekonomicznych (Dz.U. z 1994 roku Nr 123, poz. 600, z późn. zm.). Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 29 listopada 1999 roku w sprawie ustalenia planu rozwoju Tarnobrzskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK WISŁOSAN (Dz.U. z 2000 roku Nr 2, poz. 23) utworzenie strefy na terenie dawnego województwa tarnobrzskiego (obecnie tereny północnej części województwa podkarpackiego i południowej części województwa świętokrzyskiego) ma na celu rozwiązanie problemów koniecznej restrukturyzacji dużych obszarów przemysłowych zlokalizowanych na tym terenie.

Strategicznym celem społeczno-gospodarczym Strefy dla poszczególnych obszarów jest utworzenie 11 tysięcy miejsc pracy w różnych sektorach przemysłu lokalizowanych w Strefie i w związanych z nimi usługach realizowanych w otoczeniu Strefy.

Podmiotem zarządzającym Strefą jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. (ARP) w Warszawie. Działania zarządzającego Strefą polegają na zbywaniu na rzecz podmiotów inwestujących w Strefie prawa własności i użytkowania wieczystego nieruchomości, organizowaniu warunków do rozpoczynania i prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Strefy oraz na udzielaniu zezwoleń na prowadzenie tej działalności.

Plan rozwoju Strefy prezentuje strategię opartą na racjonalnej gospodarce zasobami Strefy, przy założeniu preferencji podatkowych związanych z prowadzeniem działalności gospodarczej. Strategia gospodarcza Strefy opiera się na dwóch podstawowych założeniach: po pierwsze – na wykorzystaniu tradycji przemysłowej rejonów Stalowej Woli i Nowej Dęby i lokowaniu tam przedsięwzięć gospodarczych uzupełniających istniejący przemysł, po drugie – na znalezieniu dla rejonów Tarnobrzega i Staszowa alternatywy dla ich tradycyjnych przemysłów opartych na wydobywaniu i przetwórstwie siarki. Realizacja obu tych założeń następuje przez pozyskanie do poszczególnych rejonów strefy określonych inwestorów dysponujących znaczącym kapitałem do zainwestowania i mogących wykorzystać niezagospodarowany majątek Strefy, jej możliwości energetyczne i infrastrukturalne oraz zasoby ludzkie.

Zezwoleniem Ministra Gospodarki Nr 67 z dnia 3 kwietnia 2002 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy, zmienionym Decyzją Nr 5/PG/2003 z dnia 15 stycznia 2003 w sprawie zmiany zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Strefy, udzielono Emitentowi zezwolenia uprawniającego do korzystania z pomocy regionalnej, o której mowa w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 20 lutego 2001 roku w sprawie pomocy regionalnej dla przedsiębiorców (Dz.U. z 2001 roku Nr 28, poz. 306) – z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej na terenie Strefy, rozumianej jako działalność produkcyjna, handlowa i usługowa, w zakresie wyrobów i usług wytworzonych na terenie Strefy (dalej Zezwolenie).

Uzyskane Zezwolenie obowiązuje do dnia wyczerpania przysługującego Emitentowi zwolnienia od podatku dochodowego i spełnienia warunków określonych w Zezwoleniu, ale nie dłużej niż do dnia 14 listopada 2017 roku.

Zgodnie z treścią uzyskanego przez Emitenta Zezwolenia Emitent jest zobowiązany do spełnienia następujących warunków:

- poniesienie na terenie Strefy wydatków inwestycyjnych w rozumieniu § 6 ust. 1 rozporządzenia w sprawie ustanowienia tarnobrzskiej specjalnej strefy ekonomicznej w wysokości nie mniejszej niż 22.000.000,00 złotych do dnia 31 grudnia 2003 roku i (narastająco) w wysokości nie mniejszej niż 65.600.000,00 złotych do dnia 31 grudnia 2005 roku;
- osiągnięcie poziomu zatrudnienia nie mniej niż 150 pracowników, nie później niż do dnia 31 grudnia 2003 roku i utrzymanie zatrudnienia na tym poziomie do dnia 31 grudnia 2004 roku oraz osiągnięcie (narastająco) poziomu zatrudnienia 223 pracowników do dnia 30 czerwca 2005 roku i utrzymanie zatrudnienia na tym poziomie do dnia 31 grudnia 2005 roku;
- przestrzeganie Regulaminu Strefy oraz innych uregulowań prawnych dotyczących funkcjonowania Strefy.

Zgodnie z art. 19 ust. 3 ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, zezwolenie może być cofnięte albo zakres lub przedmiot działalności określony w zezwoleniu może zostać ograniczony, jeżeli przedsiębiorca:

- 1) zaprzestał na terenie strefy prowadzenia działalności gospodarczej, na którą posiadał zezwolenie, lub
- 2) rażąco uchybił warunkom określonym w zezwoleniu, lub
- 3) nie usunął uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki.

Z tytułu inwestycji dokonywanych na terenie Strefy Emitentowi przysługuje na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 34 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) zwolnienie z podatku dochodowego w wysokości do 50% poniesionych kosztów nowej inwestycji oraz tworzenia nowych miejsc pracy, w rozumieniu § 3 w zw. z § 4 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 14 września 2004 roku w sprawie tarnobrzeskiej strefy ekonomicznej. Tak określony limit zwolnienia podatkowego może być wykorzystany do dnia 14 listopada 2017 roku (okres funkcjonowania Strefy). Zwolnienie podatkowe przysługuje Emitentowi w stosunku do dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej na terenie Strefy.

W związku z prowadzoną przez Emitenta działalnością na terenie Strefy Komisje Kontrolne Oddziału ARP S.A. w Tarnobrzegu w dniu 9 października 2003 roku, w dniu 9 stycznia 2004 roku, w dniu 18 marca 2005 roku oraz w dniu 19 sierpnia 2005 roku dokonały kontroli działalności Emitenta.

Celem powyższych kontroli było sprawdzenie stanu realizacji przez Emitenta warunków zawartych w Zezwoleniu, a szczególnie warunków dotyczących poniesienia wydatków inwestycyjnych oraz utrzymywania przez Emitenta określonego w Zezwoleniu poziomu zatrudnienia. Ponadto kontrolą objęte było spełnianie obowiązku przestrzegania przez przedsiębiorcę Regulaminu Strefy i wynikających z niego zasad i instrukcji oraz innych uregulowań prawnych dotyczących funkcjonowania Strefy. Komisje Kontrolne Oddziału ARP S.A. w Tarnobrzegu na podstawie przeprowadzonych kontroli stwierdziły, że Emitent prawidłowo realizuje warunki zawarte w Zezwoleniu Nr 67 z dnia 3 kwietnia 2002 roku.

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna (dalej KSSE), na terenie której działa TMP Fondalmec Sp. z o.o., została ustanowiona na mocy rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 18 czerwca 1996 roku w sprawie ustanowienia katowickiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. z 1996 roku Nr 88, poz. 397, z późn. zm. – zastąpione rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 14 września 2004 roku w sprawie katowickiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. z 2004 roku Nr 222, poz. 2251, z późn. zm.), w oparciu o upoważnienie zawarte w ustawie z dnia 20 października 1994 roku o specjalnych strefach ekonomicznych (Dz.U. z 1994 roku Nr 123, poz. 600, z późn. zm.).

Zgodnie z rozporządzeniem Ministra Gospodarki z dnia 10 kwietnia 1998 roku w sprawie ustalenia planu rozwoju Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej (Dz.U. z 1998 roku Nr 70, poz. 459) utworzenie specjalnej strefy ekonomicznej w województwie katowickim (obecnie tereny województwa śląskiego) ma wspomóc rozwiązanie problemu restrukturyzacji dużego obszaru przemysłowego przez wsparcie i przyspieszenie tych procesów w regionie katowickim, ze szczególnym uwzględnieniem restrukturyzacji zatrudnienia. Plan rozwoju KSSE zawiera strategię opartą na racjonalnej gospodarce zasobami w preferencyjnych, pod względem podatkowym, warunkach prowadzenia działalności gospodarczej.

Podmiotem zarządzającym KSSE jest Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. W przeważającej części majątek objęty Katowicką Specjalną Strefą Ekonomiczną stanowi tzw. zasób własności rolnej Skarbu Państwa, będący w dyspozycji Agencji Nieruchomości Rolnych. Pozostała część to m.in. własność Skarbu Państwa oddana w użytkowanie wieczyste oraz własność gmin, na których terenie położona jest strefa.

Na podstawie art. 16 i art. 17 ustawy o specjalnych strefach ekonomicznych, w oparciu o rozporządzenie Ministra Gospodarki z dnia 13 czerwca 2001 roku w sprawie powierzenia Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej S.A. udzielania zezwoleń na prowadzenie działalności gospodarczej i wykonywania bieżącej kontroli działalności przedsiębiorców na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej oraz ustalenia zakresu tej kontroli (Dz.U. z 2001 roku Nr 77, poz. 696), Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A. udzieliła Tecno Morando Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Wodzisławiu Śląskim²⁰ zezwoleniem Nr 129 z dnia 10 lipca 2001 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej, zmienionym Decyzją Ministra Gospodarki i Pracy Nr 235/PR/04 z dnia 11 sierpnia 2004 roku, zezwolenia na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie strefy, rozumianej jako działalność produkcyjna, handlowa i usługowa, w zakresie wyrobów wytworzonych na terenie strefy (Zezwolenie).

Zezwolenie zostało udzielone na okres do dnia 8 sierpnia 2016 roku.

Zgodnie z warunkami określonymi w powyższym zezwoleniu TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. zobowiązana jest do zrealizowania następujących warunków w ramach prowadzonej działalności gospodarczej:

- osiągnięcie na terenie KSSE co najmniej następujących poziomów zatrudnienia:
 - 50 osób w terminie do 31 grudnia 2002 roku
 - 60 osób w terminie do 31 grudnia 2003 roku
 - 64 osoby (zatrudnienie docelowe) w terminie do 31 grudnia 2005 roku i utrzymanie zatrudnienia na tym poziomie do dnia 31 grudnia 2010 roku;

²⁰ Na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 7 listopada 2001 roku spółka zmieniła firmę z Tecno Morando Poland Sp. z o.o. na TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., a na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Gliwicach z dnia 26 kwietnia 2002 roku spółka zmieniła siedzibę z Wodzisławia Śląskiego na Żory

- poniesienie wydatków inwestycyjnych w rozumieniu § 6 rozporządzenia z dnia 18 czerwca 1996 roku w sprawie ustanowienia katowickiej specjalnej strefy ekonomicznej (Dz.U. Nr 88 poz. 397, z późn. zm.) w wysokości co najmniej 26.294.402 PLN w terminie do 31 grudnia 2008 roku, w tym co najmniej 14.055.402 PLN w terminie do dnia 31 grudnia 2003 roku;
- przestrzeganie Regulaminu KSSE i innych regulacji prawnych dotyczących funkcjonowania Strefy.

W związku z prowadzoną działalnością w KSSE Zarządzający, tj. Katowicka Specjalna Strefa Ekonomiczna S.A., dokonała kontroli zgodności działalności gospodarczej TMP Fondalmecc Poland Sp. z o.o. z warunkami uzyskanego przez TMP Fondalmecc Poland Sp. z o.o. Zezwolenia w następujących terminach: 5 czerwca 2002 roku, 26 czerwca 2002 roku, 14 stycznia 2003, 11 kwietnia 2003 roku, 20 maja 2003, 30 maja 2003 roku oraz od 3 grudnia 2004 do 17 grudnia 2004 roku.

Zgodnie z treścią protokołów pokontrolnych TMP Fondalmecc Poland Sp. z o.o. spełnia warunki zezwolenia.

Z tytułu inwestycji na terenie KSSE spółce TMP Fondalmecc Poland Sp. z o.o. przysługuje na podstawie art. 17 ust. 1 pkt 34 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000 roku Nr 54, poz. 654, z późn. zm.) zwolnienie z podatku dochodowego w wysokości do 50% poniesionych kosztów nowej inwestycji oraz tworzenia nowych miejsc pracy w rozumieniu § 3 w zw. z § 4 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 14 września 2004 roku w sprawie katowickiej specjalnej strefy ekonomicznej. Tak określony limit zwolnienia podatkowego może być wykorzystany do dnia 8 sierpnia 2016 roku (okres funkcjonowania KSSE). Zwolnienie podatkowe przysługuje w stosunku do dochodów uzyskanych z działalności gospodarczej prowadzonej przez TMP Fondalmecc Poland Sp. z o.o. na terenie Katowickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej.

Polityka rządowa prowadzona w zakresie określonym ustawą z dnia 20 marca 2002 roku o finansowym wspieraniu inwestycji (Dz.U. z 2002 roku Nr 41, poz. 363, z późn. zm.)

W dniu 5 listopada 2004 roku Emitent zawarł ze spółką Europroject Management Consulting Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę dotyczącą Ramowych Warunków Współpracy. Współpraca pomiędzy stronami powyższej umowy obejmuje w szczególności przygotowanie przez Europroject Management Consulting Sp. z o.o. wniosków do Ministra Gospodarki i Pracy o dofinansowanie projektów z Funduszy Strukturalnych w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (SPO WKP) oraz Zintegrowanego Programu Operacyjnego Rozwoju Regionalnego (ZPORR), w szczególności pod działania określone w Sektorowym Programie Operacyjnym – Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw lata 2004–2006.

Na podstawie art. 10 ustawy z dnia 20 marca 2002 roku o finansowym wspieraniu inwestycji (Dz.U. z 2002 roku Nr 41, poz. 363, z późn. zm.) w dniu 30 czerwca 2005 roku w ramach SPO WKP Emitent złożył przygotowany przez Europroject Management Consulting Sp. z o.o. wniosek do Ministra Gospodarki i Pracy o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji.

Zgodnie z treścią wniosku nowa inwestycja objęta wnioskiem została określona jako „Rozbudowa i modernizacja przedsiębiorstwa – wdrożenie innowacyjnych technologii wytwarzania komponentów aluminiowych.” Inwestycja polegać będzie na: (i) wdrożeniu nowego procesu produkcyjnego odlewania felg metodą niskociśnieniową, obróbki mechanicznej i malowania oraz (ii) rozbudowy procesu produkcji grzejników aluminiowych.

Planowany termin rozpoczęcia realizacji inwestycji został wyznaczony na lipiec 2005 roku, natomiast planowany termin zakończenia realizacji projektu to grudzień 2007 roku.

Przewidywana liczba planowanych do utworzenia miejsc pracy netto w przeliczeniu na pełny wymiar pracy wynosi 306 miejsc w terminie zakończenia inwestycji i ma być utrzymana w terminie 3 lat od zakończenia inwestycji.

Wniosek stanowi, iż całkowity koszt realizacji projektu (po dniu złożenia wniosku) wyniesie 174.385.693,16 PLN.

Zgodnie z wnioskiem Emitent wystąpił o wsparcie w następującej wysokości:

- na nową inwestycję: 41.129.855,09 PLN, co stanowi 25% kosztów inwestycji kwalifikującej się do objęcia pomocą,
- na utworzenie nowych miejsc pracy: 5.044.348,80 PLN, co stanowi 42,9% dwuletnich kosztów zatrudnienia nowych pracowników.

ZASOBY KAPITAŁOWE

Źródła oraz kwoty kapitału Emitenta, a także przepływy środków pieniężnych, informacje na temat potrzeb kredytowych oraz struktury finansowania Emitenta

Wielkość, strukturę kapitału obrotowego oraz zapotrzebowanie na fundusze obrotowe zawiera poniższa tabela.

(w tys. zł)

	Grupa Kapitałowa Emitenta (spr.skons. pro forma)				Toora Poland		
	30.06.2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Kapitał własny	34.598	18.488	3.430	2.527	11.745	3.867	7.037
Aktywa obrotowe	70.098	60.293	38.493	10.955	43.087	23.266	5.814
Zobowiązania krótkoterminowe	112.591	110.703	86.951	18.371	69.633	66.629	11.696
Kapitał obrotowy netto	(19.593)	(4.282)	(37.818)	(3.996)	(7.731)	(40.731)	(6.408)
Udział zapasów w aktywach obrotowych	37%	28%	25%	32%	25%	17%	27%
Udział należności w aktywach obrotowych	61%	70%	70%	61%	73%	79%	62%
Udział inwestycji krótkoterminowych w aktywach obrotowych	2%	2%	5%	7%	1%	3%	11%

Do oceny struktury finansowania majątku zastosowano następujące wskaźniki:

- pokrycia aktywów kapitałem własnym – stosunek kapitału własnego do wartości aktywów ogółem,
- zadłużenia ogólnego – stosunek zobowiązań i rezerwy na zobowiązania do wartości aktywów ogółem,
- zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do kapitału własnego,
- zadłużenia kapitału własnego – stosunek zobowiązań i rezerw na zobowiązania do kapitału własnego.

(w tys. zł)

	Grupa Kapitałowa Emitenta (spr.skons. pro forma)				Toora Poland		
	30.06.2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Zobowiązania długoterminowe**	74.145	60.057	50.185	28.268	41.449*	19.892	1.704
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	22.790	45.851	10.640	3.419	16.286	4.722	281
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	16%	10%	2%	5%	9%	4%	34%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	84%	90%	98%	95%	91%	96%	66%
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	214%	325%	463%	1119%	427%	514%	24%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	540%	924%	3998%	1846%	1024%	2238%	190%

* Bez uwzględnienia zobowiązań wekslowych w wysokości 8,9 mln zł

** dla grupy kapitałowej Toora Poland: zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych a dla Toora Poland zobowiązania długoterminowe

Sytuacja kapitałowa

Od roku 2002 do sfinansowania działalności Spółki został wykorzystany kapitał własny oraz kapitał obcy. W roku 2002 poziom kredytów i pożyczek długo i krótkoterminowych kształtował się na poziomie prawie 2 mln zł na poziomie jednostkowym oraz na poziomie prawie 32 mln zł na poziomie naszej grupy kapitałowej. Poziom zobowiązań długoterminowych (tj. dla grupy kapitałowej Toora Poland: zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych a dla Toora Poland zobowiązania długoterminowe) w strukturze długu odsetkowego stanowił odpowiednio 86 i 90%. W tym samym roku wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym na poziomie jednostkowym wynosił 34%, natomiast na poziomie skonsolidowanym 5%. Zobowiązania razem kształtowały się na poziomie 66% aktywów ogółem na poziomie jednostkowym oraz 95% na poziomie naszej grupy kapitałowej. Zadłużenie długoterminowe (tj. dla grupy kapitałowej Toora Poland: zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych a dla Toora Poland zobowiązania długoterminowe) kształtowało się w roku 2002 na poziomie 24% kapitału własnego na poziomie jednostkowym i przekroczyło o ponad 1000% poziom kapitału własnego na poziomie naszej grupy kapitałowej. Zobowiązania wraz z rezerwami na zobowiązania przekroczyły o 90% nasz kapitał własny na poziomie jednostkowym i były osiemnastokrotnie wyższe od kapitałów własnych na poziomie naszej grupy kapitałowej. Taki poziom zadłużenia był wynikiem restrukturyzacji i rozpoczęcia w II połowie 2002 roku w Toora Poland w Nisku realizacji pierwszych inwestycji umożliwiających produkcję felg i grzejników.

W latach 2003 - 2004 zadłużenie wzrastało. Sytuacja taka była wynikiem dynamicznego procesu inwestycyjnego, którego realizacja konieczna była do zwiększenia wolumenu sprzedaży felg i grzejników oraz rozpoczęcia, w roku 2004, produkcji i sprzedaży komponentów samochodowych, w Toora Poland w Nisku. Zadłużenie w tym okresie przekraczało poziom kapitałów własnych. Jest to zjawisko dosyć charakterystyczne w przypadku młodych podmiotów znajdujących się w fazie przeprowadzania licznych inwestycji. Na poziomie jednostkowym w 2003 i 2004 roku ogólny poziom zadłużenia przekraczał poziom kapitałów własnych odpowiednio ponad dwudziesto i dziesięciokrotnie. W tym samym okresie wskaźnik ten na poziomie skonsolidowanym kształtował się poziomie, odpowiednio, ponad trzydzieści dziewięć i dziewięć razy wyższym od kapitałów własnych. Takie zaangażowanie zobowiązań ogółem w stosunku do kapitałów własnych w finansowaniu majątku świadczy o niskim bezpieczeństwie struktury finansowania. Na dzień 30.06.2005 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na poziomie skonsolidowanym kształtował się na poziomie 540%.

Oceny płynności finansowej dokonaliśmy, analizując wielkość i strukturę kapitału obrotowego netto. Przeprowadzono również analizę rotacji podstawowych składników kapitału obrotowego. Obliczając wskaźniki rotacji głównych składników majątku obrotowego oraz zobowiązań w dniach, posłużono się następującymi formułami:

- *cykl rotacji zapasów* – stosunek wartości zapasów na koniec okresu do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyrażony w dniach,
- *cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług* – stosunek wartości należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do przychodów ze sprzedaży netto wyrażony w dniach,
- *cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług* – stosunek wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyrażony w dniach.

Analizując płynność finansową, posłużyliśmy się następującymi formułami:

- *wskaźnik bieżący*, obrazujący zdolność firmy do regulowania bieżących zobowiązań przy wykorzystaniu aktywów bieżących – stosunek stanu aktywów obrotowych do stanu zobowiązań bieżących na koniec danego okresu,
- *wskaźnik szybki*, obrazujący zdolność zgromadzenia w krótkim czasie środków pieniężnych na pokrycie zobowiązań o wysokim stopniu wymagalności – stosunek stanu aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu,
- *wskaźnik natychmiastowy*, mierzący zdolność do pokrycia zobowiązań o natychmiastowej wymagalności – stosunek stanu inwestycji krótkoterminowych do stanu zobowiązań bieżących na koniec okresu.

(w tys. zł)

	Grupa Kapitałowa Emitenta (spr.skons. pro forma)				Toora Poland		
	30.06.2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Cykl rotacji zapasów w dniach	100	43	62	62	42	41	70
Cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług w dniach	166	105	170	120	114	137	76
Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług w dniach	348	162	482	267	90	158	199
Wskaźnik I (bieżący)	0,62	0,54	0,44	0,60	0,61	0,35	0,50
Wskaźnik II (szybki)	0,39	0,39	0,33	0,41	0,46	0,29	0,36
Wskaźnik III (natychmiastowy)	0,01	0,01	0,02	0,04	0,004	0,01	0,06

W roku 2002 wszystkie wskaźniki płynności kształtują się na niskim poziomie. Na poziomie jednostkowym wskaźnik płynności I i II kształtował się na poziomie odpowiednio 0,5 i 0,36 i nie zapewniał wystarczającego pokrycia zobowiązań bieżących. Wskaźnik płynności III również charakteryzował się bardzo niską wartością (0,06). Cykl rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym przewyższał cykl rotacji należności z tytułu dostaw i usług. Taka struktura finansowania wynikała i nadal wynika z faktu, iż część nabywanych przez nas dostaw realizowana jest za pośrednictwem naszego podmiotu dominującego, Toora S.p.A. we Włoszech. Toora S.p.A., będąc jednym z naszych pożyczkodawców, mając na uwadze realizowane przez nas liczne inwestycje i zapotrzebowanie na kapitał, udziela nam długiego kredytu kupieckiego.

W roku 2003 wskaźniki płynności na poziomie zarówno jednostkowym, jak i skonsolidowanym uległy dalszemu nieznacznemu pogorszeniu, co było wynikiem bardzo intensywnego procesu inwestycyjnego. Rok ten był kluczowy pod względem inwestycji – uruchomiliśmy i zwiększyliśmy produkcję i sprzedaż felg oraz grzejników, inwestując tylko na poziomie jednostkowym prawie 43 mln zł. W tym samym roku uległ dalszemu wydłużeniu cykl rotacji należności z 76 do 137 dni na poziomie jednostkowym i ze 120 do 170 dni na poziomie skonsolidowanym. Taki cykl rotacji należności wynikał ze wzrostu sprzedaży do klientów o wydłużonym terminie płatności.

W roku 2004 uległ poprawie wskaźnik cyklu rotacji należności w dniach zarówno na poziomie skonsolidowanym (ze 170 do 105 dni), jak i jednostkowym (ze 137 do 114 dni). Znacznemu obniżeniu uległ cykl rotacji zobowiązań: na poziomie jednostkowym z 597 do 187 dni, natomiast na poziomie skonsolidowanym z 482 do 162. Taki spadek był efektem zaciągnięcia kredytów i pożyczek długoterminowych zarówno w roku 2003, jak i 2004 i zmniejszenia tym samym potrzeb w zakresie kredytu kupieckiego. Wskaźniki płynności oscylowały wokół poziomu z roku 2003.

W pierwszej połowie 2005 roku na poziomie skonsolidowanym wydłużyły się wskaźniki rotacji należności i zobowiązań w dniach. Przyczyna pozostaje taka sama jak w latach ubiegłych. Nadal znajdujemy się w fazie intensywnego rozwoju, stąd wahania i niskie poziomy zaprezentowanych wskaźników.

(w tys. zł)

	Grupa Kapitałowa Emitenta (spr.skons. pro forma)				Toora Poland		
	30.06.2005 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.	2004 r.	2003 r.	2002 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	b.d.	16.933	820	(2.819)	13.8487	868	(1.274)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	b.d.	(51.491)	(27.423)	(4.260)	(50.016)	(20.685)	(315)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	b.d.	33.993	27.661	5.216	35.813	19.768	1.954

W analizowanym okresie, to jest na przestrzeni lat 2002 - 2004, na poziomie skonsolidowanym nastąpił znaczny wzrost przepływów netto z działalności operacyjnej, z około (3) mln zł do prawie 17 mln zł. Konsekwencją dynamicznego rozwoju są ujemne przepływy netto z działalności inwestycyjnej, które wynosiły odpowiednio (4), (27) i (51) mln zł i były wynikiem nabycia rzeczowego majątku trwałego. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej wynosiły odpowiednio ponad 5, 27 i 34 mln zł i były wynikiem przede wszystkim wpływów z kredytów i pożyczek.

Informacje na temat zapadalności kredytów w latach 2002–2004 znajdują się w rozdziale „Informacje finansowe dotyczące aktywów i pasywów Emitenta, jego sytuacji finansowej oraz zysków i strat” niniejszego prospektu.

W latach 2005–2006 zamierzamy zrealizować inwestycje w wysokości łącznie około 145 mln zł. W roku 2005 realizujemy inwestycje na poziomie 48 mln zł, natomiast w roku przyszłym planujemy zainwestować 97 mln zł. W minionych latach tak jak i w bieżącym roku finansujemy się kredytami bankowymi i pożyczkami, które na dzień 30.06.2005 roku wyniosły na poziomie skonsolidowanym około 97 mln zł, z czego 74 mln zł stanowiły kredyty i pożyczki długoterminowe. Planowane inwestycje zamierzamy sfinansować kredytami i pożyczkami oraz środkami pozyskanymi z emisji akcji.

Informacje dotyczące jakichkolwiek ograniczeń w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych, które miały lub które mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Ograniczenia w wykorzystywaniu zasobów kapitałowych Emitenta oraz TMP Fondalmec wynikają z przepisów prawa oraz postanowień umownych.

TOORA POLAND S.A.

Ograniczenia wynikające z przepisów prawa

Kapitały własne spółki akcyjnej obejmują kapitał zakładowy, kapitał zapasowy i kapitał rezerwowy.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, Emitent nie utworzył kapitału zapasowego²¹ ani kapitału rezerwowego.

Zasady tworzenia i wykorzystania kapitałów własnych określają przepisy prawa, w tym przepisy KSH. W szczególności w czasie trwania spółki nie wolno zwracać akcjonariuszom dokonanych wpłat na kapitał zakładowy, poza wyjątkami wyraźnie wskazanymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych (art. 344 KSH). Kapitał zapasowy, do którego przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 1/3 kapitału zakładowego, tworzony jest na pokrycie strat (art. 396 KSH). Kapitał zapasowy do wysokości 1/3 wysokości kapitału zakładowego może zostać przeznaczony wyłącznie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym. W pozostałym zakresie Walne Zgromadzenie może przeznaczyć kapitał zapasowy na inne cele. Kapitał rezerwowy przeznaczony jest na pokrycie szczególnych strat lub wydatków (art. 396 § 4 KSH). O użyciu kapitału rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie w drodze uchwały.

Na zasadach wskazanych w art. 345 KSH spółka akcyjna nie może bezpośrednio lub pośrednio finansować nabycia emitowanych przez nią akcji.

Ograniczenia wynikające z postanowień umownych

Na mocy umowy kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku (wraz z aneksami: nr 1/2004 z dnia 14 kwietnia 2004 r., nr 2/2004 z dnia 25 czerwca 2004 r., nr 3/2005 z dnia 9 czerwca 2005 r. i nr 4/2005 z dnia 11 sierpnia 2005 r.) zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Emitent zaciągnął kredyt inwestycyjny w wysokości 12.500.000 EUR. Emitent jest zobowiązany do wykorzystania kredytu wyłącznie na cele wskazane w umowie kredytu, tj. na refinansowanie kwot netto wynikających z faktur VAT związanych z zakupem maszyn i urządzeń²².

W związku z powyższą umową kredytu inwestycyjnego w dniu 14 kwietnia 2004 roku Emitent, Alpol Sp. z o.o. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły umowę podporządkowania pożyczek, na mocy której zobowiązania Emitenta z tytułu pożyczek udzielonych Emitentowi przez Alpol Sp. z o.o. na łączną kwotę 10.074.770,86 złotych zostały bezwzględnie podporządkowane zobowiązaniom Emitenta wynikającym z umowy kredytu inwestycyjnego. Zgodnie z postanowieniami umowy spłata pożyczek może nastąpić dopiero po spłacie przez Emitenta zobowiązań wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego.

Zgodnie z postanowieniami aneksu nr 4 do umowy kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 r. Emitent jest zobowiązany do przeznaczenia środków pozyskanych z publicznej emisji akcji Spółki na finansowanie (udział własny) przedsięwzięć inwestycyjnych zwiększających majątek trwały Emitenta.

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Ograniczenia wynikające z przepisów prawa

Zasady tworzenia i wykorzystania kapitałów własnych określają przepisy prawa, w tym przepisy KSH. W szczególności, zgodnie z art. 189 Kodeksu Spółek Handlowych, w czasie trwania spółki nie wolno zwracać wspólnikom wniesionych wkładów, poza wyjątkami wyraźnie wskazanymi w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych. Wspólnicy nie mogą otrzymywać z jakiegokolwiek tytułu wypłat z majątku spółki potrzebnego do pełnego pokrycia kapitału zakładowego.

Ograniczenia wynikające z postanowień umownych

Na mocy umowy kredytu inwestycyjnego nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 roku (wraz z aneksem nr 1 z dnia 17 czerwca 2005 r.) zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. udzielono długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości stanowiącej równowartość w PLN 5.949.000 EUR. TMP Fondalmec jest zobowiązana do wykorzystania kredytu wyłącznie na cele wskazane w umowie kredytu, tj. na: (i) finansowanie budowy hali produkcyjnej wraz z zapleczem socjalnym i magazynowym oraz zakupu maszyn i urządzeń produkcyjnych do obróbki mechanicznej wyrobów (równowartość 5.025.000 EUR) oraz (ii) refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. (równowartość 924.000 EUR)²³.

²¹ Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku w spółkę akcyjną pod firmą Toora Poland Spółka Akcyjna. Od dnia przekształcenia (tj. od dnia 1 lipca 2005 roku) Spółka nie wygenerowała środków, jakie powinny być przeznaczone na kapitał zapasowy

²² Powyższe ograniczenie wynika zarówno z umowy kredytu nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku, jak i z umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku (wraz z aneksem nr 1/2004 z dnia 18 sierpnia 2004 r. oraz aneksem nr 2/2005 z dnia 9 czerwca 2005 roku) zawartej przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

²³ Powyższe ograniczenie wynika zarówno z umowy kredytu nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 roku, jak i z umowy ustalającej ogólne zasady kredytowania nr 37/2003/CKK/043 z dnia 21 listopada 2003 roku (wraz z aneksem nr 1/2004 z dnia 30 grudnia 2004 r. oraz aneksem nr 2/2005 z dnia 16 maja 2005 roku) zawartej przez TMP Fondalmec z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A.

W związku z powyższą umową kredytu TMP Fondalmec, Toora S.p.A. oraz Bank Polska Kasa Opieki S.A. zawarły w dniu 16 maja 2005 roku akt podporządkowania pożyczki, na mocy którego zobowiązania TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. (i) z tytułu pożyczek udzielonych TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. przez Toora S.p.A. na łączną kwotę 200.000 EUR oraz (ii) z tytułu pożyczek, które mogą zostać udzielone TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. przez Toora S.p.A. w przyszłości, zostały bezwzględnie podporządkowane zobowiązaniom TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. wobec banku wynikającym z umowy kredytu inwestycyjnego. Zgodnie z aktem podporządkowania pożyczki spłata pożyczki na rzecz Toora S.p.A. może nastąpić dopiero po uregulowaniu przez TMP Fondalmec zobowiązań wynikających z umowy kredytu inwestycyjnego.

Informacje dotyczące przewidywanych źródeł funduszy potrzebnych do zrealizowania zobowiązań przedstawionych w części dotyczącej informacji o Emitencie oraz części dotyczącej środków trwałych

Toora Poland

Na mocy umowy kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku zawartej z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (wraz z aneksami: nr 1/2004 z dnia 14 kwietnia 2004 roku, nr 2/2004 z dnia 25 czerwca 2004 roku, nr 3/2005 z dnia 9 czerwca 2005 roku i nr 4/2005 z dnia 11 sierpnia 2005 roku) Emitentowi udzielono kredytu inwestycyjnego w wysokości 12.500.000 EUR. W ramach otrzymanego kredytu kwota 10.500.000 EUR została wykorzystana przez Emitenta na finansowanie i refinansowanie inwestycji polegającej na zakupie maszyn i urządzeń oraz budowie i przystosowaniu budynków pod te maszyny. Zgodnie z aneksem nr 4/2005 do umowy kredytu inwestycyjnego pozostająca do wykorzystania kwota 2.000.000 EUR²⁴ ma być przeznaczona na finansowanie i refinansowanie kwot netto wynikających z faktur VAT związanych z zakupem maszyn i urządzeń.

Poprzednik prawny Emitenta – Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. – działając w oparciu o art. 10 ustawy z dnia 20 marca 2002 r. o finansowym wspieraniu inwestycji (Dz.U. z 2002 roku, Nr 41, poz. 363, z późn. zm.), złożyła w dniu 30 czerwca 2005 r. do Ministra Gospodarki i Pracy wniosek o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji. Planowana inwestycja polega na rozbudowie i modernizacji przedsiębiorstwa – wdrożeniu innowacyjnych technologii wytwarzania komponentów aluminiowych.

Całkowity koszt realizacji inwestycji objętej wnioskiem o udzielenie wsparcia finansowego wynosi 174.385.693,16 złotych.

Emitent ubiega się o wsparcie finansowe w wysokości 46.174.203,89 PLN, w tym:

- 41.129.855,09 PLN (wsparcie na nową inwestycję) oraz
- 5.044.348,80 PLN (wsparcie na utworzenie nowych miejsc pracy).

Szczegóły dotyczące projektu objętego wnioskiem o wsparcie finansowe są opisane w części dotyczącej przeglądu sytuacji operacyjnej i finansowej.

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Na mocy umowy kredytu inwestycyjnego nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 roku (wraz z aneksem nr 1 z dnia 17 czerwca 2005 r.) zawartej przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna TMP Fondalmec udzielono kredytu inwestycyjnego w łącznej kwocie stanowiącej równowartość w PLN kwoty 5.949.000 EUR. Kredyt jest przeznaczony na: (i) finansowanie budowy hali produkcyjnej wraz z zapleczem socjalnym i magazynowym oraz zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych do obróbki mechanicznej wyrobów (równowartość 5.025.000 EUR) oraz (ii) refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego TMP Fondalmec przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. (równowartość 924.000 EUR).

²⁴ Na mocy aneksu nr 4/2005 z dnia 11 sierpnia 2005 roku kwota kredytu inwestycyjnego została podwyższona z 10.500.000 EUR o kwotę 2.000.000 EUR, tj. do kwoty 12.500.000 EUR

BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

Naszym atutem i przewagą konkurencyjną jest kooperacja inżynierska z klientem oraz stosowana przez nas technologia – opracowana w Toora S.p.A., a stosowana, doskonalona i rozwijana wewnątrz naszej Grupy Kapitałowej, dzięki umiejętnościom naszych inżynierów oraz stale rozwijającemu się doświadczeniu zdobywanemu podczas wykonywania kolejnych projektów. Nasza strategia badawczo-rozwojowa wynika z naszej codziennej działalności, która polega na ciągłym doskonaleniu naszego doświadczenia poprzez konieczność spełniania rosnących wymagań naszych klientów, polegających na stosowaniu w produkowanych przez nich samochodach komponentów o coraz lepszych parametrach technologicznych. Zatem charakter naszej działalności w fazie inżynierskiej współpracy z klientami polega w dużej mierze na działalności badawczo-rozwojowej.

Ponadto na bieżąco doskonalimy:

- nasze zintegrowane doświadczenie technologiczne, oznaczające doświadczenie zarówno w zakresie rozwoju produktów, jak i planowania, konstrukcji i modyfikacji całej technologii potrzebnej do ich wytworzenia,
- umiejętności uzyskiwania stopów aluminiowych – dzięki temu jesteśmy elastyczni w zakresie materiału, z jakiego wytwarzamy nasze produkty. Oznacza to, że wykonujemy je często ze stopów określonych specyfikacją klienta.

Do niedawna w dużej mierze korzystaliśmy z centrum badawczego Toora S.p.A., opisanego w punkcie dotyczącym nowych produktów. Ze względu na przeniesienie znacznej części działalności Toora S.p.A. do Polski coraz większa część prac badawczych prowadzona jest w Toora Poland przez inżynierów polskich. Nasi inżynierowie i kluczowa kadra techniczna szkolona jest w Toora S.p.A. we Włoszech. W przyszłości planujemy rozwój autonomicznego ośrodka badawczego w Polsce.

INFORMACJE O TENDENCJACH

NAJISTOTNIEJSZE OSTATNIO WYSTĘPUJĄCE TENDENCJE W PRODUKCJI, SPRZEDAŻY I ZAPASACH ORAZ KOSZTACH I CENACH SPRZEDAŻY

Produkcja i sprzedaż felg

W lipcu i w sierpniu 2005 roku zainstalowaliśmy pierwszą część linii do produkcji felg metodą odlewania niskociśnieniowego. Całkowity koszt inwestycji to około 11 mln zł, z czego ponad 8 mln zł zostało zrealizowane w leasingu finansowym. Ta faza inwestycji zostanie częściowo zakończona w listopadzie, kiedy zostaną zainstalowane kolejne 4 urządzenia odlewnicze, a ostatecznie w styczniu 2006. Linia ta funkcjonuje efektywnie od sierpnia, a produkowane na niej felgi sprzedawane są do nowego klienta, jakim jest Opel.

Z produkcją felg metodą niskociśnieniową związana jest budowa hali produkcyjnej o powierzchni 4.000 m², której zakończenie jest przewidywane na koniec października 2005 roku. Wartość inwestycji wynosi około 6 mln zł.

Zamówienia Opla w bieżącym i przyszłym roku kształtują się następująco:

- 2.000 sztuk w sierpniu,
- 14.000 sztuk we wrześniu,
- 18.000 sztuk w październiku,
- 18.000 sztuk w listopadzie,
- 15.000 sztuk w grudniu,
- 330.000 sztuk w roku 2006.

Cena sprzedaży jednej felgi w zależności od modelu waha się od 31 do 36 EUR. Oprócz nowych dostaw dla Opla szybko wzrasta sprzedaż felg do Fiata Pandy, produkowanego przez Fiat Polska, w przypadku którego jesteśmy jedynym dostawcą felg. Poniżej prezentujemy dane dotyczące 2005 roku świadczące o znacznym wzroście zamówień:

- czerwiec: Panda z napędem na dwa koła („4x2”) – 8.200 sztuk, Panda z napędem na cztery koła („4x4”) – 1.440 sztuk,
- lipiec: Panda 4x2 – 10.900 sztuk, Panda 4x4 – 6.400 sztuk,
- wrzesień: Panda 4x2 – 13.700 sztuk, Panda 4x4 – 8.900 sztuk.

Produkcja i sprzedaż komponentów samochodowych

Obudowa przekładni kierowniczej

W związku z produkcją komponentów samochodowych zainstalowaliśmy dwie nowe maszyny wysokociśnieniowe o mocy 900 ton i wartość około 5 mln zł. We wrześniu został zainstalowany nowy piec do wytopu aluminium o wartości ponad 1 mln zł. Inwestycje te związane są przede wszystkim ze znacznym wzrostem zamówień (z 5.000 do 9.800 sztuk tygodniowo) na obudowy przekładni kierowniczej typu J 77 dla TRW Włochy, które montowane są w nowym modelu Fiata Punto. Fiat przewiduje wyższy od wcześniej zakładanego poziomu popytu na ten model, stąd i my prognozujemy znaczny wzrost zamawianych obecnie ilości tego produktu. Od września wzrasta również, średnio miesięcznie o 45%, sprzedaż obudowy przekładni kierowniczej typu J 77 Renault dla TRW Polska.

Produkcja rur wydechowych

Od lipca 2005 roku produkcja rur wydechowych wzrosła o 15% w stosunku do pierwszego półrocza 2005 r., co jest spowodowane rozpoczęciem produkcji nowych wyrobów dla naszego klienta – Faurecia. Od października ruszy produkcja kolejnych nowych 5 produktów – nowych typów rur wydechowych dla Faurecia oraz dla Magneti Marelli do nowego modelu Punto.

Jeżeli chodzi o rury miedziane, mamy do czynienia z niewielkim spadkiem produkcji, co spowodowane jest modyfikacją obecnego asortymentu w tym zakresie. Po jej realizacji, co ma nastąpić w najbliższej przyszłości, przewidujemy w krótkim czasie powrót do poprzedniego poziomu produkcji. W drugim półroczu 2005 roku przewidujemy wzrost sprzedaży o około 12–15% w porównaniu z pierwszym półroczem bieżącego roku.

Obróbka mechaniczna

Od lipca 2005 roku odnotowaliśmy wzrost produkcji średnio o 6,5% w porównaniu z poprzednimi miesiącami pierwszego półrocza spowodowany zwiększonymi zamówieniami ze strony firmy Powertrain oraz rozpoczęciem produkcji nowego asortymentu dla TRW. Wynikający z tego wzrost sprzedaży będzie wynosił około 100 tys. zł miesięcznie do końca 2005 roku i będzie charakteryzował się wzrostem w roku 2006.

Produkcja i sprzedaż grzejników

W zakresie grzejników rozpoczęliśmy produkcję dwóch nowych modeli grzejników: Greta 500 oraz Greta 600. Sprzedaż grzejników na rynek polski w lipcu i sierpniu wzrosła o 30% w stosunku do analogicznego okresu z roku 2004, a we wrześniu, na podstawie zamówień, przewidujemy wzrost o 80%. Rozpoczęliśmy pierwsze dostawy nowych modeli Greta na Ukrainę i do Mołdawii (do chwili obecnej sprzedaliśmy w tym regionie 12.000 sztuk nowych modeli). Oceniamy, że wprowadzenie na rynek nowych modeli spowoduje wzrost sprzedaży grzejników o 5–8% w drugim półroczu 2005 roku i o 12–15% w roku 2006. Zrealizowaliśmy również pierwsze zamówienia nowych modeli na rynek portugalski (10.000 sztuk) i prowadzimy obecnie zaawansowane negocjacje z nowymi potencjalnymi odbiorcami z Hiszpanii i z Rumunii.

Zapasy

Aż do września 2005 roku wartość zapasów nie zmieniała się w sposób znaczący, również obecnie poziom zapasów jest adekwatny do poziomu sprzedaży. W najbliższych miesiącach przewidujemy wzrost produkcji w toku o 10–15% dzięki nowej gamie produkcji felg i wyrobów przemysłowych. Pod koniec października 2005 roku przewidujemy zmniejszenie poziomu zapasów gotowych grzejników o około 50% oraz taki sam ponowny wzrost w grudniu, co spowodowane jest sezonowością rynku w tym zakresie tego asortymentu.

Ceny

Ceny sprzedaży felg pozostają na niezmiennym poziomie. Szczególnie bezpieczne warunki zamówień wynegocjowaliśmy z naszym nowym klientem, jakim jest Opel, bowiem warunki te przewidują zmiany cen produkowanych przez nas felg w przypadku zmian cen surowca pierwotnego. Wzrosły nieco ceny grzejników. W sierpniu o 3% w stosunku do pierwszego półrocza 2005 roku. W zakresie układów wydechowych nie przewidujemy znaczących zmian w cennikach sprzedaży z wyjątkiem wsporników do silnika dostarczanego do firmy Powertrain, na który ustalono spadek ceny o 1% w zamian za zagwarantowane zamówienia wg określonych ilości na cały rok 2006.

Koszty

Cena aluminium pierwotnego wzrosła w stosunku do pierwszego półrocza 2005 r., po czym ustabilizowała się. Cena aluminium wtórnego nieznacznie spadła – o 3% w stosunku do pierwszego półrocza 2005 r. Wahanie cen innych materiałów pierwotnych nie wpływa znacząco na wartość produkowanych przez nas produktów. Ceny rur ze stali inox, półproduktów żeliwnych i aluminiowych, wykorzystywanych przede wszystkim w układach wydechowych, w wyniku ustaleń poczynionych z naszymi dostawcami nie ulegną zmianie do grudnia 2005 roku. Pomimo, iż niezbędne było dostosowanie struktury organizacyjnej naszej Grupy Kapitałowej do nowych wymagań, zarówno produkcyjnych, jak i organizacyjnych przewidujemy, że udział ponoszonych przez nas kosztów stałych w strukturze kosztów naszych produktów będzie systematycznie spadał dzięki wzrostowi wolumenu sprzedaży i wprowadzeniu nowych produktów.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie są nam znane jakiegokolwiek inne tendencje, niepewne elementy, żądania, zobowiązania lub zdarzenia, które mogą mieć znaczący wpływ na nasze perspektywy do końca 2005 roku.

INFORMACJE NA TEMAT ZNANYCH TENDENCJI, NIEPEWNYCH ELEMENTÓW, ŻAŁAŃ, ZOBOWIĄZAŃ LUB ZDARZEŃ, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPLYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA PRZYNAJMNIEJ DO KOŃCA BIEŻĄCEGO ROKU OBROTOWEGO

Emitent w dniu 30 czerwca 2005 roku w ramach Sektorowego Programu Operacyjnego Wzrost Konkurencyjności Przedsiębiorstw (SPO WKP) złożył wniosek do Ministra Gospodarki i Pracy o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji (szczegóły dotyczące postępowania są wskazane w części dotyczącej przeglądu sytuacji operacyjnej i finansowej oraz części dotyczącej zasobów kapitałowych).

Pismem z dnia 18 sierpnia 2005 r. Minister Gospodarki i Pracy poinformował Emitenta, że zgodnie z § 2 rozporządzenia Ministra Gospodarki i Pracy z dnia 31 maja 2004 r. w sprawie szczegółowego trybu i terminów udzielania i odmowy udzielania wsparcia finansowego nowej inwestycji (Dz.U. z 2004 r. Nr 123, poz. 1296) wniosek pozostawia się bez rozpatrzenia z uwagi na uchybienia formalno-prawne.

Pismem z dnia 31 sierpnia 2005 r. Emitent na podstawie art. 13a ust. 2 ustawy z dnia 20 marca 2002 r. o finansowym wspieraniu inwestycji (Dz.U. z 2002 r. Nr 41, poz. 363, z późn. zm.) zwrócił się do Ministra Gospodarki i Pracy o ponowne rozpatrzenie wniosku.

Zgodnie z informacją zawartą we wniosku złożonym przez Emitenta nieudzielenie Spółce wnioskowanej pomocy może spowodować, że projekt będący przedmiotem wniosku zostanie zrealizowany w terminie późniejszym i w ograniczonym zakresie.

PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Prospekt nie zawiera prognoz lub też wyników szacunkowych Toora Poland.

KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE OFERTY

Oświadczamy, że naszym zdaniem poziom kapitału obrotowego Toora Poland S.A. jest wystarczający na pokrycie bieżących potrzeb Spółki. Zapewniamy również, że naszym zdaniem posiadamy wystarczające przepływy pieniężne na okres co najmniej 12 miesięcy, z uwzględnieniem szerokiego zakresu zmiennych czynników ryzyka.

Kapitalizacja i zadłużenie Emitenta na dzień 30.06.2005 r.	w tys. zł
Zadłużenie krótkoterminowe ogółem	89.542,9
zadłużenie gwarantowane	–
zadłużenie zabezpieczone*	16.145,7
zadłużenie niegwarantowane/niezabezpieczone	73.397,2
Zadłużenie długoterminowe ogółem (z włączeniem bieżącej części zadłużenia długoterminowego)	64.408,8
zadłużenie gwarantowane	–
zadłużenie zabezpieczone**	42.375,8
zadłużenie niegwarantowane/niezabezpieczone	22.033,0
Kapitał własny	14.625,6
a. Kapitał zakładowy	9.500,0
b. Rezerwa obowiązkowa	2.245,2
c. Inne rezerwy	–
Ogółem	168.577,3

*/** Zabezpieczeniem kredytów bankowych są zastawy rejestrowe na maszynach i urządzeniach, depozyty środków pieniężnych, cesje praw z polis ubezpieczeniowych, zastaw na udziałach Alpol, cesja z praw z faktur VAT, zastawy na zapasach, a także poręczenia udzielone przez Toora S.p.A. Zabezpieczeniem na wekslach są poręczenia udzielone przez Toora S.p.A.

Zadłużenie netto w krótkiej i średniej perspektywie czasowej	w tys. zł
A. Środki pieniężne	404,70
B. Ekwiwalent środków pieniężnych (wyszczególnienie)	8 118,40
C. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	–
D. Płynność (A) + (B) + (C)	8 523,10
E. Bieżące należności finansowe	–
F. Krótkoterminowe zadłużenie w bankach	10 708,50
G. Bieżąca część zadłużenia długoterminowego	4 144,50
H. Inne krótkoterminowe zadłużenie finansowe	–
I. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe (F) + (G) + (H)	14 853,00
J. Krótkoterminowe zadłużenie finansowe netto (I) – (E) – (D)	6 329,90
K. Długoterminowe kredyty i pożyczki bankowe	35 552,90
L. Wyemitowane obligacje	–
M. Inne długoterminowe kredyty i pożyczki	10 317,30
N. Długoterminowe zadłużenie finansowe netto (K) + (L) + (M)	45 870,20
O. Zadłużenie finansowe netto (J) + (N)	52 200,10

Spółka nie posiada zadłużenia pośredniego oraz warunkowego.

Interesy osób zaangażowanych w Ofertę

Do osób zaangażowanych w Ofertę należą:

- Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie – Oferujący i koordynator Oferty ,
- KPMG Audyt Sp. z o.o. – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 458, który przeprowadził m.in. badanie zamieszczonych w Prospekcie historycznych rocznych informacji finansowych,
- Tokarczuk, Jędrzejczyk i Wspólnicy – Kancelaria Prawna GLN Spółka Komandytowa – doradca prawny Emitenta,
- NBS Public Relations Sp. z o.o. – prowadzący obsługę PR Oferty.

Wyżej wymienione osoby nie posiadają żadnych papierów wartościowych Emitenta lub też podmiotu zależnego od Emitenta.

Naszym zdaniem wyżej wymienione osoby nie mają bezpośredniego ani też pośredniego interesu ekonomicznego, który zależy od sukcesu Oferty. Spośród ww. osób, wyłącznie Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. oprócz wynagrodzenia stałego (niezależnego od sukcesu Oferty) posiada ustalone z Emitentem wynagrodzenie uzależnione od sukcesu Oferty. Naszym zdaniem nie występuje również konflikt interesów między ww. osobami związany z realizacją Oferty.

Wymienione osoby nie zawarły również żadnych porozumień z Alpol Sp. z o.o., jedynym akcjonariuszem Emitenta. Dodać należy, iż KPMG przeprowadziło badanie sprawozdania finansowego Alpol Sp. z o.o. za 2004 r. na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 3 listopada 2004 r.

Przesłanki Oferty i opis wykorzystania wpływów pieniężnych uzyskanych z Oferty

Podstawową przyczyną, dla której zamierzamy przeprowadzić Ofertę, jest pozyskanie środków finansowych na sfinansowanie przedsięwzięć inwestycyjnych Spółki oraz jej Grupy Kapitałowej zgodnych z wyznaczoną „Strategią rozwoju”, a także z celami inwestycyjnymi określonymi w pkt „Inwestycje” w rozdziale „Informacje o Emitencie”. W latach 2005 i 2006 łączna wartość inwestycji w Grupie Kapitałowej Toora Poland wyniesie ok. 145 mln zł. Z uwagi na fakt, iż obecnie nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Oferowanych, nie możemy oszacować wpływów pieniężnych netto z tytułu realizacji Oferty. Informację tę w podziale na kategorie każdego z planowanych sposobów wykorzystania środków pieniężnych prześlemy do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po zamknięciu Oferty.

Pozyskane z Oferty środki w pierwszej kolejności zostaną wykorzystane na inwestycje związane ze zwiększeniem mocy produkcyjnych w zakresie asortymentu dla przemysłu motoryzacyjnego. Będziemy przede wszystkim kontynuować rozbudowę hal produkcyjnych i parku maszynowego. Dla realizacji ww. inwestycji korzystać również będziemy z innych źródeł finansowania, takich jak: kredyty bankowe oraz leasing. Z uwagi na to, iż nie możemy oszacować wpływów pieniężnych netto z tytułu realizacji Oferty, nie możemy również określić udziału ww. źródeł w finansowaniu planowanych celów inwestycyjnych.

INFORMACJE O AKCJACH OFEROWANYCH I DOPUSZCZANYCH DO OBROTU

OPIS PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Zamierzamy złożyć do GPW stosowne wnioski o wprowadzenie Akcji Serii A, Akcji Serii B oraz Akcji Serii C, a także Praw do Akcji Serii B do obrotu na rynku regulowanym.

Akcje Serii A w liczbie 13.500.000 (trzyście milionów pięćset tysięcy) są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Ofertą publiczną objęte są Akcje Serii B w liczbie od 1 (jednej) do 7.280.000 (siedem milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy). Akcje Serii B są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Akcje Serii C w liczbie nie większej niż 831.198,00 (osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) są przedmiotem objęcia przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych, o których mowa w uchwale nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 października 2005 roku. Akcje Serii C są akcjami zwykłymi na okaziciela o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty) każda.

Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C nie są uprzywilejowane co do prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji Emitenta.

Kod ISIN (Międzynarodowy Numer Identyfikacyjny Papierów Wartościowych) zostanie nadany Akcjom Serii A, Akcjom Serii B, Prawom do Akcji Serii B oraz Akcjom Serii C przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych po zawarciu przez Emitenta, przed rozpoczęciem Oferty Publicznej oraz przed złożeniem wniosku o dopuszczenie papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym, umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych, papierów wartościowych objętych Ofertą Publiczną oraz papierów wartościowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe

Akcje Serii A powstały wskutek przekształcenia spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku w spółkę Toora Poland Spółka Akcyjna stosownie do przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Kodeksu Spółek Handlowych, na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. z dnia 15 czerwca 2005 roku o następującej treści:

**Uchwała nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Zakłady Metalowe „Almet”
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
z dnia 15 czerwca 2005 roku
o przekształceniu spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną
i powołaniu pierwszych członków Zarządu i Rady Nadzorczej
spółki Toora Poland Spółka Akcyjna**

Stosownie do postanowień art. 562, art. 563 oraz art. 577 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Zakłady Metalowe „Almet” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nisku, niniejszym postanawia:

- 1) przekształcić spółkę Zakłady Metalowe „Almet” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną pod firmą Toora Polska Spółka Akcyjna, z siedzibą w Nisku,
- 2) określić wysokość kapitału zakładowego Toora Poland Spółka Akcyjna, który wynosić będzie 13.500.000,00 zł (trzyście milionów pięćset tysięcy złotych) i dzielić się będzie na 13.500.000 (trzyście milionów pięćset tysięcy) zwykłych akcji imiennych serii A o numerach od A 00000001 do A 13500000 o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda,
- 3) powołać pierwszych członków Zarządu i Rady Nadzorczej Toora Poland Spółka Akcyjna w osobach:

Zarząd:

- | | |
|-----------------------|-----------------------|
| – Renzo Poli | – Prezes Zarządu, |
| – Francesco Taglietti | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Eros Cavalli | – Wiceprezes Zarządu, |

Rada Nadzorcza:

- Paweł Stawowy,
- Wojciech Łucki,
- Halina Wysocka,

- 4) wyrazić zgodę na brzmienie Statutu spółki Toora Poland Spółka Akcyjna w brzmieniu ustalonym w załączniku do niniejszej uchwały.

Jednocześnie, Zgromadzenie Wspólników stwierdza, że w związku z przekształceniem wszystkie akcje spółki Toora Poland Spółka Akcyjna przypadają jednemu wspólnikowi spółki Zakłady Metalowe „Almet” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością – Alpol Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku. W związku z powyższym nie przewiduje się wypłat dla wspólników nieuczestniczących w spółce przekształconej.

Na podstawie uchwały Zarządu z dnia 12 lipca 2005 roku w sprawie zamiany 13.500.000 zwykłych akcji imiennych Serii A o numerach od A 00000001 do A 13500000 na akcje na okaziciela, Akcje imienne Serii A zostały zamienione na Akcje na okaziciela.

Akcje Serii B zostały wyemitowane w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 13 września 2005 roku zmienionej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 października 2005 r. o następującej treści:

UCHWAŁA nr 5/2005
z dnia 11 października 2005 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku
w sprawie zmiany uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
z dnia 13 września 2005 r. w sprawie
podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji
akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru
dotychczasowych akcjonariuszy

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku postanawia dokonać zmiany uchwały nr 1/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Toora Poland Spółka Akcyjna z dnia 13 września 2005 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, w ten sposób, że otrzyma ona następujące brzmienie:

„Na podstawie art. 431 § 1 i § 2, 432 § 1, 433 § 2, a także art. 310 § 2 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku (zwanej dalej „Spółką”) uchwala, co następuje:

§ 1

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony z kwoty 13.500.000 zł (trzynaście milionów pięćset tysięcy złotych) o kwotę nie mniejszą niż 1,00 zł (jeden złoty) i nie większą niż 7.280.000 zł (siedem milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy złotych) do kwoty nie większej niż 20.780.000 zł (dwadzieścia milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy złotych).
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, w liczbie nie mniejszej niż 1 (jedna) akcja i nie większej niż 7.280.000 (siedem milionów dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji (zwanach dalej „**Akcjami Serii B**”).
3. Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona w drodze uchwały podjętej przez Zarząd Spółki.
4. Akcje Serii B uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2005 r.
5. Akcje Serii B mogą być pokryte wyłącznie wkładem pieniężnym.
6. Emisja Akcji Serii B zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi.
7. Akcje Serii B zostaną wprowadzone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

§ 2

1. Na podstawie art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, w interesie Spółki, wyłącza się w całości prawo poboru Akcji Serii B przysługujące dotychczasowym akcjonariuszom. Akcje Serii B będą objęte w drodze subskrypcji otwartej. Zarząd przedstawił Walnemu Zgromadzeniu Spółki opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B oraz wskazującą sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B.
2. Zgodnie z opinią Zarządu uzasadnieniem pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii B jest fakt, iż zostaną one zaoferowane do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze subskrypcji otwartej, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi, która jest najlepszym sposobem pozyskania środków finansowych potrzebnych Spółce oraz umożliwi wzrost pozycji Spółki na rynku, podniesienie wiarygodności i zwiększenie dynamiki rozwoju.
3. Przyznanie uprawnienia do ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B Zarządowi Spółki jest uzasadnione koniecznością dostosowania ceny emisyjnej do warunków rynkowych bezpośrednio przed rozpoczęciem subskrypcji (budowanie księgi popytu).
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie po zapoznaniu się z opinią Zarządu przychyliło się do powyższej opinii i przyjmuje jej tekst jako uzasadnienie wyłączenia prawa poboru wymaganego przez Kodeks Spółek Handlowych.

§ 3

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do:

- 1) ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B,
- 2) ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii B,
- 3) określenia warunków składania zapisów na Akcje Serii B, w tym dokonania podziału Akcji Serii B na transze i dokonywania przesunięć pomiędzy transzami,
- 4) zawierania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania takich zapisów, jak również do ustalania miejsc, w których będą przyjmowane zapisy na Akcje Serii B,

- 5) ustalenia pozostałych zasad przydziału i dystrybucji Akcji Serii B w ramach poszczególnych transz,
- 6) dokonania przydziału Akcji Serii B w ramach poszczególnych transz,
- 7) zawarcia umowy o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową, jeżeli Zarząd uzna to za stosowne,
- 8) złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego, celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 w zw. z art. 431 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych."

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

Głosów za: 13.500.000

Głosów przeciw: 0

Głosów wstrzymujących się: 0

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.

Stosownie do art. 3 pkt 29 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi Prawa do Akcji Serii B powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji Oferowanych i wygasną z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie albo z dniem uprawomocnienia się postanowienia Sądu Rejestrowego odmawiającego wpisu podwyższenia kapitału zakładowego do rejestru przedsiębiorców.

Akcje Serii C zostały wyemitowane w związku z warunkowym podwyższeniem kapitału zakładowego na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz uchwały Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 października 2005 roku zmienionej uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2005 r. o następującej treści:

UCHWAŁA nr 1/2005
z dnia 16 listopada 2005 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku
w sprawie

zmiany uchwały nr 3/2005 z dnia 11 października 2005 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku w sprawie warunkowego
podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
oraz zmiany Statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku postanawia dokonać zmiany uchwały nr 3/2005 z dnia 11 października 2005 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, w ten sposób, że otrzymuje ona następujące brzmienie:

Na podstawie art. 448, art. 449 § 1 oraz art. 453 Kodeksu spółek handlowych, uchwała się, co następuje:

I. Umotywowanie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego

§ 1

1. W celu realizacji ustanowionego w Spółce Programu Motywacyjnego niniejsze Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę nr 2/2005 o emisji:

- od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A;
- od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B;
- od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C;
- od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii D;
- od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii E;
- od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) warrantów subskrypcyjnych imiennych serii F;

z prawem do objęcia akcji serii C Spółki („Warranty Subskrypcyjne”).

2. W związku z powyższym, uchwała się warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego z prawem objęcia akcji serii C przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F.

II. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego

§ 2

1. Podwyższa się warunkowo kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 831.198,00 zł (słownie: osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych) w drodze emisji nie więcej niż 831.198 (słownie: osiemset trzydzieści jeden sto dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 (słownie: jeden) złoty każda. W związku z powyższym wartość nominalna

warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego zostaje określona na kwotę nie wyższą niż 831.198,00 zł (słownie: osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych)

2. Warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego dokonuje się w celu przyznania praw do objęcia akcji serii C przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F.

3. W realizacji celu, o którym mowa w ust. 2, dokonuje się następujących zmian Statutu Spółki:

Po § 11 Statutu dodaje się § 11a o następującym brzmieniu:

„§ 11a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 831.198,00 zł (osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych) i obejmuje nie więcej niż 831.198 (osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

2. Akcje serii C będą obejmowane przez posiadaczy wyemitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F.”

§ 3

Wyłącza się prawo poboru Akcjonariuszy do objęcia akcji serii C. Wyłączenie prawa poboru w stosunku do akcji serii C jest w opinii Akcjonariuszy ekonomicznie uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki i jej Akcjonariuszy, co szczegółowo uzasadnia opinia Zarządu stanowiąca załącznik do niniejszej uchwały.

§ 4

1. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C, z tym że cena emisyjna akcji serii C obejmowanych przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych wszystkich serii równa będzie cenie emisyjnej akcji serii B ustalonej w ramach pierwszej publicznej emisji akcji Spółki.

2. Akcje serii C obejmowane będą wyłącznie za wkłady pieniężne.

§ 5

1. Akcje serii C mogą być obejmowane wyłącznie przez posiadaczy Warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F w ten sposób, że każdy Warrant Subskrypcyjny serii A, B, C, D, E i F upoważnia do objęcia jednej akcji serii C.

2. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii A będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od **8 maja 2006 roku** do **31 grudnia 2008 r.** W przypadku niezrealizowania Warrantów Serii A we wskazanym terminie, ulegają one wygaśnięciu.

3. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii B będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od **6 listopada 2006 roku** do **31 grudnia 2008 r.** W przypadku niezrealizowania Warrantów Serii B we wskazanym terminie, ulegają one wygaśnięciu.

4. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii C będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od **7 maja 2007 roku** do **31 grudnia 2008 r.** W przypadku niezrealizowania Warrantów Serii C we wskazanym terminie, ulegają one wygaśnięciu.

5. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii D będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od **5 listopada 2007 roku** do **31 grudnia 2008 r.** W przypadku niezrealizowania Warrantów Serii D we wskazanym terminie, ulegają one wygaśnięciu.

6. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii E będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od **5 maja 2008 roku** do **31 grudnia 2008 r.** W przypadku niezrealizowania Warrantów Serii E we wskazanym terminie, ulegają one wygaśnięciu.

7. Posiadacze Warrantów Subskrypcyjnych serii F będą mogli obejmować akcje serii C w okresie począwszy od **3 listopada 2008 roku** do **31 grudnia 2008 r.** W przypadku niezrealizowania Warrantów Serii F we wskazanym terminie, ulegają one wygaśnięciu.

8. Akcje serii C będą obejmowane w trybie określonym w art. 451 Kodeksu spółek handlowych, tj. na podstawie pisemnych oświadczeń składanych na formularzach przygotowanych przez Spółkę.

9. Oświadczenia, o których mowa w ust. 8, będą składane w terminach wskazanych w ust. 2–7, w godzinach pracy punktów obsługi klientów domu maklerskiego wskazanego przez Zarząd.

§ 6

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do zgłaszania do sądu rejestrowego danych wymaganych przez art. 452 Kodeksu spółek handlowych.

§ 7

Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie płatnej przez Spółkę, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej najpóźniej przed ustalonym uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dniem nabycia prawa do dywidendy.

§ 8

1. W zakresie nieokreślonym niniejszą uchwałą Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii C.

2. Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich stosownych działań, zmierzających do wprowadzenia akcji serii C do publicznego obrotu papierami wartościowymi oraz do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna, w szczególności do złożenia dokumentów akcji tych serii do depozytu prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.

§ 9

1. Z zachowaniem postanowień uchwały nr 1/2005 niniejszego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego oraz przyjęcia regulaminu Programu Motywacyjnego, Zarząd Spółki jest upoważniony do:

- ustalenia szczegółowych zasad przyjmowania oświadczeń o objęciu akcji serii C,
- podpisania umów z podmiotami upoważnionymi do przyjmowania oświadczeń o realizacji prawa do objęcia akcji serii C oraz ustalenia miejsc składania przedmiotowych oświadczeń.

III. Postanowienia końcowe**§ 10**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Uchwała została podjęta w głosowaniu jawnym.

Głosów za: 13.500.000

Głosów przeciw : 0

Głosów wstrzymujących się: 0

Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała została podjęta jednogłośnie.

(...)

**Opinia Zarządu Spółki Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
uzasadniająca wyłączenie prawa poboru Akcji Serii C oraz proponowany sposób ustalenia ceny emisyjnej:**

Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego następuje w celu przyznania prawa do objęcia Akcji Serii C przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F.

Akcje Serii C zostaną wyemitowane w celu realizacji Programu Motywacyjnego. Głównym celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie mechanizmów motywacyjnych dla osób, na których spoczywa odpowiedzialność za zarządzanie Spółką i jej Grupą Kapitałową, jej rozwój i pozycję rynkową, co przekłada się bezpośrednio na wartość akcji Spółki.

Przyjąć również należy, iż wprowadzenie osób, do których skierowana jest przedmiotowa emisja, do grona Akcjonariuszy Spółki stanowi formę umocnienia więzi łączącej je ze Spółką.

Wyłączenie prawa poboru w odniesieniu do Akcji Serii C leży w związku z powyższym w interesie Spółki i nie narusza uprawnień dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki.

Zarząd Spółki rekomenduje ustalenie ceny emisyjnej Akcji Serii C obejmowanych przez posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych na poziomie równym cenie emisyjnej Akcji Serii B ustalonej w ramach pierwszej publicznej emisji akcji.

Rodzaj oraz forma papierów wartościowych

Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C są papierami wartościowymi na okaziciela.

Zgodnie z art. 5 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi papiery wartościowe będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym nie mają formy dokumentu, od chwili ich zarejestrowania na podstawie umowy zawieranej z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych, której przedmiotem jest rejestracja w depozycie papierów wartościowych objętych ofertą publiczną oraz papierów wartościowych będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym. Prawa ze zdematerializowanych papierów wartościowych powstają z chwilą zapisania ich po raz pierwszy na rachunku papierów wartościowych i przysługują osobie będącej posiadaczem tego rachunku (art. 7 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych podmiot prowadzący ten rachunek, zwany wystawiającym, wystawia mu na piśmie, oddzielnie dla każdego rodzaju papierów wartościowych, imienne świadectwo depozytowe. Świadectwo potwierdza legitymację do realizacji uprawnień wynikających z papierów wartościowych wskazanych w jego treści, które nie są lub nie mogą być realizowane wyłącznie na podstawie zapisów na rachunku papierów wartościowych. Warunkiem uczestnictwa w walnym zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem walnego zgromadzenia, świadectwa wystawionego celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu.

Podmiotem odpowiedzialnym za prowadzenie rejestru papierów wartościowych jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4.

Waluta emitowanych papierów wartościowych

Akcje Serii A, Akcje Serii B oraz Akcje Serii C zostały wyemitowane w walucie polskiej.

PRAWA, WŁĄCZNIE ZE WSZYSTKIMI ICH OGRANICZENIAMI, ZWIĄZANYMI Z AKCJAMI ORAZ PROCEDURY ICH WYKONYWANIA

Prawa związane z Akcjami, jak również Prawa do Akcji Serii B określają przepisy prawa, w szczególności Kodeks Spółek Handlowych, ustawa o obrocie instrumentami finansowymi, ustawa o ofercie publicznej do zorganizowanego systemu obrotu oraz postanowienia Statutu. W celu uzyskania szczegółowych informacji dotyczących praw związanych z Akcjami należy skorzystać z porady podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcjonariuszom Emitenta przysługują w szczególności następujące prawa o charakterze majątkowym i korporacyjnym:

Prawo do dywidendy

Zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 44 Statutu akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Statut nie przewiduje uprzywilejowania Akcji w tym względzie, co oznacza, że na każdą akcję przypada dywidenda tej samej wielkości.

Data powstania prawa do dywidendy

Akcje Serii A uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2005 r. Prawo akcjonariusza do dywidendy powstaje w chwili powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z § 44 Statutu, dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych, dzień dywidendy może być wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Zgodnie z § 1 ust. 4 uchwały nr 1 Walnego Zgromadzenia z dnia 13 września 2005 roku o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji Akcji Serii B z pozbawieniem akcjonariuszy prawa poboru w całości, zmienionej uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 października 2005 roku, Akcje Serii B uczestniczą w dywidendzie od dnia 1 stycznia 2005 roku. Prawo akcjonariusza do dywidendy powstaje w chwili powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z § 44 Statutu dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych dzień dywidendy może być wyznaczony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej na dzień powzięcia uchwały albo w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od tego dnia.

Zgodnie z § 7 uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 października 2005 roku zmienionej uchwałą nr 1/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2005 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, Akcje Serii C uczestniczą w dywidendzie płatnej przez Emitenta, jeżeli zostaną zapisane na rachunku papierów wartościowych osoby uprawnionej najpóźniej przed ustalonym uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia dniem nabycia prawa do dywidendy.

W związku z powyższym zapisem uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Emitenta złożył do GPW w dniu 16 listopada 2005 r. oświadczenie, że dołoży wszelkich starań celem zapewnienia, że Akcje Serii C nie zostaną zapisane na rachunkach papierów wartościowych w dniu nabycia prawa do dywidendy.

Termin, po którym wygasa prawo do dywidendy, oraz wskazanie osoby, na rzecz której działa takie wygaśnięcie prawa

Akcjonariusze mogą zrealizować roszczenie o wypłatę dywidendy w terminie 10 lat od daty powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Po upływie powyższego terminu roszczenie o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu.

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami

Ograniczenia i procedury związane z dywidendami w przypadku posiadaczy akcji będących nierezydentami zostały opisane poniżej w punkcie dotyczącym informacji o potrącanych u źródła podatkach od dochodu uzyskiwanego z papierów wartościowych oraz odpowiedzialności Emitenta za potrącanie podatków u źródła.

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia, częstotliwość oraz akumulowany lub nieakumulowany charakter wypłat

Stopa dywidendy lub sposób jej wyliczenia zostaną określone uchwałą Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z § 44 Statutu zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych Akcji, a jeśli Akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje. Zgodnie z art. 348 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych kwota dywidendy przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowych i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Dywidenda może być wypłacona akcjonariuszom raz do roku po zakończeniu roku obrotowego na podstawie uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z § 44 Statutu Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.

Uchwała Walnego Zgromadzenia o wypłacie dywidendy może określać, że kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy obejmie niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowego, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy.

Prawo głosu

Zgodnie z art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 37 Statutu akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności. Członek zarządu i pracownik spółki nie mogą być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu (art. 412 Kodeksu Spółek Handlowych).

Zgodnie z art. 9 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej jest złożenie w jej siedzibie, najpóźniej na tydzień przed terminem Walnego Zgromadzenia, świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych celem potwierdzenia uprawnień posiadacza akcji zdematerializowanych do uczestnictwa w tym zgromadzeniu. Od chwili wystawienia świadectwa depozytowego papiery wartościowe w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu do chwili utraty jego ważności albo zwrotu świadectwa wystawiającemu przed upływem terminu jego ważności. Na okres ten wystawiający dokonuje blokady odpowiedniej liczby papierów wartościowych na tym rachunku (art. 11 Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi).

Jedna Akcja Serii A, jedna Akcja Serii B oraz jedna Akcja Serii C dają prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 413 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariusz nie może ani osobiście, ani przez pełnomocnika, ani jako pełnomocnik innej osoby głosować przy powzięciu uchwał dotyczących jego odpowiedzialności wobec spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium, zwolnienia za zobowiązania wobec spółki oraz sporu pomiędzy nim a spółką.

Zgodnie z § 12 Statutu przyznanie prawa głosu na Walnym Zgromadzeniu zastawnikowi i użytkownikowi Akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Prawo poboru w ofertach subskrypcji papierów wartościowych tej samej klasy

Zgodnie z art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji. W interesie spółki Walne Zgromadzenie może pozbawić akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Uchwała Walnego Zgromadzenia wymaga większości co najmniej 4/5 głosów oddanych. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru nowych akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd przedstawia Walnemu Zgromadzeniu pisemną opinię uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną akcji bądź sposób jej ustalenia (art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

Prawo do udziału w zyskach Emitenta

Statut nie przewiduje przyznania tytułów uczestnictwa w zysku Spółki w postaci wydania imiennych świadectw założycielskich w celu wynagrodzenia usług świadczonych przy powstaniu Spółki lub świadectw użytkowych w zamian za akcje umorzone.

Walne Zgromadzenie nie podjęło w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 392 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwały przyznającej członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenie w formie prawa udziału w zysku Spółki za dany rok obrotowy, przeznaczonym do podziału między akcjonariuszy.

Walne Zgromadzenie nie podjęło również w bieżącym roku obrotowym w trybie art. 378 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych uchwały w przedmiocie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia, że wynagrodzenie członków Zarządu obejmuje również prawo do określonego udziału w zysku rocznym spółki, który jest przeznaczony do podziału między akcjonariuszy.

Prawo do udziału w nadwyżkach w przypadku likwidacji

Zgodnie z art. 474 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych majątek Emitenta w przypadku likwidacji dzieli się między akcjonariuszy proporcjonalnie do dokonanych przez każdego z nich wpłat na kapitał zakładowy.

Postanowienia w sprawie umorzenia

Zgodnie z § 12 Statutu Akcje mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Emitenta. Umorzenie Akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie Akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego.

Postanowienia w sprawie zamiany

Zgodnie z § 12 Statutu zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela może być dokonana wyłącznie za zgodą Zarządu. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna.

Uchwały, zezwolenia lub zgody, na podstawie których zostały lub zostaną utworzone lub wyemitowane nowe papiery wartościowe

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Walne Zgromadzenie Emitenta nie podjęło uchwał w sprawie emisji papierów wartościowych innych niż Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C oraz warranty subskrypcyjne imienne od serii A do F, opisane powyżej w punkcie dotyczącym przepisów prawnych, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe Emitenta. Prawa do Akcji Serii B powstaną z chwilą dokonania przydziału Akcji Serii B i wygasną z chwilą zarejestrowania tych akcji w depozycie papierów wartościowych. Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących kapitału docelowego.

Przewidywana data nowych emisji

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Walne Zgromadzenie Emitenta nie podjęło uchwał w sprawie emisji akcji innych niż Akcje Serii B i Akcje Serii C opisane powyżej w punkcie dotyczącym przepisów prawnych, na mocy których zostały utworzone papiery wartościowe Emitenta.

OGRANICZENIA W SWOBODZIE PRZENOSZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Kodeks Spółek Handlowych ani Statut nie przewidują żadnych ograniczeń w swobodzie przenoszenia Akcji Serii A, Akcji Serii B, Praw do Akcji Serii B oraz Akcji Serii C. Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie istnieją jakiegokolwiek umowy zawierane w trybie art. 338 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych ograniczające na określony czas rozporządzanie Akcjami Serii B, Prawami do Akcji Serii B, Akcjami Serii C lub częścią ułamkową Akcji. Zgodnie z wiedzą Emitenta, nie istnieją również umowy zawarte na podstawie art. 338 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych ustanawiające prawo pierwokupu

lub inne prawo pierwszeństwa nabycia Akcji Serii A, Akcji Serii B, Praw do Akcji Serii B, Akcji Serii C lub ułamkowej części Akcji. W odniesieniu do Akcji Serii A istnieją ograniczenia co do ich zbywalności, wynikające z postanowień umowy zastawu rejestrowego, o którym mowa w rozdziale „Ryzyka o charakterze prawnym” w treści punktu „Ryzyko związane z zastawem na akcjach Emitenta”. Zgodnie z umową zastawu rejestrowego Emitent zobowiązał się względem banku (zastawnika), że przed wygaśnięciem zastawu rejestrowego nie dokona zbycia lub obciążenia zastawionych akcji (przedmiotem zastawu jest 9.500.000 Akcji Serii A).

OBOWIĄZEK ZGŁOSZENIA ZAMIARU KONCENTRACJI WYNIKAJĄCY Z USTAWY O OCHRONIE KONKURENCJI I KONSUMENTÓW

Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nakłada na przedsiębiorców obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi UOKiK, jeżeli łączny obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50.000.000 EURO w roku obrotowym poprzedzającym rok dokonania zgłoszenia (art. 12 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów). Przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji, jak również obrót pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy uczestniczący w koncentracji (art. 15 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art. 14 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Obowiązek dokonania zgłoszenia dotyczy między innymi zamiaru:

- przejęcia – poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców (art. 12 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu (art. 12 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- rozpoczęcia wykonywania praw z akcji objętych lub nabytych bez uprzedniego zgłoszenia zgodnie z art. 13 pkt 3 i 4 (art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonuje w przypadku przejęcia kontroli, objęcia lub nabycia akcji innego przedsiębiorcy, powodującego uzyskanie co najmniej 25% głosów na walnym zgromadzeniu, przejmujący kontrolę, obejmujący lub nabywający akcje.

Zgodnie z art. 13 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- jeżeli obrót przedsiębiorcy:
 - nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, zgodnie z art. 12 ust. 2 pkt 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
 - którego akcje będą objęte lub nabyte, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
 - z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, zgodnie z art. 12 ust. 3 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów,
 - nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EURO (art. 13 pkt 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje innych przedsiębiorców, pod warunkiem że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji (art. 13 pkt 3 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- polegającej na czasowym nabyciu przez przedsiębiorcę akcji w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży (art. 13 pkt 4 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do Grupy Kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego (art. 13 ust. 5 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów);
- przedsiębiorców należących do tej samej Grupy Kapitałowej (art. 13 ust. 6 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

Zgodnie z art. 13a Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów postanowień art. 13 ust. 1 nie stosuje się w przypadku koncentracji, w wyniku których powstanie lub umocni się pozycja dominująca na rynku, na którym następuje koncentracja. Zgłoszenia dokonuje przedsiębiorca przejmujący kontrolę, przedsiębiorca obejmujący lub nabywający akcje lub odpowiednio instytucja finansowa albo przedsiębiorca, który nabył akcje w celu zabezpieczenia wierzytelności.

Prezes UOKiK w drodze decyzji zezwala na dokonanie koncentracji lub odmawia jej dokonania, w okolicznościach wskazanych w art. 17–19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów. Wydając zgodę, Prezes UOKiK może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków. Decyzje Prezesa UOKiK wygasają, jeżeli koncentracja nie zostanie dokonana w terminie 3 lat od dnia wydania decyzji, z tym zastrzeżeniem, iż Prezes UOKiK może, na wniosek przedsiębiorcy uczestniczącego w koncentracji, przedłużyć, w drodze postanowienia, powyższy termin o rok, jeżeli przedsiębiorca wykaże, że nie nastąpiła zmiana okoliczności, w wyniku której koncentracja może spowodować istotne ograniczenie konkurencji na rynku (art. 21 ust. 1 i 2 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów).

REGULACJE DOTYCZĄCE OBOWIĄZKOWYCH OFERT PRZEJĘCIA LUB PRZYMUSOWEGO WYKUPU I ODKUPU

Regulacje dotyczące obowiązkowych ofert przejęcia

Wezwania do nabycia akcji wynikające z Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych

Zgodnie z art. 72 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych nabycie akcji spółki publicznej w liczbie powodującej zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów o więcej niż:

- 10% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 60 dni przez podmiot, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi mniej niż 33%,
- 5% ogólnej liczby głosów w okresie krótszym niż 12 miesięcy przez akcjonariusza, którego udział w ogólnej liczbie głosów w tej spółce wynosi co najmniej 33%

może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę tych akcji.

Zgodnie z art. 72 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych w przypadku gdy w okresie, o którym mowa w art. 72 ust. 1 pkt 1 lub 2, zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku zajścia innego zdarzenia prawnego niż czynność prawna, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od dnia zajścia zdarzenia, do zbycia takiej liczby akcji, która spowoduje, że ten udział nie zwiększy się w tym okresie odpowiednio o więcej niż 10% lub 5% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie z art. 73 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie zapewniającej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów, z wyjątkiem przypadku, gdy przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów ma nastąpić w wyniku ogłoszenia wezwania, o którym mowa w art. 74.

Zgodnie z art. 73 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych w przypadku gdy przekroczenie progu 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 33% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji tej spółki w liczbie powodującej osiągnięcie 66% ogólnej liczby głosów albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 33% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Jeżeli przekroczenie 33% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w ust. 2 art. 73 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 74 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej może nastąpić, z zastrzeżeniem ust. 2, wyłącznie w wyniku ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki.

Zgodnie z art. 74 ust. 2 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych w przypadku gdy przekroczenie progu, o którym mowa w ust. 1, nastąpiło w wyniku nabycia akcji w ofercie publicznej lub w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego, połączenia lub podziału spółki, w wyniku zmiany statutu spółki, wygaśnięcia uprzywilejowania akcji lub zajścia innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego, akcjonariusz jest obowiązany, w terminie trzech miesięcy od przekroczenia 66% ogólnej liczby głosów, do:

- ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę wszystkich pozostałych akcji tej spółki albo
- zbycia akcji w liczbie powodującej osiągnięcie nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów,

chyba że w tym terminie udział akcjonariusza w ogólnej liczbie głosów ulegnie zmniejszeniu do nie więcej niż 66% ogólnej liczby głosów, odpowiednio w wyniku podwyższenia kapitału zakładowego, zmiany statutu spółki lub wygaśnięcia uprzywilejowania jego akcji.

Zgodnie z art. 74 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych akcjonariusz, który w okresie 6 miesięcy po przeprowadzeniu wezwania ogłoszonego zgodnie z ust. 1, nabył po cenie wyższej niż cena określona w tym wezwaniu kolejne akcje tej spółki, w inny sposób niż w ramach wezwań, jest obowiązany, w terminie miesiąca od tego nabycia, do zapłacenia różnicy ceny wszystkim osobom, które zbyły akcje w tym wezwaniu, z wyłączeniem osób, od których akcje zostały nabyte po cenie obniżonej w przypadku określonym w art. 79 ust. 4 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych.

Przepisy art. 74 ust. 1 i 2 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych stosuje się odpowiednio w przypadku zwiększania w spółce publicznej stanu posiadania ogólnej liczby głosów przez podmioty określone w art. 79 ust. 2 pkt

1 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Jeżeli przekroczenie 66% ogólnej liczby głosów nastąpiło w wyniku dziedziczenia, obowiązek, o którym mowa w art. 74 ust. 2, ma zastosowanie w przypadku, gdy po takim nabyciu akcji, udział w ogólnej liczbie głosów uległ dalszemu zwiększeniu; termin wykonania tego obowiązku liczy się od dnia, w którym nastąpiło zdarzenie powodujące zwiększenie udziału w ogólnej liczbie głosów.

Zgodnie z art. 75 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych obowiązki, o których mowa w art. 72, nie powstają w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym, w ramach wnoszenia ich do spółki jako wkładu niepieniężnego oraz w przypadku połączenia lub podziału spółki.

Obowiązki, o których mowa w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych, nie powstają w przypadku nabywania akcji:

- wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu, które nie są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym lub nie są dopuszczone do tego obrotu;
- od podmiotu wchodzącego w skład tej samej Grupy Kapitałowej;
- w trybie określonym przepisami prawa upadłościowego i naprawczego oraz w postępowaniu egzekucyjnym;
- zgodnie z umową o ustanowienie zabezpieczenia finansowego, zawartą przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. Nr 91, poz. 871);
- obciążonych zastawem w celu zaspokojenia zastawnika uprawnionego na podstawie innych ustaw do korzystania z trybu zaspokojenia polegającego na przejęciu na własność przedmiotu zastawu;
- w drodze dziedziczenia, z wyłączeniem przypadków, o których mowa w art. 73 ust. 3 i art. 74 ust. 5 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych.

Akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia, nie mogą być przedmiotem obrotu, z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy o niektórych zabezpieczeniach finansowych. Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Cena akcji proponowana w wezwaniach do zapisywania się na sprzedaż akcji określonych w art. 72–74 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych powinna zostać określona na zasadach wskazanych w art. 79 tej ustawy.

Zgodnie z art. 77 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem wezwania. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu. Wezwanie jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 7 dni roboczych przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje. Podmiot ten załącza do zawiadomienia treść wezwania.

Zgodnie z art. 78 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych po otrzymaniu zawiadomienia, o którym mowa w art. 77 ust. 2, Komisja może, najpóźniej na 3 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, zgłosić żądanie wprowadzenia niezbędnych zmian lub uzupełnień w treści wezwania albo przekazania wyjaśnień dotyczących jego treści, w terminie określonym w żądaniu, nie krótszym niż 2 dni. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów w wezwaniu ulega wstrzymaniu do czasu dokonania czynności wskazanych w żądaniu przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania.

Zgodnie z art. 80 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych spółka, której akcje objęte są wezwaniem, jest obowiązana, nie później niż na 2 dni robocze przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów, przekazać w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych stanowisko zarządu spółki dotyczące ogłoszonego wezwania. Stanowisko zarządu spółki przedstawiane jest równocześnie przedstawicielom zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, a w przypadku braku takiej organizacji – bezpośrednio pracownikom. Stanowisko zarządu spółki, oparte na informacjach podanych przez podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania w treści tego wezwania, zawiera w szczególności opinię dotyczącą wpływu wezwania na interes spółki, w tym zatrudnienie w spółce, strategicznych planów tego podmiotu wobec spółki i ich prawdopodobnego wpływu na zatrudnienie w spółce oraz na lokalizację prowadzenia jej działalności, jak również stwierdzenie, czy zdaniem zarządu cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej spółki, przy czym dotychczasowe notowania giełdowe nie mogą być jedynym miernikiem tej wartości. W przypadku zasięgnięcia opinii zewnętrznego podmiotu (biegłego) na temat ceny akcji w wezwaniu, jak również w przypadku uzyskania opinii działających w spółce zakładowych organizacji zrzeszających pracowników spółki, spółka przekazuje również te opinie w trybie określonym w art. 56 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych.

Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji. Odstąpienie od wezwania ogłoszonego na wszystkie pozostałe akcje tej spółki jest dopuszczalne jedynie wtedy, gdy inny podmiot ogłosił wezwanie na wszystkie pozostałe akcje tej spółki po cenie nie niższej niż w tym wezwaniu. W okresie między dokonaniem zawiadomienia a zakończeniem wezwania podmiot obowiązany do ogłoszenia wezwania oraz podmioty, o których mowa w art. 79 ust. 2 pkt 1 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych:

- mogą nabywać akcje spółki, której dotyczy wezwanie, jedynie w ramach tego wezwania i w sposób w nim określony;
- nie mogą zbywać akcji spółki, której dotyczy wezwanie, ani zawierać umów, z których mógłby wynikać obowiązek zbycia przez nie tych akcji, w czasie trwania wezwania.

Regulacje dotyczące przymusowego wykupu (squeeze out)

Zgodnie z § 4 art. 418 Kodeksu Spółek Handlowych przepisów o przymusowym wykupie akcji nie stosuje się do spółek publicznych.

Zgodnie z art. 82 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych akcjonariuszowi spółki publicznej, który samodzielnie lub wspólnie z podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi oraz podmiotami będącymi stronami zawartego z nim porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych, osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, przysługuje prawo żądania od pozostałych akcjonariuszy sprzedaży wszystkich posiadanych przez nich akcji.

Cenę przymusowego wykupu ustala się zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych. Nabycie akcji w wyniku przymusowego wykupu następuje bez zgody akcjonariusza, do którego skierowane jest żądanie wykupu. Ogłoszenie żądania sprzedaży akcji w ramach przymusowego wykupu następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości nie mniejszej niż 100% wartości akcji, które mają być przedmiotem przymusowego wykupu. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej instytucji finansowej udzielającej zabezpieczenia lub pośredniczącej w jego udzieleniu.

Przymusowy wykup jest ogłaszany i przeprowadzany za pośrednictwem podmiotu prowadzącego działalność maklerską na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, który jest obowiązany – nie później niż na 14 dni roboczych przed rozpoczęciem przymusowego wykupu – do równoczesnego zawiadomienia o zamiarze jego ogłoszenia Komisji oraz spółki prowadzącej rynek regulowany, na którym notowane są dane akcje, a jeżeli akcje spółki notowane są na kilku rynkach regulowanych – wszystkie te spółki. Podmiot ten załącza do zawiadomienia informacje na temat przymusowego wykupu. Odstąpienie od ogłoszonego przymusowego wykupu jest niedopuszczalne.

Obowiązki dotyczące wezwań do zapisywania się na sprzedaż akcji spoczywają również na podmiotach wskazanych w art. 87 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych.

Regulacje dotyczące odkupu (sell out)

Kodeks Spółek Handlowych nie reguluje prawa akcjonariuszy mniejszościowych spółek publicznych do żądania odkupu ich akcji przez akcjonariuszy większościowych.

Zgodnie z art. 83 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych akcjonariusz spółki publicznej może zażądać wykupienia posiadanych przez niego akcji przez innego akcjonariusza, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce. Żądanie składa się na piśmie. Żądaniu są obowiązani zadośćuczynić solidarnie akcjonariusz, który osiągnął lub przekroczył 90% ogólnej liczby głosów, jak również podmioty wobec niego zależne i dominujące, w terminie 30 dni od dnia jego zgłoszenia. Obowiązek nabycia akcji od akcjonariusza spoczywa również solidarnie na każdej ze stron porozumienia, o którym mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych, o ile członkowie tego porozumienia posiadają wspólnie, wraz z podmiotami dominującymi i zależnymi, co najmniej 90% ogólnej liczby głosów. Akcjonariusz żądający wykupienia akcji uprawniony jest do otrzymania ceny nie niższej niż określona zgodnie z art. 79 ust. 1–3 Ustawy o Ofercie Publicznej do Zorganizowanego Systemu Obrotu oraz o Spółkach Publicznych.

Publiczne oferty przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta

W ciągu ostatniego roku obrotowego i bieżącego roku obrotowego osoby trzecie nie dokonały publicznych ofert przejęcia w stosunku do kapitału Emitenta.

Podatki potrącane u źródła a odpowiedzialność Emitenta

Informacje, które zostały zamieszczone w niniejszym punkcie, przedstawiają ogólne zasady opodatkowania dochodów z akcji dopuszczonych do publicznego obrotu obowiązujące w dniu zatwierdzenia Prospektu. Inwestorom zaleca się korzystanie z fachowej porady doradcy podatkowego lub skonsultowanie się z właściwym urzędem skarbowym.

Opodatkowanie dochodów z tytułu dywidendy

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskanych przez osoby fizyczne

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych od uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej dochodów (przychodów) z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej pobiera się 19-proc. zryczałtowany podatek dochodowy.

Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Zryczałtowany podatek dochodowy pobiera się bez pomniejszania przychodu o koszty jego uzyskania. Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Stosownie do art. 41 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych emitent akcji, działając jako płatnik, jest zobowiązany pobierać zryczałtowany podatek dochodowy od wypłacanej dywidendy.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskanych przez osoby prawne

Na podstawie art. 22 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych podatek dochodowy od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych z siedzibą lub zarządem na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Na podstawie art. 23 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych przewidziana została możliwość odliczenia kwoty podatku uiszczanego od otrzymanych dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej od kwoty podatku należnego od pozostałych dochodów osoby prawnej, obliczonego na zasadach określonych w przedmiotowej ustawie. W razie braku możliwości odliczenia w danym roku podatkowym kwotę podatku odlicza się w następnych latach podatkowych.

Stosownie do art. 26 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych emitent akcji dokonujący wypłaty należności z tytułu dywidendy jest obowiązany jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat.

Niezależnie od powyższego, na podstawie art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne należności z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka podlegająca w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka będąca odbiorcą dywidendy posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% akcji²⁵ w kapitale spółki, o której mowa w pkt 1,
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt 2, albo
 - b) położony poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt 2, jeżeli osiągnięty dochód (przychód) podlega opodatkowaniu w tym państwie członkowskim Unii Europejskiej, w którym ten zagraniczny zakład jest położony.

Zwolnienie, o którym mowa w art. 22 ust. 4 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji) w wysokości określonej w ust. 4 pkt 3 przez spółkę uzyskującą dochody z tytułu udziału w zysku osoby prawnej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów.

Dochody ze sprzedaży akcji i praw do akcji

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze sprzedaży akcji i praw do akcji

Stosownie do art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych dochody uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych podlegają podatkowi dochodowemu w wysokości 19% uzyskanego dochodu. Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów określonymi zgodnie z przepisami Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych. Dochodów z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami, które podlegają

²⁵ Od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2006 roku warunkiem zwolnienia jest posiadanie 20% akcji, od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2008 roku – próg posiadanych akcji wynosi 15%, od 1 stycznia 2009 roku – limit ten wynosi 10%

opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik, na podstawie art. 30b ust. 6 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, jest obowiązany w rocznym zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, obliczyć i uiścić należny podatek dochodowy.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze sprzedaży akcji i praw do akcji

Stosownie do art. 19 ust. 1 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych, dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu 19-proc. podatkiem dochodowym od osób prawnych. Zasadę powyższą stosuje się z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Zastosowanie stawki podatku wynikającej z umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania albo niepobranie podatku zgodnie z tymi umowami jest możliwe pod warunkiem posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji określonymi na podstawie przepisów Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatek od spadków i darowizn

Zgodnie z Ustawą o Podatku od Spadków i Darowizn nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem akcji, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- a) w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub
- b) prawa majątkowe dotyczące akcji są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

INFORMACJE O WARUNKACH OFERTY AKCJI OFEROWANYCH

Warunki, wielkość i terminy Oferty Akcji Oferowanych

Na podstawie niniejszego Prospektu oferuje się 7.280.000 Akcji Oferowanych. Z Akcjami Oferowanymi nie są związane obowiązki świadczeń dodatkowych. Szczegółowe warunki Oferty zostały przedstawione poniżej.

Harmonogram

do 29 listopada 2005 r. do godz. 9:00	Podanie do publicznej wiadomości Przedziału Cenowego w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa;
5 grudnia 2005 r.	Ustalenie i podanie do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej
6 grudnia 2005 r.	Otwarcie Oferty;
od 6 do 8 grudnia 2005 r. . do godz. 15.00	Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych;
od 6 do 8 grudnia 2005 r.	Przyjmowanie zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych;
9 grudnia 2005 r.	Zamknięcie Oferty;
10 grudnia 2005 r.	Planowany termin przydziału Akcji Oferowanych.

Wszystkie wyżej wymienione terminy mogą ulec zmianie. W przypadku zmiany terminów, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa.

Budowa księgi popytu na Akcje Oferowane

Przed rozpoczęciem Oferty w dniach od 29 listopada do 5 grudnia do godz. 15:00 zostanie przeprowadzona budowa księgi popytu na Akcje Oferowane. Osoby zainteresowane udziałem w procesie budowy księgi popytu powinny skontaktować się z Oferującym. Budowa księgi popytu będzie prowadzona jedynie w wśród Inwestorów Instytucjonalnych zamierzających nabyć Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. W ramach procesu budowy księgi popytu Inwestorzy Instytucjonalni będą określać liczbę Akcji Oferowanych, jaką zamierzają nabyć, oraz cenę, jaką są gotowi zapłacić. Proponowana cena musi zawierać się w Przedziale Cenowym.

Na podstawie wyników budowy księgi popytu na Akcje Oferowane Emitent w porozumieniu z Oferującym ustali Cenę Emisyjną.

Opis procedury składania zapisów

Działanie przez pełnomocnika

Inwestorzy podczas składania zapisów mogą działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika.

Pełnomocnictwo, wystawione przez inwestora, osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich, w których składane są zapisy.

Liczba pełnomocnictw posiadanych przez jedną osobę nie jest ograniczona.

Wyciąg z właściwego rejestru lub inny dokument urzędowy zawierający podstawowe dane o pełnomocniku i inwestorze, z którego wynika ich status prawny, sposób reprezentacji, a także imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentacji i dokument pełnomocnictwa lub ich kopie pozostają w domu maklerskim przyjmującym zapis.

Zwraca się uwagę inwestorów na właściwe sporządzenie pełnomocnictwa i uiszczenie opłaty skarbowej w kwocie 15 zł (ustawa o opłacie skarbowej Dz. U. Nr 86, poz. 960 z dnia 17 października 2000 roku).

Pełnomocnik poświadczając w imieniu inwestora odbiór właściwych dokumentów tj. formularza zapisu i potwierdzenia wpłaty.

Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Indywidualnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych ma prawo wielokrotnego zapisu na Akcje Oferowane. Zapis na mniej niż 50 Akcji Oferowanych lub zawierające cenę różną od Ceny Emisyjnej będą nieważne.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi osoba zapisująca się. Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Zasady składania zapisów w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych ma prawo złożenia wielokrotnego zapisu na Akcje Oferowane. Zapis może zostać złożony jedynie na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu otrzymanym od Oferującego.

Na dowód przyjęcia zapisu osoba zapisująca się na Akcje Oferowane otrzyma jeden egzemplarz złożonego formularza zapisu. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Akcje Oferowane ponosi osoba zapisująca się. Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Możliwość uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji do publicznej wiadomości został udostępniony aneks dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Oferowanych, o których Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem aneksu może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu, składając u Oferującego oświadczenie na piśmie, w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu. Emitent jest obowiązany do odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Oferowanych w celu umożliwienia inwestorowi uchylenia się od tych skutków prawnych.

Wycofanie lub zawieszenie Oferty przed jej rozpoczęciem

Emitent może wycofać Ofertę w każdym czasie przed rozpoczęciem Oferty bez podawania przyczyn. Emitent może zawiesić Ofertę w każdym czasie przed rozpoczęciem Oferty bez podawania przyczyn.

Przesunięcie terminu Oferty może zostać dokonane bez jednoczesnego wskazania nowych terminów Oferty. Terminy te Emitent może ustalić później.

Informacja o przesunięciu Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa.

Wycofanie Oferty po jej rozpoczęciu

Ofertę po jej rozpoczęciu można wycofać jedynie z ważnych powodów.

Do ważnych powodów należy zaliczyć m. in. (a) nagłe i nieprzewidywalne wcześniej zmiany w sytuacji gospodarczej, politycznej kraju lub świata, które mogą mieć istotny negatywny wpływ na rynki finansowe, gospodarkę kraju lub na dalszą działalność Spółki, w tym na prognozy i zapewnienia przedstawione w Prospekcie przez Zarząd Spółki (np. zamachy terrorystyczne, wojny, katastrofy ekologiczne, powodzie) (b) nagłe i nieprzewidywalne zmiany mające bezpośredni wpływ na działalność operacyjną Spółki.

Zmiana terminów Oferty nie jest rozumiana jako wycofanie Oferty.

Informacja o wycofaniu Oferty zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa.

Redukcja zapisów

Zapisy składane w Transzy Inwestorów Indywidualnych mogą zostać zredukowane tylko w sytuacji wystąpienia nadsubskrypcji, o czym jest mowa poniżej w pkt: „Przydział w Transzy Inwestorów Indywidualnych w przypadku nadsubskrypcji”, w rozdziale „Zasady dystrybucji i przydziału Akcji Oferowanych”.

Zwrot nadpłaconych kwot inwestorom

Zwrot nadpłat zostanie dokonany w terminie 7 dni od dnia przydziału Akcji Oferowanych. Od kwot terminowo zwróconych nie przysługują odsetki ani żadne odszkodowania.

Minimalna i maksymalna wielkości zapisuTransza Inwestorów Indywidualnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Indywidualnych może zapisać się na minimum 50 Akcji Oferowanych i maksymalnie na liczbę Akcji Oferowanych w tej transzy.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapis może zostać złożony jedynie na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu otrzymanym od Oferującego, przy czym liczba wskazana w zaproszeniu nie może być mniejsza niż 1.000 Akcji Oferowanych i nie większa niż liczba Akcji Oferowanych w tej transzy.

Termin na wycofanie zapisu na Akcje Oferowane

Zapis na Akcje Oferowane jest bezwarunkowy, nie może zawierać jakichkolwiek zastrzeżeń i jest nieodwołalny w terminie związania zapisem.

Wnoszenie wpłat na Akcje Oferowane oraz dostarczenie papierów wartościowychTransza Inwestorów Indywidualnych

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych musi być w pełni opłacony w chwili jego składania. Pełna wpłata na Akcje Oferowane stanowi iloczyn liczby Akcji Oferowanych objętych zapisem i Ceny Emisyjnej. Wpłata na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych może być dokonana gotówką lub przelewem.

Wpłaty w formie przelewu dokonywane są w polskich złotych na rachunek Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. nr 2512401112111001002421422 w Banku Pekao S.A., VIII Oddział w Warszawie, podając w treści przelewu: "imię, nazwisko, PESEL, POK nr XXX, wpłata na akcje Toora Poland S.A.", gdzie XXX jest numerem POK.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Zapis na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych musi zostać opłacony najpóźniej w ostatnim dniu składania zapisów w tej transzy. Pełna wpłata na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych stanowi iloczyn liczby Akcji Oferowanych wskazanych w zaproszeniu do złożenia zapisu otrzymanym od Oferującego i Ceny Emisyjnej W Transzy Inwestorów Instytucjonalnych wpłaty gotówkowe nie będą przyjmowane.

Przelewy dokonywane są w polskich złotych na rachunek Centralnego Domu Maklerskiego Pekao Spółka Akcyjna nr 80124011121111001002421305 w Banku Pekao S.A., VIII Oddział w Warszawie z adnotacją „Wpłata na Akcje Oferowane Toora Poland S.A.”

Miejsce przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Indywidualnych przyjmowane będą w POK wymienionych w załączniku nr 3 do Prospektu.

Zapisy na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych przyjmowane będą w CDM Pekao S.A., ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa.

Zapisy na Akcje Oferowane mogą być przyjmowane również w innych domach maklerskich o ile Oferujący podpisze z tymi domami stosowne umowy najpóźniej do dnia otwarcia Oferty. W przypadku, gdy w ocenie Emitenta oraz Oferującego informacja o włączeniu do przyjmowania zapisów innych domów maklerskich mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa.

Podanie wyników Oferty do publicznej wiadomości

Zawiadomimy o wynikach Oferty w terminie dwóch tygodni od dnia zamknięcia Oferty, tj. w dniu 23 grudnia 2005 r. Informacja o dojściu lub niedojściu emisji do skutku zostanie przekazana do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego przekazanego do KPWIG, GPW oraz PAP zgodnie z postanowieniami art. 56 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Wykonanie praw pierwokupu, zbywalność praw do subskrypcji papierów wartościowych oraz postępowanie z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane

Nasza Oferta nie zakłada wykonania prawa pierwokupu, zbywalności praw do subskrypcji oraz postępowania z prawami do subskrypcji papierów wartościowych, które nie zostały wykonane.

ZASADY DYSTRYBUCJI I PRZYDZIAŁU AKCJI OFEROWANYCH

Inwestorzy, którym oferowane są Akcje Oferowane

Akcje Oferowane oferujemy:

- **Inwestorom Indywidualnym** w Transzy Inwestorów Indywidualnych. Inwestorami uprawnionymi do nabywania Akcji Oferowanych w Transzy Inwestorów Indywidualnych na zasadach określonych w Prospekcie są osoby fizyczne, zarówno rezydenci, jak i nierezydenci. Zagraniczni Inwestorzy Indywidualni zamierzający nabyć Akcje Oferowane winni zapoznać się z odpowiednimi przepisami kraju swego zamieszkania. Zapisy na Akcje Oferowane składane przez zarządzających cudzym portfelem papierów wartościowych na zlecenie, odrębnie na rzecz poszczególnych osób fizycznych, stanowią w rozumieniu niniejszego Prospektu zapisy odrębnych Inwestorów Indywidualnych.
- **Inwestorom Instytucjonalnym** w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych. Inwestorami uprawnionymi do składania zapisów na Akcje Oferowane w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych są inwestorzy, którzy otrzymają od Oferującego zaproszenie do złożenia zapisu.

Akcje Oferowane oferowane są wyłącznie na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej.

Wiadome Emitentowi zamiary znacznych akcjonariuszy lub członków organów zarządzających, nadzorczych lub administracyjnych Emitenta w zakresie uczestnictwa w Ofercie

Według naszej wiedzy zarówno spółka Alpol, będąca jedynym właścicielem Emitenta, jak również osoby zarządzające, nadzorujące i administracyjne Emitenta nie będą uczestniczyły w Ofercie, tj. nie będą obejmować Akcji Oferowanych w ramach Oferty.

Podział Oferty na transze

Akcje Oferowane oferowane są w dwóch transzach:

- w Transzy Inwestorów Indywidualnych oferowanych jest 1.456.000 Akcji Oferowanych, tj. 20% Akcji Oferowanych;
- w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych oferowanych jest 5.824.000 Akcji Oferowanych oraz 80% Akcji Oferowanych.

Kiedy może dojść do zmiany wielkości transz (claw-back)

Emitent ma prawo przed rozpoczęciem Oferty dokonać ewentualnych zmian wielkości transz, o czym poinformuje zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej. Decyzja o zmianie wielkości transz zostanie podjęta przez nas w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników budowy księgi popytu na Akcje Oferowane.

Maksymalna wielkość przesunięcia oraz minimalne wartości procentowe dla poszczególnych transz

Ponadto Emitent zastrzega sobie możliwość dokonania przesunięć pomiędzy transzami po zakończeniu przyjmowania zapisów w tych transzach, z zastrzeżeniem że w tym przypadku mogą zostać przesunięte jedynie Akcje Oferowane nie subskrybowane przez inwestorów w danej transzy pod warunkiem, że w drugiej transzy popyt zgłoszony przez inwestorów na Akcje Oferowane przewyższa ich podaż.

Przydział w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych

Akcje Oferowane zostaną przydzielone w pierwszej kolejności Inwestorom Instytucjonalnym, którzy wzięli udział w budowie księgi popytu na akcje Oferowane i otrzymali od Oferującego zaproszenie do złożenia zapisu. W takim przypadku akcje zostaną przydzielone w liczbie wskazanej w zaproszeniu pod warunkiem złożenia i opłacenia przez tego inwestora zapisu na taką liczbę akcji. Następnie pozostałe Akcje Oferowane zostaną przydzielone pozostałym inwestorom, którzy na podstawie otrzymanego zaproszenia do złożenia zapisu złożyli go i opłacili, według uznania Emitenta w porozumieniu z Oferującym.

Preferencyjne traktowanie inwestorów

Transza Inwestorów Indywidualnych

Dokonując przydziału nie będziemy preferencyjnie traktować żadnych inwestorów lub też jakichkolwiek grup powiązanych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Uprawnionymi do złożenia zapisu na Akcje Oferowaną będą jedynie inwestorzy, którzy otrzymają od Oferującego zaproszenie do złożenia zapisu na Akcje Oferowane. Emitent w pierwszej kolejności przydzieli Akcje Oferowane inwestorom, którzy uczestniczyli w budowie księgi popytu akcje.

Uzależnienie od tego, przez jaki podmiot lub za pośrednictwem jakiego podmiotu jest dokonywany przydział, zapisy lub przyjmowanie deklaracji

Pośredniczyć w budowie księgi popytu na akcje, przyjmowaniu zapisów oraz przydziale Akcji Oferowanych będzie Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. W budowie księgi popytu oraz przyjmowaniu zapisów mogą uczestniczyć również inne domy maklerskie o ile Oferujący podpisze z tymi domami stosowne umowy najpóźniej odpowiednio do dnia rozpoczęcia budowy księgi popytu lub do dnia otwarcia Oferty.

Minimalna wielkość pojedynczego przydziału w ramach Transzy Inwestorów Indywidualnych

Nie przewidujemy minimalnego przydziału w Ofercie.

Warunki zamknięcia Oferty, najwcześniejszy możliwy termin jej zamknięcia

Warunkiem zamknięcia Oferty jest subskrybowanie i należyte opłacenie co najmniej jednej Akcji Oferowanej. Najwcześniejszym możliwym terminem zamknięcia Oferty jest dzień 9 grudnia 2005 r. O zamknięciu Oferty i jej wynikach Emitent poinformuje najpóźniej w pierwszym dniu przypadającym po dniu, w którym została zamknięta Oferta. Informacja zostanie przekazana do publicznej wiadomości zgodnie z postanowieniami art. 56 ustawy o ofercie publicznej.

Dopuszczalność składania wielokrotnych zapisów

Transza Inwestorów Indywidualnych

Każdy Inwestor Indywidualny ma prawo do złożenia dowolnej liczby zapisów, przy czym przydział Akcji Oferowanych może zostać dokonany tylko na podstawie tych zapisów, w których wskazana została cena z Przedziału Cenowego oraz zapis obejmuje co najmniej 50 Akcji Oferowanych.

Transza Inwestorów Instytucjonalnych

Osoba uprawniona do złożenia zapisu w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych ma prawo złożenia wielokrotnego zapisu na Akcje Oferowane, przy czym zapis może zostać złożony jedynie na liczbę Akcji Oferowanych wskazaną w zaproszeniu do złożenia zapisu otrzymanym od Oferującego.

Zawiadomienie o liczbie przydzielonych Akcji oraz rozpoczęcie obrotu papierami wartościowymi

Do dnia zarejestrowania Akcji Oferowanych w KDPW w POK przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane inwestorzy, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych, będą mogli otrzymać potwierdzenie nabycia Praw do Akcji Oferowanych zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych. Na podstawie takiego zaświadczenia inwestor będzie mógł złożyć w domu maklerskim prowadzącym jego rachunek papierów wartościowych dyspozycję deponowania Praw do Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych.

Niezwłocznie po zarejestrowaniu Akcji Oferowanych w KDPW inwestorzy, którzy nie złożyli dyspozycji deponowania Akcji Oferowanych na rachunku papierów wartościowych, będą mogli odbierać w POK przyjmujących zapisy na Akcje Oferowane potwierdzenia nabycia Akcji Oferowanych zawierające w szczególności oznaczenie kodu tych papierów wartościowych.

Inwestor, który w momencie składania zapisu na Akcje Oferowane złożył deklarację deponowania Akcji Oferowanych, otrzyma informację o zapisaniu Akcji Oferowanych na swoim rachunku papierów wartościowych przesłaną przez dom maklerski prowadzący jego rachunek papierów wartościowych w terminie przewidzianym w regulaminie tego domu maklerskiego.

Planujemy, iż pierwsze notowanie Praw do Akcji Serii B będzie miało miejsce 13 grudnia 2005 r. Natomiast pierwsze notowanie Akcji Serii B nastąpi niezwłocznie po uzyskaniu przez nas postanowienia sądu o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii B.

Nadprzydział i opcja dodatkowego przydziału typu „green shoe”

Oferta nie zakłada możliwości nadprzydziału lub opcji dodatkowego przydziału typu „green shoe”.

CENA

Metoda określenia Ceny Emisyjnej oraz osoby odpowiedzialne za ustalenie ceny

Cena Emisyjna zostanie ustalona przed rozpoczęciem Oferty , tj. 5 grudnia 2005 roku. Cena Emisyjna będzie zawierać się w Przedziale Cenowym, który zostanie podany do publicznej wiadomości do dnia 29 listopada 2005 r. do godz. 9.00 w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa. Cena Emisyjna zostanie ustalona przez Zarząd w porozumieniu z Oferującym na podstawie wyników budowy Księgi Popytu przeprowadzonej wśród Inwestorów Instytucjonalnych.

Cena Emisyjna będzie równa, stała i jednakowa dla obydwu transz. Decyzja o Cenie Emisyjnej zostanie podjęta przez Zarząd w formie uchwały.

Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości zgodnie z postanowieniami art. 54 ust. 3 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Koszty i podatki, które musi ponieść inwestor zapisujący się na Akcje Oferowane

Złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie skutkuje opodatkowaniem tej transakcji podatkiem dochodowym. W świetle postanowień Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych oraz Ustawy o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych wydatek na nabycie akcji stanowi koszt uzyskania przychodu, który będzie zrealizowany dopiero przy zbyciu tych akcji (zasady dotyczące opodatkowania dochodów ze sprzedaży akcji są wskazane w części „Informacje o akcjach oferowanych i dopuszczanych do obrotu”).

Stosownie do postanowień art. 9 pkt 9 Ustawy o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych sprzedaż papierów wartościowych domom maklerskim i bankom prowadzącym działalność maklerską oraz sprzedaż papierów wartościowych dokonywana za pośrednictwem domów maklerskich lub banków prowadzących działalność maklerską jest zwolniona z podatku od czynności cywilnoprawnych, co oznacza, że złożenie zapisu na Akcje Oferowane nie będzie skutkowało opodatkowaniem w zakresie podatku od czynności cywilnoprawnych.

Dom maklerski przyjmujący zapisy nie będzie pobierał prowizji od złożonego zapisu. Prowizja nie będzie również pobierana od Inwestorów Instytucjonalnych składających Deklaracje.

Zasady podania do publicznej wiadomości Ceny Emisyjnej

Cena Emisyjna zostanie podana do publicznej wiadomości, zgodnie z postanowieniami z art. 54 ust.3 ustawy o publicznej ofercie.

Prawo poboru i uzasadnienie jego cofnięcia

Na podstawie § 2 „Uchwały nr 1/2005 z dnia 13 września 2005 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji akcji serii B z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy” dotychczasowi akcjonariusze zostali w całości pozbawieni prawa poboru Akcji Serii B (Akcji Oferowanych). Treść ww. uchwały przedstawiona jest powyżej w pkt „Przepisy prawne, na mocy których zostały utworzone te papiery wartościowe” w rozdziale „Informacje o Akcjach Oferowanych i dopuszczanych do obrotu”. Pozbawienie dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B umożliwi w ramach Oferty nabycie tych akcji przez nowych inwestorów, którzy w ten sposób staną się beneficjentami tego ww. wyłączenia prawa poboru.

Cena Emisyjna Akcji Oferowanych zostanie ustalona w ramach Oferty przy uwzględnieniu wyników budowy Księgi Popytu (book-building).

Poniżej przedstawiamy naszą opinię, która uzasadnia powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru Akcji Serii B (Akcji Oferowanych) oraz wskazuje sposób ustalenia Ceny Emisyjnej tych akcji. Opinię tę przedstawiliśmy Walnemu Zgromadzeniu Spółki w dniu 13 września 2005 r.

**Załącznik nr 1 do uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki Toora Poland Spółka Akcyjna
z dnia 13 września w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze publicznej emisji Akcji Serii B
z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy**

**Opinia Zarządu Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie z dnia 13 września 2005 roku
w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji Serii B oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B**

Zarząd Toora Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „Spółka”), działając stosownie do art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, przedstawia Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki poniższą opinię uzasadniającą powody pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru Akcji Serii B i sposób ustalenia ceny emisyjnej Akcji Serii B.

W celu umożliwienia rozwoju Spółki niezbędne jest pozyskanie kapitału poprzez zaoferowanie akcji Spółki do objęcia inwestorom zewnętrznym w drodze publicznej subskrypcji, w warunkach publicznego obrotu papierami wartościowymi. Przeprowadzenie procesu pozyskiwania kapitału w drodze publicznej emisji Akcji Serii B pozwoli na szybsze pozyskanie przez Spółkę środków finansowych w celu zapewnienia realizacji planów inwestycyjnych. Efektem przeprowadzenia publicznej emisji Akcji Serii B będzie ponadto wzmocnienie pozycji Spółki na rynku, podniesienie wiarygodności wobec partnerów handlowych, pozyskanie nowych inwestorów i zwiększenie dynamiki rozwoju.

Ze względu na powyższe, wyłączenie prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy jest zgodne z interesem Spółki i nie jest sprzeczne z interesami jej akcjonariuszy.

Cena emisyjna Akcji Serii B zostanie ustalona w toku publicznej emisji akcji w oparciu o mechanizm budowania Księgi Popytu (book-building). Po zaprezentowaniu Spółki potencjalnym inwestorom będą oni mogli składać deklaracje zainteresowania nabyciem Akcji Serii B. W tych deklaracjach będą musieli określić liczbę Akcji Serii B, jaką chcieliby objąć, oraz cenę emisyjną, po której gotowi są objąć daną liczbę Akcji Serii B. Na podstawie zestawienia wielu deklaracji Spółka uzyska informację na temat rynkowej wyceny Akcji Serii B oraz ustali ich cenę emisyjną na takim poziomie, który zapewni Spółce niezbędne wpływy z emisji.

Podpis Prezesa Zarządu

Transakcje przeprowadzone na Akcjach w ciągu ostatniego roku

W ciągu ostatniego roku Akcje Emitenta (dot. również udziałów poprzednika prawnego Toora Poland S.A.) nie były przedmiotem obrotu.

PLASOWANIE I GWARANTOWANIE OFERTY

Nazwa i adres koordynatora Oferty

Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Wołoskiej 18, 02-675 Warszawa, w ramach Oferty pełni funkcję koordynatora Oferty i jest odpowiedzialny za plasowanie Oferty na zasadzie „dłożenia wszelkich starań”. Prowizja Centralnego Domu Maklerskiego Pekao S.A. za plasowanie Oferty została objęta wnioskiem o niepublikowanie.

Intencją Emitenta jest zawarcie nie później niż w dniu ustalenia Ceny Emisyjnej z Oferującym, pod warunkiem uzyskania przez niego wszystkich wymaganych wewnętrznych zgód, umowy gwarancji objęcia całości lub części emitowanych Akcji Serii B. Poniżej przedstawiamy podstawowe warunki, na których planujemy zawrzeć ww. umowę:

- Gwarant zobowiąże się do złożenia zapisu na Akcje Serii B Wstępnie Przydzielone inwestorom w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych, które nie zostaną subskrybowane przez inwestorów znajdujących się na Liście Wstępnego Przydziału w trakcie trwania przyjmowania zapisów na Akcje Serii B w Transzy Inwestorów Instytucjonalnych,
- w okresie od daty opublikowania Prospektu do dnia, w którym przypada Termin Zapisu Gwaranta, nie nastąpią żadne istotne negatywne zdarzenia dotyczące sytuacji finansowej lub prawnej Emitenta,
- Akcje Serii B objęte przez Gwaranta mogą być zbywane w dowolnym czasie bez jakichkolwiek ograniczeń na warunkach określonych w odpowiednich przepisach, a w szczególności przepisach Ustawy o Ofercie Publicznej i Warunkach Wprowadzania Instrumentów Finansowych do Publicznego Obrotu oraz Spółkach Publicznych. Prawo Subemitenta, o którym mowa powyżej, obejmuje również prawa do Akcji Serii B w rozumieniu art. 3 ust. 1 lit. a) Ustawy o Obrocie Instrumentami Finansowymi,
- Emitent zobowiązuje się wobec Gwaranta do podjęcia następujących działań lub czynności:
 - niezwłocznie po zakończeniu terminów przyjmowania zapisów na Akcje Serii B Emitent podejmie wszelkie czynności mające na celu zarejestrowanie Akcji Serii B w Sądzie Rejestrowym oraz w KDPW, a także dopuszczenie praw do Akcji Serii B na GPW, w szczególności należycie wypełni i złoży odpowiedni wniosek o zmianę Statutu Emitenta i rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta o Akcje Serii B,
 - niezwłocznie po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego o Akcje Serii B Zarząd Emitenta podejmie wszelkie niezbędne działania, które doprowadzą do wprowadzenia ich do notowań na GPW, w szczególności złoży odpowiedni wniosek,
 - nie zawrze innych umów o subemisję dotyczących emisji Akcji Serii B;
 - Emitent wykorzysta środki finansowe pozyskane z emisji Akcji Serii B w ramach Oferty Publicznej zgodnie z celami wskazanymi w Prospekcie,
- Subemitent oraz Emitent mają prawo odstąpienia od umowy gwarancyjnej w przypadku zajścia zdarzeń wywołanych bezpośrednim działaniem siły wyższej w ciągu 7 (siedmiu) dni od zajścia zdarzenia po niezwłocznym pisemnym zawiadomieniu przez stronę odstępującą od umowy gwarancji. Jako „siła wyższa” będzie uznane każde zdarzenie, które jest poza kontrolą Emitenta, podmiotów z nim powiązanych lub Gwaranta, a które sprawia, że wykonanie przez Gwaranta jego zobowiązań jest niemożliwe do wykonania lub na tyle utrudnione, że należy uznać je za niemożliwe w związku z zaistniałą sytuacją, a w szczególności: wojną, zamieszkami, zamachem, niepokojami publicznymi, trzęsieniem ziemi, pożarem, huraganem, powodzią, strajkiem lub aktem terroru. W szczególności każda ze stron będzie miała prawo odstąpienia od niniejszej umowy gwarancji w przypadku, gdy zdarzenie określone jako siła wyższa spowoduje na rynku finansowym takie perturbacje, które w opinii strony odstępującej od umowy gwarancji uniemożliwią jej wykonanie zobowiązań określonych w tej umowie.

W przypadku, gdy w ocenie Emitenta oraz Oferującego zmiana warunków umowy gwarancyjnej lub terminu jej zawarcia mogłaby w sposób znaczący wpłynąć na ocenę Akcji Oferowanych, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej, o ile wymagać będą tego przepisy prawa. W przypadku podjęcia decyzji o odstąpieniu od zamiaru zawarcia ww. umowy, informacja ta zostanie udostępniona do publicznej wiadomości w formie aneksu do Prospektu, zgodnie z postanowieniami art. 51 ustawy o ofercie publicznej.

Nazwa i adres agenta ds. płatności i podmiotu świadczących usługi depozytowe

Agentem ds. płatności i podmiotem świadczącym usługi depozytowe jest Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Książęcej 4, 00-498 Warszawa.

DOPUSZCZENIE ORAZ WPROWADZENIE AKCJI OFEROWANYCH ORAZ AKCJI SERII C DO OBROTU NA GPW

Dopuszczenie oraz wprowadzenie Akcji Oferowanych oraz Akcji Serii C do obrotu, z uwzględnieniem ich dystrybucji na rynku regulowanym

Akcje Oferowane będą przedmiotem naszego wniosku o ich dopuszczenie do obrotu na GPW (rynek podstawowy). Dolożymy wszelkich starań, aby Akcje Oferowane w możliwie jak najkrótszym terminie od dnia przydziału wprowadzić do obrotu na GPW. Według naszej oceny dopuszczenie Akcji Oferowanych (Praw do Akcji Oferowanych) może nastąpić 13 grudnia 2005 r. Jednocześnie jesteśmy świadomi, że dopuszczenie akcji do obrotu na GPW w znacznej mierze zależy od spełnienia przez nas warunków, jakie wyznaczają regulacje GPW.

Asymilacja Akcji Serii C z akcjami, które będą przedmiotem obrotu na GPW, oraz wprowadzenie do obrotu na GPW Akcji Serii C nastąpi zgodnie z regulacjami KDPW i GPW obowiązującymi w dniu asymilacji Akcji Serii C.

Zarząd Toora Poland doloży wszelkich starań, aby Akcje Serii C były wprowadzone do obrotu na GPW w jak najkrótszym terminie.

Akcje Oferowane, jak również Akcje Serii C nie będą uczestniczyły w dystrybucji na rynku regulowanym.

Rynki, na których dopuszczone są do obrotu akcje tej samej klasy, co Akcje Oferowane oraz Akcje Serii C

Zgodnie z naszą wiedzą, żadne papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta nie zostały dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub równoważnych.

Subskrypcja lub plasowanie o charakterze prywatnym akcji tej samej klasy, co Akcje Oferowane

Przedmiotem subskrypcji o charakterze prywatnym jest do 831.198 sztuk Akcji Serii C. Ponadto nie są tworzone akcje innej klasy. Akcje Serii C są emitowane w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Akcje Serii C będą mogły być obejmowane przez Osoby Uprawnione, tj. posiadaczy Warrantów Subskrypcyjnych Serii A, B, C, D, E i F, którzy nabędą uprawnienia do nabycia tych Akcji Serii C w ramach realizowanego w Spółce Programu Motywacyjnego. Program Motywacyjny będzie realizowany w latach 2006 - 2008.

Szczegółowe warunki Programu Motywacyjnego przedstawione są w Regulaminie Programu Motywacyjnego zatwierdzonym przez Radę Nadzorczą, który stanowi załącznik nr 4 do Prospektu.

Podmioty posiadające wiążące zobowiązanie do działania jako pośrednicy w obrocie na rynku wtórnym

Żaden z podmiotów nie posiada zobowiązania do działania jako pośrednik w obrocie na rynku wtórnym, zapewniając płynność akcji Emitenta za pomocą kwotowania ofert kupna i sprzedaży („bid” i „offer”).

Działania stabilizujące cenę w związku z Ofertą

W ramach Oferty nie zostanie udzielona opcja nadprzydziału. Ponadto nie będziemy podejmować żadnych działań stabilizujących Cenę Emisyjną, w tym również zlecać podjęcia takich działań innym osobom.

KOSZTY OFERTY

Z uwagi na fakt, iż obecnie nie jest znana Cena Emisyjna Akcji Oferowanych nie jesteśmy w stanie oszacować wpływów pieniężnych netto z tytułu realizacji Oferty. Informacje te prześlemy do publicznej wiadomości w trybie raportu bieżącego niezwłocznie po zamknięciu odpowiednio Oferty, zgodnie z postanowieniami art. 56 ustawy o ofercie publicznej.

Łączna wielkość wszystkich kosztów Oferty (bez uwzględnienia prowizji pobieranej przez Oferującego z tytułu plasowania Akcji Oferowanych – informacja została objęta wnioskiem o niepublikowanie) wynosi około 4,2 mln zł.

ROZWODNIENIE

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego Ofertą

Przed Ofertą	Po Ofercie*
Dotychczasowi akcjonariusze posiadają 13.500.000 Akcji Toora Poland S.A., co stanowi 100% kapitału zakładowego Spółki	Po Ofercie dotychczasowi akcjonariusze posiadać będą łącznie 13.500.000 Akcji Toora Poland S.A., co stanowić będzie 64,97% kapitału Spółki.
	Nowi akcjonariusze posiadać będą 7.280.000 Akcji Toora Poland S.A., co stanowić będzie 35,03% kapitału Spółki.

* Przy założeniu, że wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte w Ofercie

Wielkość i wartość procentowa natychmiastowego rozwodnienia spowodowanego emisją Akcji Serii C (Program Motywacyjny)

Przed emisją Akcji Serii C	Po emisji Akcji Serii C *
Zakładając, iż w ramach Oferty wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte, kapitał zakładowy Toora Poland S.A. stanowić będzie 20.780.000 Akcji.	Natomiast zakładając, iż w ramach realizacji Programu Motywacyjnego zostaną objęte wszystkie Akcje Serii C, to udział akcjonariuszy nieposiadających Akcji Serii C w kapitale zakładowym Emitenta wynosić będzie 96,25% ogółu tego kapitału.
	Odpowiednio właściciele Akcje Serii C posiadać będą 3,85% kapitału Spółki, tj. 831.198 Akcji.

ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA

Członkowie organu zarządzającego Emitenta

Organem zarządzającym Emitenta jest Zarząd. W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

- Pan Renzo Poli – Prezes Zarządu,
Pan Francesco Taglietti – Wiceprezes Zarządu,
Pan Eros Cavalli – Wiceprezes Zarządu.

Renzo Poli – Prezes Zarządu

Pan Renzo Poli pełni funkcję Prezesa Zarządu.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Renzo Poli jest zakład produkcyjny Emitenta w Nisku, przy ul. Sandomierskiej 14 oraz siedziba Toora S.p.A. mieszcząca się w San Paolo d'Argon, Włochy, Via Mazzini 9.

Działalność pana Renzo Poli wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji Prezesa Zarządu dwóch spółek prawa polskiego – TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. i Alpol Sp. z o.o. oraz członka Zarządu dwóch spółek prawa włoskiego – Fondalmec S.p.A. i Toora S.p.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Renzo Poli a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Renzo Poli posiada wykształcenie średnie. W 1970 roku ukończył technikum mechaniczne w Brescii, Włochy, i uzyskał tytuł technika.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

- | | |
|-----------|---|
| 1971–1980 | TRW S.p.A., kierownik produkcji |
| 1980–1983 | CF Gomma S.p.A., kierownik produkcji |
| 1983–1987 | Gnutti S.p.A., kierownik produkcji |
| 1987–1995 | Lucchini S.p.A., dyrektor odpowiedzialny za rozwój Grupy Kapitałowej we Włoszech i poza granicami Włoch |
| 1995–2003 | Vertek S.p.A., Prezes Zarządu i dyrektor zarządzający |
| 1995–2003 | VCA S.p.A., Prezes Zarządu |
| od 2003 | Toora S.p.A., członek Zarządu, dyrektor ds. działalności w Polsce |
| od 2003 | TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., Prezes Zarządu |
| od 2003 | Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (od 2005 Toora Poland S.A.), Prezes Zarządu |
| od 2004 | Alpol Sp. z o.o., Prezes Zarządu |
| od 2004 | Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A., członek Zarządu |

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Renzo Poli:

- nie był, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Renzo Poli oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Francesco Taglietti – Wiceprezes Zarządu

Pan Francesco Taglietti pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Francesco Taglietti jest zakład produkcyjny Emitenta w Nisku, przy ul. Sandomierskiej 14 oraz siedziba Toora S.p.A. mieszcząca się w San Paolo d'Argon, Włochy, Via Mazzini 9.

Działalność pana Francesco Taglietti wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji członka Zarządu spółki prawa polskiego Alpol Sp. z o.o. oraz następujących spółek prawa włoskiego: Toora S.p.A., Almobil S.p.A. i Damp S.p.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Francesco Taglietti a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Francesco Taglietti posiada wykształcenie średnie. W 1976 roku ukończył technikum Istituto Tecnico Statale Commerciale e per Geometri di Darfo e Boario Terme, Włochy, i uzyskał tytuł technika.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1978–1979	Fraroplast S.R.L., jedyny wspólnik
1979–1983	Fondal S.R.L., dyrektor zarządzający
1983–2004	Nuova Fondal S.R.L. (od 1990 Nuova Fondal S.p.A.), dyrektor zarządzający
1993–2004	Toora S.p.A., dyrektor zarządzający
1993–2004	Damp S.p.A., dyrektor zarządzający
od 2003	Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (od 2005 Toora Poland S.A.), Wiceprezes Zarządu
od 2003	Alpol Sp. z o.o., członek Zarządu
od 2004	Almobil S.p.A., członek Zarządu, dyrektor zarządzający
od 2004	Damp S.p.A., Prezes Zarządu
od 2004	Novagast S.p.A., członek Zarządu
od 2004	Toora S.p.A., członek Zarządu, dyrektor ds. strategii i rozwoju

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Francesco Taglietti:

- nie był, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Francesco Taglietti oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Eros Cavalli – Wiceprezes Zarządu

Pan Eros Cavalli pełni funkcję Wiceprezesa Zarządu.

Miejszem wykonywania pracy przez pana Erosa Cavalli jest zakład produkcyjny Emitenta w Nisku, przy ul. Sandomierskiej 14 oraz siedziba Toora S.p.A. mieszcząca się w San Paolo d'Argon, Włochy, Via Mazzini 9.

Działalność pana Erosa Cavalli wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji członka Zarządu spółki prawa włoskiego Toora S.p.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Erosem Cavalli a innymi członkami Zarządu, Rady Nadzorczej lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Eros Cavalli posiada wykształcenie średnie. W 1974 roku ukończył technikum Itis „Galileo Galilei” w Sovere (Bergamo), Włochy, i uzyskał tytuł technika.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1978–1980	Damp S.p.A., pracownik techniczny
od 1980	Fondal S.R.L., (od 2004 Toora S.p.A.), członek Zarządu, dyrektor ds. produkcji przemysłowej i inżynierii
od 2003	Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (od 2005 Toora Poland S.A.), Wiceprezes Zarządu

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Eros Cavalli:

- nie był, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Erosowi Cavalli oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Członkowie organu nadzorczego Emitenta

Organem nadzorczym Emitenta jest Rada Nadzorcza. W skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

Pani Halina Wysocka	– Przewodnicząca Rady Nadzorczej,
Pan Alessandro Cella	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Wojciech Łucki	– Sekretarz Rady Nadzorczej,
Pani Corinna Katrin zur Nedden	– członek Rady Nadzorczej,
Pan Paweł Stawowy	– członek Rady Nadzorczej,
Pan Giovanni Natali	– członek Rady Nadzorczej.

Halina Wysocka – Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Pani Halina Wysocka pełni funkcję Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

Miejszem wykonywania pracy przez panią Halinę Wysocką jest siedziba Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, przy ul. Domaniewskiej 41.

Działalność pani Haliny Wysockiej wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji dyrektora Departamentu Finansowo-Księgowego Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panią Haliną Wysocką a innymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pani Halina Wysocka posiada wykształcenie wyższe. W 1975 roku ukończyła kierunek ekonomia w Szkole Głównej Planowania i Statystyki w Warszawie i uzyskała tytuł magistra.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1975–1976	Spółdzielczy Bank Ogrodniczy, referent
1976–1984	Fabryka Samochodów Osobowych w Warszawie, kierownik zespołu
1984–1991	Fabryka Samochodów Osobowych w Warszawie, Zakład Produkcji Zespołów Podwozia, główny księgowy
od 1991	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, dyrektor Departamentu Finansowo-Księgowego
od 1998	Wytwórnia Sprzętu Komunikacyjnego Sp. z o.o., Poznań, członek Rady Nadzorczej (od 2000 Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej)
2001–2004	Zakłady Płytek Ceramicznych „PRZYSUCHA” S.A., Skrzyńsk, Wiceprzewodnicząca Rady Nadzorczej
od 2005	Toora Poland S.A., Przewodnicząca Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pani Halina Wysocka:

- nie była, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jej kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko pani Halinie Wysockiej oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

Alessandro Cella – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Pan Alessandro Cella pełni funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

Miejszem wykonywania pracy przez pana Alessandro Cella jest siedziba spółki Kuo S.R.L. mieszcząca się w Mediolanie, Włochy, Via Tunisia 40.

Działalność pana Alessandro Cella wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji wspólnika w spółce prawa włoskiego Kuo S.R.L.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Alessandro Cella a innymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Alessandro Cella posiada wykształcenie wyższe. W 1985 roku ukończył kierunek ekonomia na Uniwersytecie w Turynie i uzyskał tytuł magistra ekonomii i handlu.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1986–1990	Arthur Andersen, audytor
1990–2001	Mazars, audytor

2001–2003	Deloitte & Touche, audytor
2003–2004	Cit S.p.A., audytor wewnętrzny
2004	Banca Advantage, przewodniczący komisji rewizyjnej
od 2004	Kuo S.R.L., wspólnik
od 2005	Toora Poland S.A., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Alessandro Cella:

- nie był, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Alessandro Cella oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Wojciech Łucki – Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Wojciech Łucki pełni funkcję sekretarza Rady Nadzorczej.

Miejszem wykonywania pracy przez pana Wojciecha Łuckiego jest Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, Oddział w Tarnobrzegu, ul. Zakładowa 48.

Działalność pana Wojciecha Łuckiego wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji kierownika Biura Obsługi Administracyjnej Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, Oddział w Tarnobrzegu.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Wojciechem Łuckim a innymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Wojciech Łucki posiada wykształcenie wyższe. W 1997 roku ukończył Wydział Prawa na Uniwersytecie Marii Curie-Skłodowskiej, filia w Rzeszowie (obecnie Uniwersytet Rzeszowski) i uzyskał tytuł magistra prawa.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1997	Izba Skarbowa w Tarnobrzegu, specjalista ds. podatkowych
1997–1999	Tarnobrzeskie Centrum Kapitałowe S.A., specjalista ds. administracyjnych
1999–2000	Tarnobrzeskie Centrum Kapitałowe S.A. w likwidacji, likwidator
od 1999	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, Oddział w Tarnobrzegu, kierownik Biura Obsługi Administracyjnej
2005	Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o., członek Rady Nadzorczej
od 2005	Toora Poland S.A., sekretarz Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Wojciech Łucki:

- nie był, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Wojciechowi Łuckiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Corinna Katrin zur Nedden – członek Rady Nadzorczej

Pani Corinna Katrin zur Nedden pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

Miejszem wykonywania pracy przez panią Corinnę Katrin zur Nedden jest Mediolan, Włochy, Via Turati 8.

Działalność pani Corinny Katrin zur Nedden wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji dyrektora ds. relacji z inwestorami (Investors Relations Manager) w Toora S.p.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panią Corinną Katrin zur Nedden a innymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pani Corinna Katrin zur Nedden posiada wykształcenie wyższe. W 1991 roku ukończyła kierunek zarządzanie na Uniwersytecie w Kolonii. W 1994 roku ukończyła studia doktoranckie na kierunku zarządzanie na Uniwersytecie w Kolonii i uzyskała tytuł doktora. W 2003 roku uzyskała dyplom analityka finansowego Effas na AIAF (Associazione Italiana degli Analisti Finanziari) w Mediolanie.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1989–1990	Igus S.p.A., asystent ds. zarządzania
1990–1991	Msr S.p.A., młodszy konsultant ds. zarządzania funduszami strategicznymi
1991–1993	Robert Bosch S.p.A., Stuttgart, konsultant ds. controllingu strategicznego
1991–1995	IMTE S.p.A., Koblenca, instruktor zarządzania
1991–1995	Friedrich Neumann Foundation, Bonn, instruktor zarządzania
2001–2003	Mariella Burani Fashion Group, Mediolan, dyrektor ds. relacji z inwestorami
2003	Mariella Burani Fashion Group, Mediolan, dyrektor ds. rozwoju korporacyjnego
od 2005	Toora S.p.A., dyrektor ds. relacji z inwestorami
od 2005	Toora Poland S.A., członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pani Corinna Katrin zur Nedden:

- nie była, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie została skazana prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełniła funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jej kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymała sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko pani Corinnie Katrin zur Nedden oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na nią sankcji.

Paweł Stawowy – członek Rady Nadzorczej

Pan Paweł Stawowy pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Pawła Stawowego jest siedziba Huty Stalowa Wola S.A. w Stalowej Woli, przy ul. Kwiatkowskiego 1.

Działalność pana Pawła Stawowego poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji członka Zarządu, dyrektora restrukturyzacji Huty Stalowa Wola S.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Pawłem Stawowym a innymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Paweł Stawowy posiada wykształcenie wyższe. W 1979 roku ukończył kierunek ekonomika produkcji i obrotu rolnego na Akademii Rolniczej w Krakowie i uzyskał tytuł magistra inżyniera.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1966–1968	Instytut Zootechniki, Kraków – Zakład Doświadczalny w Chrzelowie, zootechnik
1968–1969	Powiatowy Inspektorat Wodnych Melioracji, Tarnobrzeg, agromeliorant
1969–1970	Prezydium Gromadzkiej Rady Narodowej, Wola Baranowska, zootechnik
1970–1977	Gminna Spółdzielnia „SCh”, Baranów Sandomierski, wiceprezes Zarządu
1977–1994	Wojewódzki Związek Gminnych Spółdzielni „SCh” w Tarnobrzegu, zastępca dyrektora, Wiceprezes Zarządu, Prezes Zarządu
1994–1997	Wojewoda Tarnobrzeski
1998–1999	Tarnobrzeskie Centrum Kapitałowe S.A., dyrektor ds. prognozowania i rozwoju Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej
1999–2004	Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. w Warszawie, Oddział w Tarnobrzegu, zastępca dyrektora ds. marketingu
od 2004	Huta Stalowa Wola S.A., członek Zarządu, dyrektor restrukturyzacji
od 2005	Toora Poland S.A., członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Paweł Stawowy:

- nie był, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Pawłowi Stawowemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Giovanni Natali – członek Rady Nadzorczej

Pan Giovanni Natali pełni funkcję członka Rady Nadzorczej.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Giovanni Natali jest Costa di Mezzate, Włochy, Via Dei Livelli di sopra 8/11.

Działalność pana Giovanni Natali wykonywana poza Emitentem polega na pełnieniu funkcji członka Zarządu i dyrektora zarządzającego ds. finansowania strategicznego w Toora S.p.A.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Giovanni Natali a innymi członkami Rady Nadzorczej, Zarządu lub osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Giovanni Natali posiada wykształcenie wyższe. W 1995 roku uzyskał tytuł magistra ekonomii.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1991–1999	Radici Group, kontroler i menedżer ds. finansowych
1991–2001	Mariella Burani Fashion Group, dyrektor finansowy
2001–2003	Negri Bossi S.p.A., dyrektor finansowy i dyrektor ds. relacji z inwestorami
2003–2004	Cit S.P.A., dyrektor zarządzający
od 2004	Toora S.p.A., członek Zarządu, dyrektor zarządzający ds. finansowania strategicznego
od 2005	Toora Poland S.A., członek Rady Nadzorczej

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Giovanni Natali:

- był, poza spółkami wskazanymi powyżej, członkiem Zarządu następujących spółek: CIT Viaggi S.P.A., CIT Frantour S.A., CIT Suisse S.A., CIT Voyages Sas Francia, CIT North America Ltd Stati Uniti, Progetto Italiano S.P.A., Progetto Venezia S.P.A., Oima S.P.A., Biraghi S.P.A., Dimensione Moda S.P.A., Braccialini S.P.A., Mila Shon S.P.A. Poza spółkami wymienionymi powyżej, pan Giovanni Natali nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani współnikiem w innych spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Giovanni Natali oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Osoby zarządzające wyższego szczebla, które mają znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością

Funkcję dyrektora ds. produkcji pełni tymczasowo pan Renzo Poli, Prezes Zarządu. Stosowne informacje na temat pana Renzo Poli zostały przedstawione w części dotyczącej członków Zarządu Emitenta.

Andrea Giannelli – dyrektor ds. technicznych

Pan Andrea Giannelli pełni funkcję dyrektora ds. technicznych.

Miejscem wykonywania pracy przez pana Andrea Giannelli jest zakład produkcyjny Emitenta w Nisku, przy ul. Sandomierskiej 14 oraz siedziba spółki Toora S.p.A., mieszcząca się w San Paolo d'Argon, Włochy, przy Via Mazzini 1–9.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Andrea Giannelli a innymi osobami zarządzającymi wyższego szczebla, członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej.

Pan Andrea Giannelli posiada wykształcenie wyższe. W 1996 roku ukończył kierunek elektronika na Politechnice w Turynie i uzyskał tytuł inżyniera. W 1999 roku ukończył w Turynie kurs na audytora wewnętrznego BVQ.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1997–2001	TRW S.p.A., inżynier
1999–2001	TRW SSP Sp. z o.o., inżynier
od 2001	Nuova Fondal S.p.A. (od 2005 Toora S.p.A. ²⁶), dyrektor ds. technicznych
od 2001	Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (od 2005 Toora Poland S.A.), dyrektor ds. technicznych

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Andrea Giannelli:

- nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Andrea Giannelli oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Dariusz Olejarski – dyrektor ds. jakości

Pan Dariusz Olejarski pełni funkcję dyrektora ds. jakości i pełnomocnika ds. systemów jakości.

Miejszem wykonywania pracy przez pana Dariusza Olejarskiego jest zakład produkcyjny Emitenta w Nisku, przy ul. Sandomierskiej 14.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Dariuszem Olejarskim a innymi osobami zarządzającymi wyższego szczebla, członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej.

Pan Dariusz Olejarski posiada wykształcenie wyższe. W 2004 roku ukończył Wydział Budowy Maszyn i Lotnictwa na kierunku Mechanika i Budowa Maszyn i uzyskał tytuł magistra inżyniera. W 2004 roku uzyskał certyfikat Asystenta Jakości wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC). W 2005 roku ukończył studia podyplomowe ze *Zintegrowanego zarządzania jakością, środowiskiem i bezpieczeństwem* na Wydziale Budowy Maszyn i Lotnictwa Politechniki Rzeszowskiej oraz uzyskał certyfikat Asystenta Systemów Zarządzania Środowiskowego wydany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji (PCBC).

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

od 2004	Toora Poland S.A., dyrektor ds. jakości, pełnomocnik ds. systemów jakości
---------	---

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Dariusz Olejarski:

- nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Dariuszowi Olejarskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Piotr Smyrski – dyrektor finansowy

Pan Piotr Smyrski pełni funkcję dyrektora finansowego.

Miejszem wykonywania pracy przez pana Piotra Smyrskiego jest zakład produkcyjny Emitenta w Nisku, przy ul. Sandomierskiej 14.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem nie występują powiązania rodzinne pomiędzy panem Piotrem Smyrskim a innymi osobami zarządzającymi wyższego szczebla, członkami Zarządu lub członkami Rady Nadzorczej.

Pan Piotr Smyrski posiada wykształcenie wyższe. W 1994 roku ukończył Wydział Ekonomii na Akademii Ekonomicznej w Krakowie i uzyskał tytuł magistra.

²⁶ W 2004 roku spółki Fondhold S.p.A., Nuova Fondal S.p.A. i Toora S.p.A. połączyły się, tj. spółka Fondhold S.p.A. przejęła majątek spółek Nuova Fondal S.p.A. i Toora S.p.A. i przyjęła nazwę Toora S.p.A.

Przebieg pracy zawodowej i zajmowane stanowiska:

1994–1996	Bielsko-Bialskie Zakłady Energetyczne S.A., ekonomista ds. analiz
1996	Zakłady Metali Lekkich „Kęty” S.A., ekonomista
1996–1997	PPHPP „BACUTIL” S.A., Katowice, specjalista ds. controllingu
1997–2002	TEKSID POLAND S.A., Bielsko-Biała, asystent dyrektora finansowego, specjalista ds. kontroli zarządzania
2002–2005	TEKSID IRON POLAND Sp. z o.o., Skoczów, specjalista ds. finansów i audytu wewnętrznego
od 2005	Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (obecnie Toora Poland S.A.), dyrektor finansowy

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem w okresie ostatnich 5 lat pan Piotr Smyrski:

- nie był członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych ani wspólnikiem w spółkach kapitałowych lub osobowych,
- nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwo oszustwa,
- nie pełnił funkcji członka organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych w podmiotach, w stosunku do których w okresie jego kadencji ogłoszono upadłość, ustanowiono zarząd komisaryczny lub otwarto likwidację,
- nie otrzymał sądowego zakazu działania jako członek organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych Emitenta ani zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Ponadto, zgodnie ze złożonym oświadczeniem, w okresie ostatnich 5 lat organy ustawowe lub regulacyjne (w tym organizacje zawodowe) nie wniosły przeciwko panu Piotrowi Smyrskiemu oficjalnych oskarżeń publicznych ani nie nałożyły na niego sankcji.

Konflikt interesów w organach administracyjnych, zarządzających i nadzorczych oraz wśród osób zarządzających wyższego szczebla

Zarząd

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem pan Renzo Poli, pan Eros Cavalli oraz pan Francesco Taglietti nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Rada Nadzorcza

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem pani Halina Wysocka, pan Alessandro Cella, pan Wojciech Łucki, pani Corinna Katrin zur Nedden, pan Paweł Stawowy oraz pan Giovanni Natali nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Osoby zarządzające wyższego szczebla

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem pan Andrea Giannelli, pan Dariusz Olejarski oraz pan Piotr Smyrski nie prowadzą interesów prywatnych ani nie wykonują innych obowiązków, które pozostawałyby w konflikcie z ich obowiązkami wobec Emitenta.

Umowy i porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie organów zarządzających, nadzorczych oraz osoby zarządzające wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta według jego wiedzy nie zostały zawarte umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na podstawie których członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla zostały powołane na swoje stanowiska.

Ograniczenia uzgodnione przez członków organów zarządzających i nadzorczych oraz osoby zarządzające wyższego szczebla w zakresie zbycia w określonym czasie posiadanych przez nie papierów wartościowych Emitenta

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osoby zarządzające wyższego szczebla nie posiadają akcji Emitenta, w związku z czym nie istnieją ograniczenia uzgodnione przez te osoby w zakresie ich zbywania.

WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA

Członkowie Zarządu

W 2004 roku Prezesowi Zarządu, panu Renzo Poli, wypłacono jednorazowe wynagrodzenie z tytułu wykonywania funkcji Prezesa Zarządu w łącznej kwocie brutto w wysokości 8.500,00 EUR. Ponadto w roku 2004 pan Renzo Poli korzystał z mieszkania służbowego, samochodu służbowego oraz służbowego telefonu komórkowego. Wartość powyższych świadczeń w roku 2004 wyniosła ok. 45.000,00 złotych.

W 2004 roku Wiceprezes Zarządu pan Francesco Taglietti oraz Wiceprezes Zarządu pan Eros Cavalli nie otrzymali od Emitenta ani jego podmiotów zależnych jakiegokolwiek wynagrodzenia pieniężnego ani świadczeń w naturze.

Członkowie Rady Nadzorczej

W 2004 roku członkowie Rady Nadzorczej otrzymali wynagrodzenie w łącznej kwocie 80.367,12 złotych brutto z tytułu wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali w 2004 roku świadczeń w naturze z tytułu wykonywania funkcji członka Rady Nadzorczej. W 2004 roku członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali wynagrodzenia pieniężnego ani świadczeń w naturze z tytułu usług świadczonych na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej Emitenta za rok 2004 zawiera poniższa tabela. Podane kwoty są kwotami brutto.

Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Emitenta za rok 2004

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2004 do 31.12.2004)
Marco Ghisolfi	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29.765,64
Paweł Stawowy	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	23.812,44
Jadwiga Siuda	Sekretarz Rady Nadzorczej	26.789,04
Razem		80.367,12

Osoby zarządzające wyższego szczebla

W 2004 roku pan Andrea Giannelli nie otrzymał wynagrodzenia pieniężnego ani świadczeń w naturze z tytułu usług świadczonych na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych. W roku 2004 pan Andrea Giannelli korzystał z mieszkania służbowego, samochodu służbowego, służbowego telefonu komórkowego oraz biletów lotniczych. Wartość powyższych świadczeń w roku 2004 wyniosła 52.800 złotych.

W 2004 roku pan Dariusz Olejarski otrzymał wynagrodzenie pieniężne w wysokości 12.035,24 zł brutto z tytułu wykonywania funkcji dyrektora ds. jakości. Pan Dariusz Olejarski nie otrzymał w 2004 roku świadczeń w naturze z tytułu usług świadczonych na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

Pan Piotr Smyrski pełni funkcję dyrektora finansowego od 2005 roku. W 2004 roku pan Piotr Smyrski nie otrzymał od Emitenta ani jego podmiotów zależnych jakiegokolwiek wynagrodzenia pieniężnego lub świadczeń w naturze.

Ogólna kwota wydzielona lub zgromadzona przez Emitenta lub jego podmioty zależne na świadczenia rentowe, emerytalne lub podobne im świadczenia

W 2004 roku Emitent ani TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. nie wydzielili ani nie zgromadzili jakichkolwiek kwot przeznaczonych na świadczenia rentowe i emerytalne dla członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta lub osób zarządzających wyższego szczebla Emitenta.

PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

Data zakończenia kadencji członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Członkowie Zarządu zostali powołani do pełnienia swoich funkcji na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. z dnia 15 czerwca 2005 roku w związku z przekształceniem spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w spółkę Toora Poland S.A. Toora Poland S.A. została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego z dniem 1 lipca 2005 roku.

Zgodnie z § 15 Statutu Emitenta kadencja Zarządu trwa trzy lata, a członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. W związku z powyższym kadencja Zarządu pierwszej kadencji upływie z dniem 1 lipca 2008 roku.

Rada Nadzorcza

Pani Halina Wysocka, pan Wojciech Łucki i pan Paweł Stawowy zostali powołani do pełnienia swoich funkcji na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. z dnia 15 czerwca 2005 roku w związku z przekształceniem spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w spółkę Toora Poland S.A.

Pan Alessandro Cella i pani Corinna Katrin zur Nedden zostali powołani do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Toora Poland S.A. z dnia 12 lipca 2005 roku.

Pan Giovanni Natali został powołany do Rady Nadzorczej na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki Toora Poland S.A. z dnia 13 września 2005 roku.

Zgodnie z § 22 Statutu Emitenta kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, a członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. W związku z powyższym, kadencja Rady Nadzorczej pierwszej kadencji upływie z dniem 1 lipca 2008 r.

Umowy o świadczenie usług członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych z Emitentem lub z jego podmiotem zależnym określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy

Ani Emitent, ani TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. nie były w 2004 roku stronami umów o świadczenie usług zawartych z członkami organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta określających świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy z tymi osobami.

Komisja ds. audytu i komisja ds. wynagrodzeń Emitenta

W 2004 roku Emitent nie utworzył komisji ds. audytu ani komisji ds. wynagrodzeń.

Procedury ładu korporacyjnego

Intencją Emitenta jest przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w uchwale Nr 44/1062/2004 Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 grudnia 2004 r. oraz uchwale Nr 445/2004 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 15 grudnia 2004 r. w sprawie przyjęcia zasad ładu korporacyjnego dla spółek akcyjnych będących emitentami akcji, obligacji zamiennych lub obligacji z prawem pierwszeństwa, które są dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku urzędowym, z wyłączeniem następujących zasad:

Zasada nr 2 – Dobre praktyki walnych zgromadzeń

Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Komentarz Emitenta:

Przepisy art. 399 i 400 Kodeksu Spółek Handlowych określające podmioty uprawnione do zwołania walnego zgromadzenia nie wymagają przedstawienia uzasadnienia wniosku o zwołanie walnego zgromadzenia i umieszczenie określonych spraw w porządku jego obrad. Wprowadzenie wymogu uzasadnienia żądania zwołania walnego zgromadzenia w odniesieniu do akcjonariuszy mniejszościowych mogłoby w opinii Emitenta zostać zinterpretowane jako ograniczenie praw akcjonariuszy mniejszościowych wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa. Emitent stosuje zasadę przedstawiania akcjonariuszom istotnych materiałów w czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.

Zasada nr 9 – Dobre praktyki walnych zgromadzeń

Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być obecny na zwykłym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.

Komentarz Emitenta:

Zgodnie z art. 406 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych, członkowie zarządu i rady nadzorczej mają prawo uczestniczenia w walnym zgromadzeniu. Obowiązki wynikające z komentowanej reguły Emitent uznaje za dobrą praktykę, jednakże z uwagi na miejsce zamieszkania niektórych członków

zarządu i rady nadzorczej, jak również liczbę członków rady nadzorczej nie jest w stanie zapewnić, że w każdej sytuacji zasada ta będzie bezwzględnie przestrzegana.

Zasada nr 20 – Dobre praktyki rad nadzorczych

- A) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność niezależnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji.
- B) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki.
- C) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:
- świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;
 - wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązanym ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;
 - wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.
- D) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.

Komentarz Emitenta:

Zgodnie ze Statutem Emitenta członkowie rady nadzorczej są powoływani przez walne zgromadzenie. Emitent w chwili obecnej nie może zagwarantować, że w przyszłości akcjonariusze głosujący w ramach walnego zgromadzenia będą powoływać w skład rady nadzorczej osoby spełniające wymogi członków niezależnych, o których mowa w komentowanej zasadzie.

PRACOWNICY

Toora Poland

Na dzień 31 grudnia 2002 Emitent zatrudniał 146 pracowników. Na dzień 31 grudnia 2003 Emitent zatrudniał 210 pracowników. Na dzień 31 grudnia 2004 roku Emitent zatrudniał 325 pracowników.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent zatrudnia 505 pracowników.

Okolo 60% pracowników zatrudnionych jest na podstawie umowy o pracę na czas określony (w tym na podstawie umowy o pracę na okres próbny). Pozostali pracownicy zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Średnia liczba pracowników Emitenta zatrudnionych na czas określony (w tym na okres próbny) w roku 2004 wynosiła 157. Emitent nie zatrudniał i nie zatrudnia pracowników sezonowych.

Okolo 10% pracowników Emitenta stanowią pracownicy umysłowi. Pozostali pracownicy to pracownicy fizyczni.

Wszyscy pracownicy Emitenta są zatrudnieni w zakładzie produkcyjnym Emitenta położonym w Nisku przy ul. Sandomierskiej 14.

Poniższe dane dotyczące zatrudnienia w Spółce odzwierciedlają liczbę pracowników w podziale na poszczególne kategorie na dzień 31 grudnia 2004 roku (koniec okresu obrotowego) oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Pracownicy Emitenta

	Na dzień 31 grudnia 2004 roku	Na dzień zatwierdzenia Prospektu
Ogólna liczba pracowników:	325	505
Podział pracowników w zależności od wykonywanych funkcji:		
Pracownicy umysłowi, w tym:		
pracownicy działu księgowości:	5	7
pracownicy logistyki:	6	8
pracownicy działu technicznego:	8	10
pozostali pracownicy umysłowi:	19	23
Łączna liczba pracowników umysłowych:	38	48
Pracownicy fizyczni, w tym:		
pracownicy zatrudnieni przy produkcji bezpośredniej:	205	353
pracownicy zatrudnieni przy produkcji pośredniej:	82	104
Łączna liczba pracowników fizycznych:	287	457

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2002 TMP Fondalmec zatrudniał 61 pracowników. Na dzień 31 grudnia 2003 TMP Fondalmec zatrudniał 104 pracowników. Na dzień 31 grudnia 2004 roku TMP Fondalmec zatrudniał 141 pracowników.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu TMP Fondalmec zatrudnia 158 pracowników.

Okolo 20% pracowników TMP Fondalmec zatrudnionych jest na podstawie umowy o pracę na czas określony (w tym na podstawie umowy o pracę na okres próbny), pozostali pracownicy zatrudnieni są na podstawie umowy o pracę na czas nieokreślony. Średnia liczba pracowników TMP Fondalmec Sp. z o.o. zatrudnionych na czas określony (w tym na okres próbny) w roku 2004 wynosiła 53.

Okolo 13% pracowników TMP Fondalmec stanowią pracownicy umysłowi. Pozostali pracownicy to pracownicy fizyczni.

Wszyscy pracownicy TMP Fondalmec są zatrudnieni w zakładzie produkcyjnym spółki w Żorach. Spółka nie zatrudniała i nie zatrudnia pracowników sezonowych.

Poniższe dane dotyczące zatrudnienia w TMP Fondalmec Sp. z o.o. odzwierciedlają liczbę pracowników w podziale na poszczególne kategorie na dzień 31 grudnia 2004 roku (koniec okresu obrotowego) oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Pracownicy TMP Fondalmec Sp. z o.o.

	Na dzień 31 grudnia 2004 roku	Na dzień zatwierdzenia prospektu
Ogólna liczba pracowników:	141	158
Podział pracowników w zależności od wykonywanych funkcji		
– Pracownicy umysłowi, w tym:	16	17
– pracownicy biurowi:	3	3
– pozostali pracownicy:	19	21
Łączna liczba pracowników umysłowych:		
– Pracownicy fizyczni, w tym:		
– pracownicy zatrudnieni przy produkcji bezpośredniej:	80	81
– Dział obróbki rur:	27	37

	Na dzień 31 grudnia 2004 roku	Na dzień zatwierdzenia prospektu
– Dział obróbki mechanicznej:		
– pracownicy zatrudnieni przy produkcji pośredniej:	1	3
– Technologia:	5	5
– Jakość:	5	6
– Magazyn:	4	6
– Utrzymanie ruchu:		
Łączna liczba pracowników fizycznych:	122	138

Akcje i opcje na akcje posiadane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta oraz osoby zarządzające wyższego szczebla

Żaden z członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta, jak również żadna z osób zarządzających wyższego szczebla nie posiada akcji Emitenta.

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 października 2005 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego w Spółce został ustanowiony Program Motywacyjny w celu zapewnienia warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki i długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez związanie osób uczestniczących w Programie Motywacyjnym ze Spółką i jej Grupą Kapitałową. Na podstawie § 2 pkt 4 uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 11 października 2005 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta upoważniło Radę Nadzorczą Emitenta do przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego. W dniu 3 listopada 2005 r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o przyjęciu regulaminu Programu Motywacyjnego.

W celu realizacji ustanowionego w Spółce uchwałą nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Programu Motywacyjnego Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o emisji 831.198 warrantów subskrypcyjnych w następujących seriach:

- od 1 do 138.533 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A;
- od 1 do 138.533 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii B;
- od 1 do 138.533 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii C;
- od 1 do 138.533 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii D;
- od 1 do 138.533 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii E;
- od 1 do 138.533 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii F;

z prawem do objęcia Akcji Serii C Spółki.

Spółka nie może wydać więcej warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F niż liczba Akcji Serii C emitowanych w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego.

Każdy warrant subskrypcyjny serii A, B, C, D, E i F będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Serii C Spółki.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą mogli wykonać prawo do objęcia Akcji Serii C w następujących terminach:

- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 8 maja 2006 roku do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 6 listopada 2006 roku do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 7 maja 2007 roku do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii D mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 5 listopada 2007 roku do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii E mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 5 maja 2008 roku do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii F mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 3 listopada 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

W przypadku niezrealizowania warrantów subskrypcyjnych we wskazanych terminach ulegają one wygaśnięciu.

Szczegółowe zasady obejmowania Akcji Serii C zostały określone w regulaminie Programu Motywacyjnego.

Ustalenia dotyczące uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta

Żaden z pracowników Emitenta nie posiada akcji Emitenta.

W związku z ustanowieniem w Spółce Programu Motywacyjnego na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 października 2005 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, kluczowym pracownikom Spółki może zostać przyznane prawo objęcia Akcji Serii C. Zasady obejmowania Akcji Serii C zostały określone w regulaminie Programu Motywacyjnego.

ZNACZNI AKCJONARIUSZE

W zakresie znanym Emitentowi, imiona i nazwiska osób innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta, wraz z podaniem wielkości udziału każdej z takich osób, a w przypadku braku takich osób odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Jedynym akcjonariuszem Spółki jest Alpol Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej. Zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie ma osób fizycznych innych niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu podlegające zgłoszeniu na mocy prawa krajowego Emitenta.

Informacja, czy główni akcjonariusze Emitenta posiadają inne prawa głosu lub w przypadku ich braku odpowiednie oświadczenie potwierdzające ten fakt

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi. Każda akcja Emitenta daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu.

W zakresie w jakim znane jest to Emitentowi, należy podać, czy Emitent bezpośrednio lub pośrednio należy do innego podmiotu (osoby) lub jest przez taki podmiot (osobę) kontrolowany oraz wskazać taki podmiot (osobę), a także opisać charakter tej kontroli i istniejące mechanizmy, które zapobiegają jej nadużywaniu

Na dzień zatwierdzenia Prospektu jedynym akcjonariuszem Emitenta, posiadającym 13.500.000 akcji Spółki stanowiących 100% kapitału zakładowego i reprezentujących 100% łącznej liczby praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jest Alpol Sp. z o.o. Kontrola Alpol Sp. z o.o. nad Emitentem ma charakter bezpośredni i polega na dysponowaniu wszystkimi prawami głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta. Jedynym udziałowcem Alpol Sp. z o.o. jest spółka prawa włoskiego Toora S.p.A. z siedzibą w San Paolo D'Argon (Włochy).

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest kontrolowany przez dwie osoby fizyczne, tj. pana Francesco Taglietti oraz pana Eros Cavalli (obywatele Włoch). Kontrola polega na pośrednim dysponowaniu wszystkimi prawami głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień dotyczących ograniczeń w wykonywaniu kontroli nad Emitentem.

Opis wszelkich ustaleń, o których wie Emitent, których realizacja może w późniejszej dacie spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta

Na dzień zatwierdzenia niniejszego Prospektu, zgodnie z oświadczeniem Emitenta nie istnieją jakiegokolwiek ustalenia lub porozumienia, które mogą spowodować zmianę kontroli nad Emitentem.

TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Dane zawarte w niniejszym Rozdziale za lata 2002, 2003 i 2004 w odniesieniu do spółki Toora S.p.A. uwzględniają łącznie transakcje dokonane przez poprzednika prawnego Emitenta – spółkę Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. ze spółkami prawa włoskiego: Fondhold S.p.A., Nuova Fondal S.p.A. i Toora S.p.A. (w 2004 roku spółki Fondhold S.p.A., Nuova Fondal S.p.A. i Toora S.p.A. połączyły się, tj. spółka Fondhold S.p.A. przejęła majątek spółek Nuova Fondal S.p.A. i Toora S.p.A. i przyjęła nazwę Toora S.p.A.).

TRANSAKCJE DOKONANE W ROKU 2002

Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający

Kupujący	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
	Usługi	Towary
Toora S.p.A.		Materiały eksploatacyjne ²⁷ Odlewy aluminiowe
Alpol Sp. z o.o.	Najem pomieszczeń ²⁸	

Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący

Sprzedający	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
	Usługi	Towary
Toora S.p.A.		Felgi aluminiowe Oprządkowanie ²⁹ Materiały eksploatacyjne Farby Urządzenia produkcyjne ³⁰
	Szkolenie pracowników Emitenta w siedzibie Toora S.p.A.	
Alpol Sp. z o.o.	Najem sprzętu komputerowego ³¹ Zarządzanie sprzedażą grzejników aluminiowych i odlewów w sektorze motoryzacyjnym ³² Zarządzanie sprzedażą felg aluminiowych ³³ Refundowanie wydatków związanych z kosztami zarządzania Alpol Sp. z o.o. ³⁴	

Pozostałe transakcje

Strona	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
Alpol Sp. z o.o. (pożyczkodawca)	Pożyczki udzielone Emitentowi ³⁵	1.699.918,49 PLN
Pan Giorgio Tonoli ³⁶ (pożyczkodawca)	Pożyczka udzielona Emitentowi ³⁷	70.000 EUR ³⁸

²⁷ Chodzi o materiały konieczne do produkcji, ale nie wchodzące bezpośrednio w skład produktu (np. filtry, smary, lakiery, talk, narzędzia itp.)

²⁸ Pomieszczenia były wynajmowane przez Alpol Sp. z o.o. od Emitenta na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 2 listopada 2001 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu umowa nie obowiązuje

²⁹ Tj. matryce, formy do odlewów, maszyny i inne

³⁰ Urządzenia wykorzystywane w konkretnych liniach produkcyjnych

³¹ Emitent wynajmował od Alpol Sp. z o.o. sprzęt komputerowy na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 2 listopada 2001 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu umowa nie obowiązuje

³² Alpol Sp. z o.o. świadczył usługi na rzecz Emitenta na podstawie umowy o zarządzanie sprzedażą zawartej w dniu 15 czerwca 2002 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu umowa nie obowiązuje

³³ Alpol Sp. z o.o. świadczył usługi na rzecz Emitenta na podstawie umowy o zarządzanie sprzedażą zawartej w dniu 5 sierpnia 2002 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu umowa nie obowiązuje

³⁴ Emitent refundował wydatki związane z ponoszonymi przez Alpol Sp. z o.o. kosztami zarządzania na mocy porozumienia o rozliczaniu kosztów zarządzania spółką zawartego w dniu 15 września 2002 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu porozumienie nie obowiązuje

³⁵ Pożyczki zostały udzielone na podstawie umów z dnia: 9 kwietnia 2002 roku, 9 lipca 2002 roku, 20 sierpnia 2002 roku, 5 grudnia 2002 roku i 17 grudnia 2002 roku

³⁶ Pan Giorgio Tonoli na dzień zawarcia umowy pożyczki pełnił funkcję prezesa Spółki

³⁷ Pożyczka została udzielona na podstawie umowy z dnia 17 grudnia 2002 roku

TRANSAKCJE DOKONANE W ROKU 2003

Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający

Kupujący	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
	Usługi	
	Towary	
Toora S.p.A.	Oprządkowanie Materiały eksploatacyjne Odlewy aluminiowe Farby	4.161.297 EUR

Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący

Sprzedający	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
	Usługi	
	Towary	
Toora S.p.A.	Felgi aluminiowe Oprządkowanie Materiały eksploatacyjne Urządzenia produkcyjne	3.147.930 EUR
Alpol Sp. z o.o.	Urządzenia do modernizacji maszyn ³⁹	72.498,69 PLN
	Usługi wdrożeniowe i konsultacje techniczne ⁴⁰	600.000 PLN
	Zarządzanie sprzedażą grzejników aluminiowych i odlewów w sektorze motoryzacyjnym ⁴¹	193.688,50 PLN
	Zarządzanie sprzedażą felg aluminiowych ⁴²	53.376 PLN
	Refundowanie wydatków związanych z kosztami zarządzania Alpol Sp. z o.o. ⁴³	356.693,12 PLN

Pozostałe transakcje

Podmiot powiązany	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
Alpol Sp. z o.o. (pożyczkodawca)	Pożyczki udzielone Emitentowi ⁴⁴	1.934.660,50 EUR ⁴⁵

³⁸ Kwota ta na dzień udzielenia pożyczki stanowiła równowartość 279.793 PLN

³⁹ Emitent nabył od Alpol Sp. z o.o. urządzenia do modernizacji maszyn odlewniczych i linii produkcji kaloryferów na podstawie porozumienia inwestycyjnego z dnia 15 listopada 2001 roku

⁴⁰ Alpol Sp. z o.o. świadczył usługi na rzecz Emitenta na podstawie umowy o wykonanie usług wdrożeniowych i konsultacji technicznej z dnia 6 stycznia 2003 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu umowa nie obowiązuje.

⁴¹ Alpol Sp. z o.o. świadczył usługi na rzecz Emitenta na podstawie umowy o zarządzanie sprzedażą zawartej w dniu 15 czerwca 2002 roku

⁴² Alpol Sp. z o.o. świadczył usługi na rzecz Emitenta na podstawie umowy o zarządzanie sprzedażą zawartej w dniu 5 sierpnia 2002 roku

⁴³ Emitent poniósł koszty na podstawie porozumienia o rozliczaniu kosztów zarządzania spółką zawartego w dniu 15 września 2002 roku

⁴⁴ Pożyczki zostały udzielone na podstawie umów z dnia: 29 stycznia 2003 roku, 20 marca 2003 roku, 23 kwietnia 2003 roku i 15 grudnia 2003 roku

⁴⁵ Kwota stanowi równowartość 8.604.207,10 PLN

TRANSAKCJE DOKONANE W ROKU 2004
Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający

Kupujący	Przedmiot transakcji		Wartość transakcji
	Usługi	Towary	
Toora S.p.A.		Felgi aluminiowe Oprządkowanie Materiały eksploatacyjne Odlewy aluminiowe	10.465.409 EUR
	Udział pracowników Emitenta przebywających na szkoleniu w siedzibie Toora S.p.A. w produkcji Toora S.p.A.		65.522 EUR
Alpol Sp. z o.o.	Oplaty i koszty logistyczne ⁴⁶		40.471 EUR
TMP Fondalmec Sp. z o.o.		Odlewy aluminiowe	1.391.484 EUR
Damp S.p.A.		Elementy instalacji elektrycznych wysokiego napięcia	225.698 EUR

Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący

Sprzedający	Przedmiot transakcji		Wartość transakcji
	Usługi	Towary	
Toora S.p.A.		Surowce Felgi aluminiowe Materiały eksploatacyjne Farby Urządzenia produkcyjne	9.084.909 EUR
	Szkolenie polskich pracowników w siedzibie Toora S.p.A., uruchomienie produkcji w Polsce (organizacja i prowadzenie biura technicznego, biura handlowego, controlling) ⁴⁷		679.770 EUR
Alpol Sp. z o.o.	Doradztwo w zakresie zarządzania sprzedażą ⁴⁸		121.522 EUR
TMP Fondalmec Sp. z o.o.	Koszty administracyjne, koszty podróży i inne		9.720 EUR
Damp S.p.A.		Części składowe do instalacji elektrycznych wysokiego napięcia	45.310 EUR

Pozostałe transakcje

Strona	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
Alpol Sp. z o.o. (pożyczkodawca)	Pożyczki udzielone Emitentowi ⁴⁹	651.000,00 PLN

⁴⁶ Należności wynikają z umów o zarządzanie sprzedażą zawartych w dniu 15 czerwca 2002 roku oraz w dniu 5 sierpnia 2002 roku

⁴⁷ Usługi były świadczone przez Toora S.p.A. na rzecz Emitenta na podstawie umowy z dnia 15 kwietnia 2004 roku. Na dzień zatwierdzenia Prospektu umowa nie obowiązuje

⁴⁸ Usługi były świadczone przez Alpol Sp. z o.o. na rzecz Emitenta na podstawie umowy o zarządzanie sprzedażą zawartej w dniu 15 czerwca 2002 roku i umowy o zarządzanie sprzedażą zawartej w dniu 5 sierpnia 2002 roku

⁴⁹ Pożyczki zostały udzielone na podstawie umów z dnia: 15 kwietnia 2004 roku, 11 maja 2004 roku, 24 maja 2004 roku, 22 czerwca 2004 roku i 5 sierpnia 2004 roku

TRANSAKCJE DOKONANE W OKRESIE OD DNIA 1 STYCZNIA 2005 ROKU DO DNIA 30 CZERWCA 2005 ROKU

Transakcje, w których Emitent występował jako sprzedający

Kupujący	Przedmiot transakcji		Wartość transakcji
	Usługi	Towary	
Toora S.p.A.		Felgi aluminiowe Odlewy aluminiowe	6.005.066 EUR
Alpol Sp. z o.o.	Najem biura i powierzchni magazynowej	–	21.212 EUR
TMP Fondalmec Sp. z o.o.		Odlewy aluminiowe	1.095.613 EUR
Damp S.p.A.		Elementy instalacji elektrycznych wysokiego napięcia	95.808 EUR

Transakcje, w których Emitent występował jako kupujący

Sprzedający	Przedmiot transakcji		Wartość transakcji
	Usługi	Towary	
Toora S.p.A.		Felgi aluminiowe Oprządkowanie Materiały eksploatacyjne Odlewy aluminiowe Piecze do wytopu aluminium Farby	2.850.558 EUR
	Najem maszyn, świadczenie usług związanych z uruchomieniem produkcji w Polsce, koszty zatrudnienia pracowników włoskich (dyrekcja handlowa i techniczna) ⁵⁰		394.558 EUR
Alpol Sp. z o.o.		Felgi aluminiowe	322.709 EUR
	Koszty zarządu		72.070 EUR
TMP Fondalmec Sp. z o.o.		Materiały eksploatacyjne	4.573 EUR

Pozostałe transakcje

Strona	Przedmiot transakcji	Wartość transakcji
Alpol Sp. z o.o. (pożyczkodawca)	Pożyczki udzielone Emitentowi ⁵¹	1.235.000 PLN
Toora S.p.A. (sprzedający)	Sprzedaż 23.419 udziałów w TMP Fondalmec na rzecz Emitenta ⁵²	918.001 EUR
Alpol Sp. z o.o. (sprzedający)	Sprzedaż 27.666 udziałów w TMP Fondalmec na rzecz Emitenta ⁵³	4.396.380,73 PLN
Fondalmec Officine Meccaniche SpA (sprzedający)	Sprzedaż 40.753 udziałów w TMP Fondalmec na rzecz Emitenta	2.600.000,00 EUR

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest stroną 8 umów pożyczki zawartych z Alpol Sp. z o.o. Kwota pozostająca do spłaty wynosi 10.074.770,86 złotych (kwota główna wraz z odsetkami).

Zgodnie z oświadczeniem Emitenta transakcje z podmiotami powiązаныmi stanowiły:

W 2002 roku	7% obrotów Emitenta
W 2003 roku	45% obrotów Emitenta
W 2004 roku	60% obrotów Emitenta
W pierwszej połowie 2005 roku	48% obrotów Emitenta

⁵⁰ Na podstawie umowy zawartej w dniu 2 stycznia 2005 roku Toora S.p.A. zobowiązała się do (i) świadczenia na rzecz Emitenta usług związanych z funkcjonowaniem biura technicznego (w tym m.in. koordynacji działań dyrekcji technicznej, transferu urządzeń produkcyjnych, zarządzania dokumentacją techniczną itp.), produkcją form odlewniczych, koordynowaniem pracy biura zaopatrzenia, ponoszeniem kosztów pracowników, oraz do (ii) przeniesienia składników majątkowych w postaci narzędzi, nieruchomości i innych dóbr niezbędnych do produkcji. Z tytułu świadczenia powyższych usług Emitent zobowiązał się do zapłaty na rzecz Toora S.p.A. wynagrodzenia obliczanego na podstawie wspólnie dokonanej oceny zakresu i ilości usług rzeczywiście wykonanych oraz poniesionych kosztów jednostkowych. Strony zobowiązały się do ustalania cen na zasadach rynkowych. Umowa została zawarta na czas określony do dnia 31 grudnia 2005 roku

⁵¹ Pożyczki zostały udzielone na podstawie umów z dnia: 25 marca 2005 roku, 14 kwietnia 2005 roku, 26 kwietnia 2005 roku i 17 czerwca 2005 roku

⁵² Emitent nabył od Toora S.p.A. 23.419 udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy i łącznej wartości 2.314.900,00 PLN na mocy umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 15 czerwca 2005 roku pomiędzy Emitentem a Toora S.p.A.

⁵³ Emitent nabył od Alpol Sp. z o.o. 27.666 udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100,00 PLN każdy i łącznej wartości 2.766.600,00 PLN na mocy umowy sprzedaży udziałów zawartej w dniu 15 czerwca 2005 roku pomiędzy Emitentem a Alpol Sp. z o.o.

INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

OPINIE BIEGŁYCH REWIDENTÓW

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O PRAWIDŁOWOŚCI, RZETELNOŚCI I JASNOŚCI HISTORYCZNYCH INFORMACJI FINANSOWYCH ZAKŁADÓW METALOWYCH „ALMET” SP. Z O.O. (OBECNIE TOORA POLAND S.A.) NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2004 R. ORAZ NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2003 R.

Dla akcjonariuszy Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 r. Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.)

Przeprowadziliśmy badanie historycznych informacji finansowych na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. zamieszczonych w prospekcie emisyjnym Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 r. Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.) z siedzibą w Nisku, na które składają się: bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie historycznych informacji finansowych na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. odpowiedzialny jest kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tych informacji finansowych oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

Za wyjątkiem kwestii opisanej w następnym paragrafie, badanie przeprowadziliśmy stosownie do rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694, z późn. zm.), norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz postanowień Międzynarodowych Standardów Rewizji Sprawozdań Finansowych wydanych przez Międzynarodową Federację Księgowych. Przepisy te wymagają, aby badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o historycznych informacjach finansowych. Badanie obejmuje sprawdzenie w oparciu o metodę wrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w historycznych informacjach finansowych. Badanie obejmuje również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji historycznych informacji finansowych. Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

Nie obserwowaliśmy spisu z natury zapasów według stanu na dzień 31 grudnia 2002 r., których wartość wynikająca z ewidencji księgowej wynosi 1.553,3 tys. złotych, ponieważ umowa o badanie zamieszczonych w prospekcie emisyjnym historycznych informacji finansowych została zawarta po tym terminie. Stosowany przez Spółkę sposób ewidencji zapasów nie umożliwia nam potwierdzenia w satysfakcjonujący nas sposób stanu ilościowego zapasów na dzień 31 grudnia 2002 r. za pomocą alternatywnych procedur badania.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem zastrzeżenia co do skutków ewentualnych korekt historycznych informacji finansowych na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. dotyczących rachunku zysków i strat, zestawienia zmian w kapitale własnym, rachunku przepływów pieniężnych oraz dodatkowych informacji i objaśnień, które mogłyby okazać się konieczne, gdybyśmy mogli zweryfikować stan ilościowy zapasów na dzień 31 grudnia 2002 r., zbadane historyczne informacje finansowe Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. zamieszczone w prospekcie zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawiają w sposób rzetelny i jasny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2004 r., wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r. zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, wymogami dotyczącymi emitentów papierów wartościowych i giełd, oraz są zgodne z wpływającymi na treść historycznych informacji finansowych przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości, rzetelności i jasności zbadanych historycznych informacji finansowych, zwracamy uwagę na punkt 7 dodatkowych not objaśniających do historycznych informacji finansowych przedstawiający transakcje Spółki z podmiotami powiązanymi. W wyniku transakcji sprzedaży form odlewniczych do Toora S.p.A., Spółka osiągnęła zysk ze sprzedaży w kwocie 3.578 tys. zł wykazany w rachunku zysków i strat za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 r.

Biegły rewident nr 90046/7419
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90046/7419
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Warszawa, 26 października 2005 r.

OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA O PRAWIDŁOWOŚCI, RZETELNOŚCI I JASNOŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZAKŁADÓW METALOWYCH „ALMET” SP. Z O.O. (OBECNIE TOORA POLAND S.A.) ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2002 R.

Opinia niezależnego biegłego rewidenta

I.

Dla akcjonariuszy Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 r. Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.)

II.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. (od 1 lipca 2005 roku Toora Poland S.A.) z siedzibą w Nisku przy ulicy Sandomierskiej 14, zamieszczonego w Prospekcie Emisyjnym, na które składają się:

1. wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
2. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2002 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 20 438,3 tys. złotych,
3. rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący stratę netto w wysokości 2 490,4 tys. złotych,
4. zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujące spadek kapitału własnego o kwotę 2 490,4 tys. złotych,
5. rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 366 tys. złotych,
6. dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. Badanie obejmowało sprawdzenie w oparciu o metodę wyrywkową dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę poprawności stosowanych zasad rachunkowości, znaczących szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że przeprowadzone przez nas badanie stanowi wystarczającą podstawę dla naszej opinii.

IV.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. zamieszczone w Prospekcie zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i przedstawia w sposób rzetelny, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2002 roku, wynik finansowy oraz przepływy środków pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi w Polsce, określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, wymogami dotyczącymi emitentów papierów wartościowych i giełd oraz jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Janusz PROCNER
Biegły Rewident
Nr 10104

W imieniu
Mazars & Guérard Audyt Sp. z o.o. Nr 186
Warszawa, ul. Foksal 16

Monika KACZOREK
Członek Zarządu
Biegły Rewident
Nr 9686

Warszawa, dnia 17 października 2005 roku

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAKŁADÓW METALOWYCH „ALMET” SP. Z O.O. (OD 1 LIPCA 2005 R. TOORA POLAND S.A.) ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2004 R. WRAZ Z PORÓWNYWALNYMI DANYMI FINANSOWYMI ZA ROK KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2003 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2002 R.

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego Emitenta

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Zakłady Metalowe „Almet” powstała w styczniu 2000 r. na bazie majątku wydzierżawionego od Zakładów Metalowych „NIMET” Sp. z o.o. Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. do dnia 31 grudnia 2004 r., a więc w żadnym z lat obrotowych, za które przygotowano historyczne sprawozdania finansowe zamieszczone w Prospekcie Emisyjnym, nie była jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem w innych podmiotach i nie sporządzała skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Spółka zarejestrowana jest pod numerem 0000051417 w Sądzie Rejonowym w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, zgodnie ze Statutem oraz zgodnie z klasyfikacją PKD, jest:

- produkcja aluminium,
- odlewnictwo metali lekkich,
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja grzejników,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja metalowych wyrobów gotowych,
- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników.

Sprawozdanie finansowe obejmuje rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. Porównywalne dane finansowe obejmują lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2003 r. i 31 grudnia 2002 r.

Spółka prowadzi księgi rachunkowe zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz.U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Forma prezentacji sprawozdania finansowego oraz zakres ujawnionych w nim danych wynikają z wymogów Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i skrót prospektu (Dz.U. z 2004 r. nr 186, poz. 1921 z późniejszymi zmianami).

Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu i Rady Nadzorczej zostały przedstawione w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 10.

Spółka nie posiada wewnętrznych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości; Zarząd nie przedstawił okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

Sprawozdanie finansowe oraz porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w sposób zapewniający ich porównywalność przy zastosowaniu jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2004 r.

W rezultacie porównywalne dane finansowe za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2003 r. oraz za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2002 r. wykazują różnice w stosunku do uprzednio sporządzonych sprawozdań finansowych.

Zestawienie i objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt doprowadzających poszczególne sprawozdania finansowe do porównywalności, zostało zamieszczone w dodatkowych notach objaśniających w punkcie 17.

W opiniach biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2004–2002 nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w porównywalnych danych finansowych.

Zasady i metody wyceny aktywów i pasywów na dzień bilansowy oraz pomiaru wyniku finansowego i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Inne (oprogramowanie) 3 lata

Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- nie podlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszony o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwałe amortyzowane są metodą liniową. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w miesiącu następnym po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	2,5%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5–10%
Urządzenia techniczne i maszyny	7–30%
Środki transportu	14–20%

Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie ujmują się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

Inwestycje długoterminowe wycenia się wg cen nabycia pomniejszonych o odpis z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

W ciągu roku 2004, ani lat 2003 i 2002, Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w swojej działalności.

Rzeczowe składniki majątku obrotowego

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały – cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło;

Towary – cenę zakupu, przy czym rozchód wycenia się pierwsze weszło, pierwsze wyszło;

Wyroby gotowe – koszt wytworzenia;

Produkty w toku produkcji – koszt wytworzenia.

Zapasy wykazywane są w bilansie w wartości netto, tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

W bilansie odpisy aktualizujące zmniejszają wartość zapasów.

Należności, roszczenia i zobowiązania

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmują się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmuje się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Inwestycje krótkoterminowe – Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów – wycena i sposób prezentacji

a) Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych, jeżeli poniesione koszty dotyczą okresów następujących po okresie, w którym je poniesiono. RMK czynne obejmują:

rozliczenia międzyokresowe kosztów – poniesione wydatki, które w przyszłych okresach będą uznawane jako koszty operacyjne lub finansowe, pozostałe rozliczenia międzyokresowe – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

b) Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

RMK bierne dotyczące kosztów operacyjnych i finansowych obejmują koszty poniesione w danym okresie, współmierne do przychodów danego okresu. Stanowią one krótkoterminowe RMK bierne i są prezentowane jako „Inne rozliczenia międzyokresowe”.

Ewentualne różnice pomiędzy wartością RMK biernego a kwotą zobowiązania powstałego z tego tytułu korygują koszty w okresie rozliczenia.

c) Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów, zgodnie z definicją zobowiązań i przychodów, dzieli się na:

rozliczenia międzyokresowe o charakterze zobowiązań – to stan długo- i krótkoterminowych przychodów w wartości nominalnej, których realizacja będzie następowała w okresach przyszłych,

rozliczenia międzyokresowe przychodów o charakterze kapitałowym – jest to równowartość przyjętych nieodpłatnie (w tym także w drodze darowizny) środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych oraz środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych.

Pozycje RMP o charakterze kapitałowym zwiększają pozostałe przychody operacyjne równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych lub kosztów rozwojowych otrzymanych nieodpłatnie lub sfinansowanych z obcych źródeł.

Kapitały własne i fundusze specjalne

Zasady tworzenia i przeznaczenia kapitału zakładowego, zapasowego oraz kapitałów rezerwowych określa Kodeks Spółek Handlowych (Dz.U. z 2000 r. nr 94, poz. 1037) oraz podjęte na jego podstawie Uchwały Zgromadzenia Wspólników.

Kapitał zakładowy wykazuje się w wartości nominalnej zarejestrowanych udziałów wynikającej z umowy Spółki i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Zasady tworzenia rezerw

Rezerwy tworzone są na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować.

Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Spółka korzysta z pomocy publicznej z tytułu działalności w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Wartość pomocy publicznej określana jest w oparciu o wysokość wydatków inwestycyjnych i wynosi 65% wydatków poniesionych do dnia 31 grudnia 2004 r. i 50% wydatków poniesionych po 1 stycznia 2005 r. Zmiana zakresu pomocy publicznej wynika z faktu zmiany statusu Spółki ze średniego na dużego przedsiębiorcę. Uzyskana pomoc publiczna jest wykazywana w rachunku zysków i strat w okresie, w którym występuje obciążenie podatkowe, pomniejszając pozycję podatku dochodowego.

Odroczony podatek dochodowy

W związku z dostępną pulą pomocy publicznej Spółka nie ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek dochodowy.

Przychody netto ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług oraz koszty ich uzyskania

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów, towarów i usług. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT). Zarówno przychody, jak i koszty związane z nimi ujęte są w odpowiednich okresach sprawozdawczych, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody i koszty operacyjne związane są z działalnością Spółki i wywierają wpływ na ustalenie wyniku z działalności operacyjnej.

Do pozostałych przychodów operacyjnych zalicza się między innymi: zysk ze sprzedaży majątku trwałego, równowartość rozwiązanych odpisów na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze z wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym, otrzymane kary i odszkodowania.

Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczane są między innymi: strata ze sprzedaży składników majątku trwałego, odpisy tworzone na należności wątpliwe i ryzyko gospodarcze z wyjątkiem rezerw związanych z ryzykiem finansowym, zapłacone kary i odszkodowania oraz przekazane darowizny i korekty wartości zapasów.

Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe obejmują odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami lub pożyczkami, różnice kursowe, prowizje oraz przychody i koszty związane z korektami wartości udziałów i innych inwestycji krótkoterminowych, korekty wartości inwestycji, a także odsetki od lokat bankowych, odsetki od nieterminowych płatności, zyski i straty na krótkoterminowych papierach wartościowych.

Różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach – do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Zyski i straty nadzwyczajne

Zyski i straty nadzwyczajne są wynikiem występowania zdarzeń niepowtarzalnych, poza zwykłą działalnością Spółki.

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro

Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do euro wyniosły w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi:

Rok obrotowy	Średni kurs ¹ w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2004	4,5182	4,0518	4,9149	4,0790
2003	4,4474	3,9773	4,7170	4,7170
2002	3,8697	3,5015	4,2116	4,0202

¹⁾ Średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych z prezentowanego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, przeliczonych na EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA	31.12.2004		31.12.2003		31.12.2002	
	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO	tys. zł	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91.887,3	20.337,1	35.453,7	7.971,8	8.023,6	2.073,4
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1.706,1	377,6	2.979,2	669,9	(2.372,3)	(613,0)
III. Zysk (strata) brutto	8.016,1	1.774,2	(3.169,4)	(712,6)	(2.490,4)	(643,6)
IV. Zysk (strata) netto	7.877,9	1.743,6	(3.169,4)	(712,6)	(2.490,4)	(643,6)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	13.847,7	3.046,9	868,2	195,2	(1.273,7)	(329,1)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(50.015,8)	(11.069,9)	(20.684,5)	(4.650,9)	(314,6)	(81,3)
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35.812,6	7.926,3	19.768,4	4.444,9	1.954,3	505,0
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	(355,5)	(78,7)	(47,9)	(10,8)	366,0	94,6
IX. Aktywa razem	131.987,4	32.357,8	90.428,6	19.170,8	20.438,3	5.083,9
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	120.242,2	29.478,4	86.561,3	18.350,9	13.401,6	3.333,6
XI. Zobowiązania długoterminowe	50.138,5	12.291,9	19.891,7	4.217,0	1.703,7	423,8
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	69.632,9	17.071,1	66.628,5	14.125,2	11.696,2	2.909,4
XIII. Kapitał własny	11.745,2	2.879,4	3.867,3	819,9	7.036,7	1.750,3
XIV. Kapitał zakładowy	9.500,0	2.879,4	9.500,0	2.014,0	9.500,0	2.363,1
XV. Liczba udziałów (w szt.)	9.500	9.500	9.500	9.500	9.500	9.500
XVI. Zysk (strata) netto na jeden udział (w zł/EUR)	0,83	0,18	(0,33)	(0,07)	(0,26)	(0,07)
XVII. Wartość księgowa na jeden udział (w zł/EUR)	1,24	0,30	0,41	0,09	0,74	0,18

Powyższe dane finansowe przeliczono na euro według następujących zasad:

- poszczególne pozycje bilansu – według średnich kursów ogłoszonych przez NBP na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r., 31 grudnia 2002 r.;
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych – według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca lat obrotowych 2004, 2003 i 2002.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA
BILANS

(w tys. zł)

	Nota	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		89.307,2	67.162,2	14.624,3
1. Wartości niematerialne i prawne	1	76,6	103,6	96,8
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	88.990,6	66.698,6	14.527,5
3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3	240,0	360,0	–
3.1. Inne rozliczenia międzyokresowe		240,0	360,0	–
II. Aktywa obrotowe		43.087,0	23.266,4	5.814,0
1. Zapasy	4	10.637,1	4.011,7	1.553,3
2. Należności krótkoterminowe	5, 6	31.542,4	18.495,2	3.592,3
2.1. Od jednostek powiązanych		12.492,5	7.985,7	25,0
2.2. Od pozostałych jednostek		19.049,9	10.509,5	3.567,3
3. Inwestycje krótkoterminowe		253,6	609,1	657,0
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7	253,6	609,1	657,0
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		253,6	609,1	657,0
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	247,1	150,4	11,4
Aktywa razem		131.987,4	90.428,6	20.438,3

	Nota	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
PASYWA				
I. Kapitał własny		11.745,2	3.867,3	7.036,7
1. Kapitał zakładowy	10	9.500,0	9.500,0	9.500,0
2. Kapitał zapasowy	11	27,1	27,1	27,1
3. Strata z lat ubiegłych		(5.659,8)	(2.490,4)	–
4. Zysk (strata) netto		7.877,9	(3.169,4)	(2.490,4)
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		120.242,2	86.561,3	13.401,6
1. Rezerwy na zobowiązania	12	105,8	–	–
1.1. Pozostałe rezerwy		105,8	–	–
a) krótkoterminowe		105,8	–	–
2. Zobowiązania długoterminowe	13	50.138,5	19.891,7	1.703,7
2.1. Wobec jednostek powiązanych		8.689,4	11.047,3	1.703,7
2.2. Wobec pozostałych jednostek		41.449,1	8.844,4	–
3. Zobowiązania krótkoterminowe	14	69.632,9	66.628,5	11.696,2
3.1. Wobec jednostek powiązanych		22.992,8	15.773,7	4.852,6
3.2. Wobec pozostałych jednostek		46.630,3	50.854,8	6.842,4
3.3. Fundusze specjalne		9,8	–	1,2
4. Rozliczenia międzyokresowe		365,0	41,1	1,7
a) krótkoterminowe		365,0	41,1	1,7
Pasywa razem		131.987,4	90.428,6	20.438,3
Wartość księgowa		11.745,2	3.867,3	7.036,7
Liczba udziałów (w szt.)		9.500	9.500	9.500
Wartość księgowa na jeden udział (w zł)	16	1,24	0,41	0,74

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Zobowiązania warunkowe		60.078,9	6.754,5	–
1.1. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		60.078,9	6.754,5	–
– zastawów i hipotek		60.078,9	6.754,5	–
Razem		60.078,9	6.754,5	–

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

(w tys. zł)

	Nota	01.01.2004– –31.12.2004	01.01.2003– –31.12.2003	01.01.2002– –31.12.2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		91.887,3	35.453,7	8.023,6
– od jednostek powiązanych		47.811,6	15.524,6	588,3
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	85.244,9	32.686,0	7.949,5
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	6.642,4	2.767,7	74,1

	Nota	01.01.2004– –31.12.2004	01.01.2003– –31.12.2003	01.01.2002– –31.12.2002
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów		76.286,5	28.371,8	7.562,2
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	70.124,7	25.993,7	7.476,6
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		6.161,8	2.378,1	85,6
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I–II)		15.600,8	7.081,9	461,4
IV. Koszty sprzedaży	19	3.046,4	834,7	210,9
V. Koszty ogólnego zarządu	19	10.110,2	3.548,5	2.526,1
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III–IV–V)		2.444,2	2.698,7	(2.275,6)
VII. Pozostałe przychody operacyjne		514,5	1.109,6	12,3
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		–	8,8	–
2. Inne przychody operacyjne	20	514,5	1.100,8	12,3
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1.252,6	829,1	109,0
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		664,7	–	93,5
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		406,0	527,7	–
3. Inne koszty operacyjne	21	181,9	301,4	15,5
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII–VIII)		1.706,1	2.979,2	(2.372,3)
X. Przychody finansowe	22	9.041,7	82,0	10,9
1. Odsetki		29,5	82,0	10,9
2. Inne		9.012,2	–	–
XI. Koszty finansowe	23	2.731,7	6.230,6	129,0
1. Odsetki, w tym:		2.731,7	1.011,2	11,1
– dla jednostek powiązanych		525,5	276,7	–
2. Inne		–	5.219,4	117,9
XII. Zysk (strata) brutto (IX+X–XI)		8.016,1	(3.169,4)	(2.490,4)
XIII. Podatek dochodowy	24	(138,2)	–	–
a) część bieżąca		(138,2)	–	–
XIV. Zysk (strata) netto (XII+XIII)	25	7.877,9	(3.169,4)	(2.490,4)
Zysk (strata) netto		7.877,9	(3.169,4)	(2.490,4)
Średnia ważona liczba udziałów zwykłych (w szt.)		9.500	9.500	9.500
Zysk (strata) na jeden udział zwykły (w zł)	26	0,83	(0,33)	(0,26)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	01.01.2004– –31.12.2004	01.01.2003– –31.12.2003	01.01.2002– –31.12.2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	6.771,8	7.036,7	9.527,1
a) korekty błędów podstawowych	(2.904,5)	–	–
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	3.867,3	7.036,7	9.527,1
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	9.500,0	9.500,0	9.500,0
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	9.500,0	9.500,0	9.500,0
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	27,1	27,1	27,1
2.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	27,1	27,1	27,1
3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2.490,4)	–	(588,4)
3.1. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	(2.490,4)	–	(588,4)
a) korekty błędów podstawowych	(2.904,5)	–	–
3.2. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	(5.394,9)	–	–
a) zwiększenia (z tytułu)	(264,9)	(2.490,4)	–
– przeniesienie straty z lat ubiegłych	(264,9)	(2.490,4)	–
b) zmniejszenia (z tytułu)	–	–	588,4
– pokrycie straty	–	–	588,4
3.3. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	(5.659,8)	(2.490,4)	–
3.4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(5.659,8)	(2.490,4)	–
8. Wynik netto	7.877,9	(3.169,4)	(2.490,4)
a) zysk netto	7.877,9	–	–
b) strata netto	–	(264,9)	(2.490,4)
c) korekty błędów podstawowych	–	(2.904,5)	–
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11.745,2	3.867,3	7.036,7
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11.745,2	3.867,3	7.036,7

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01.01.2004– –31.12.2004	01.01.2003– –31.12.2003	01.01.2002– –31.12.2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej – metoda pośrednia			
I. Zysk (strata) netto	7.877,9	(3.169,4)	(2.490,4)

II. Korekty razem	5.969,8	4.037,6	1.216,7
1. Amortyzacja	12.042,1	4.864,5	652,9
2. (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(5.550,6)	1.849,3	30,8
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2.731,7	1.011,2	–
4. (Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	664,7	(8,8)	93,5
5. Zmiana stanu rezerw	105,8	–	–
6. Zmiana stanu zapasów	(6.625,4)	(2.458,4)	(497,7)
7. Zmiana stanu należności	(13.047,2)	(14.902,9)	(2.958,4)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15.301,5	13.978,0	3.313,8
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	347,2	(459,6)	(6,6)
10. Inne korekty, w tym:	–	164,3	588,4
– pokrycie straty za rok 2001 przez poprzedniego udziałowca (ARP)	–	–	588,4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	13.847,7	868,2	(1.273,7)
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	382,1	10,5	142,5
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	382,1	10,5	142,5
II. Wydatki	(50.397,9)	(20.695,0)	(457,1)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(50.397,9)	(20.695,0)	(457,1)
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I+II)	(50.015,8)	(20.684,5)	(314,6)
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	38.039,8	20.502,9	1.954,3
1. Kredyty i pożyczki	38.039,8	20.502,9	1.954,3
II. Wydatki	(2.227,2)	(734,5)	–
1. Odsetki	(2.227,2)	(734,5)	–
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I+II)	35.812,6	19.768,4	1.954,3
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	(355,5)	(47,9)	366,0
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	(355,5)	(47,9)	366,0
F. Środki pieniężne na początek okresu	609,1	657,0	291,0
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	253,6	609,1	657,0

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE (wszystkie dane liczbowe w tys. zł, o ile nie zaznaczono inaczej)

Noty objaśniające do bilansu

Nota 1

1.1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	76,6	103,6	96,8
– oprogramowanie komputerowe	76,6	103,6	96,8
Wartości niematerialne i prawne razem	76,6	103,6	96,8

1.2

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2004 roku

	A Koszty zakończonych prac rozwojowych	B Wartość firmy	C Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe	D Inne wartości niematerialne i prawne	E Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	–	–	174,1	174,1	–	174,1
b) zwiększenia (z tytułu)	–	–	14,0	14,0	–	14,0
– zakup	–	–	14,0	14,0	–	14,0
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	–	–	188,1	188,1	–	188,1
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	–	–	70,5	70,5	–	70,5
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	–	–	41,0	41,0	–	41,0
– zwiększenie	–	–	41,0	41,0	–	41,0
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	–	–	111,5	111,5	–	111,5
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	–	–	76,6	76,6	–	76,6

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2003 roku

	A Koszty zakończonych prac rozwojowych	B Wartość firmy	C Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		D Inne wartości niematerialne i prawne	E Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	–	–	127,5	127,5	–	–	127,5
b) zwiększenia (z tytułu)	–	–	46,6	46,6	–	–	46,6
– zakup	–	–	46,6	46,6	–	–	46,6
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	–	–	174,1	174,1	–	–	174,1
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	–	–	30,7	30,7	–	–	30,7
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	–	–	39,8	39,8	–	–	39,8
– zwiększenie	–	–	39,7	39,7	–	–	39,8
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	–	–	70,5	70,5	–	–	70,5
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	–	–	103,6	103,6	–	–	103,6

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) w 2002 roku

	A Koszty zakończonych prac rozwojowych	B Wartość firmy	C Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym: oprogramowanie komputerowe		D Inne wartości niematerialne i prawne	E Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu	–	–	24,7	24,7	–	–	24,7
b) zwiększenia (z tytułu)	–	–	102,8	102,8	–	–	102,8
– zakup	–	–	102,8	102,8	–	–	102,8
c) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	–	–	127,5	127,5	–	–	127,5
d) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	–	–	10,4	10,4	–	–	10,4
e) amortyzacja za okres (z tytułu)	–	–	20,3	20,3	–	–	20,3
– zwiększenie	–	–	20,3	20,3	–	–	20,3
f) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	–	–	30,7	30,7	–	–	30,7
g) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	–	–	96,8	96,8	–	–	96,8

1.3
WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) własne	76,6	103,6	96,8
Wartości niematerialne i prawne razem	76,6	103,6	96,8

Nota 2
2.1
RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) środki trwałe, w tym:	85.557,9	61.117,2	14.427,5
– grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	282,5	420,6	558,7
– budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12.426,7	9.693,5	6.589,0
– urządzenia techniczne i maszyny	69.467,3	49.457,7	7.133,6
– środki transportu	295,7	94,7	52,7
– inne środki trwałe	3.085,7	1.450,7	93,5
b) środki trwałe w budowie	3.432,7	5.562,5	–
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	–	18,9	100,0
Rzeczowe aktywa trwałe razem	88.990,6	66.698,6	14.527,5

2.2

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2004 ROKU

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	728,4	10.094,8	54.018,7	109,8	1.675,6	66.627,3
b) zwiększenia (z tytułu)	–	3.046,1	32.047,5	245,1	2.149,9	37.488,6
– zakup	–	3.046,1	32.047,5	245,1	2.149,9	37.488,6
c) zmniejszenia (z tytułu)	–	–	1.797,5	15,8	0,1	1.813,4
– sprzedaż lub likwidacja	–	–	1.797,5	15,8	0,1	1.813,4
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	728,4	13.140,9	84.268,7	339,1	3.825,4	102.302,5
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	307,8	401,3	4.561,0	15,1	224,9	5.510,1
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	138,1	312,9	10.999,7	35,6	514,8	12.001,1
– zwiększenie (z tytułu)	138,1	312,9	10.999,7	35,6	514,8	12.001,1
– umorzenie środków trwałych	138,1	312,9	10.999,7	35,6	514,8	12.001,1
– zmniejszenie (z tytułu)	–	–	759,3	7,3	–	766,6
– sprzedaż, likwidacje, losowe, darowizny	–	–	759,3	7,3	–	766,6
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	445,9	714,2	14.801,4	43,4	739,7	16.744,6
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	420,6	9.693,5	49.457,7	94,7	1.450,7	61.117,2
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	282,5	12.426,7	69.467,3	295,7	3.085,7	85.557,9

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2003 ROKU

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	728,4	6.761,7	7.524,9	62,4	102,6	15.180,0
b) zwiększenia (z tytułu)	–	3.333,1	46.713,9	60,5	1.573,1	51.680,6
– zakup	–	3.333,1	46.713,9	60,5	1.573,1	51.680,6
c) zmniejszenia (z tytułu)	–	–	220,1	13,1	0,1	233,3
– sprzedaż lub likwidacja	–	–	220,1	13,1	0,1	233,3
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	728,4	10.094,8	54.018,7	109,8	1.675,6	66.627,3
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	169,7	172,7	391,3	9,7	9,1	752,5
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	138,1	228,7	4.232,9	9,2	215,8	4.824,7
– zwiększenie (z tytułu)	138,1	228,7	4.232,9	9,2	215,8	4.824,7
– umorzenie środków trwałych	138,1	228,7	4.232,9	9,2	215,8	4.824,7
– zmniejszenie (z tytułu)	–	0,1	63,2	3,8	–	67,1
– sprzedaż, likwidacje, losowe, darowizny	–	0,1	63,2	3,8	–	67,1
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	307,8	401,3	4.561,0	15,1	224,9	5.510,1
h) wartość netto środków trwałych na początek okresu	558,7	6.589,0	7.133,6	52,7	93,5	14.427,5
i) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	420,6	9.693,5	49.457,7	94,7	1.450,7	61.117,2

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) W 2002 ROKU

	Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	728,4	5.506,9	1.489,4	46,0	3,6	7.774,3
b) zwiększenia (z tytułu)	–	1.389,8	6.149,8	17,1	99,2	7.655,9
– zakup	–	1.389,8	6.149,8	17,1	99,2	7.655,9
c) zmniejszenia (z tytułu)	–	135,0	114,3	0,7	0,2	250,2
– sprzedaż lub likwidacja	–	135,0	114,3	0,7	0,2	250,2
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	728,4	6.761,7	7.524,9	62,4	102,6	15.180,0
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	31,6	29,7	71,4	1,3	0,1	134,1
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	138,1	143,0	334,0	8,5	9,0	632,6
– zwiększenie (z tytułu)	138,1	143,0	334,0	8,5	9,0	632,6
– umorzenie środków trwałych	138,1	143,0	334,0	8,5	9,0	632,6
– zmniejszenie (z tytułu)	–	–	14,1	0,1	–	14,2
– sprzedaż, likwidacje, losowe, darowizny	–	–	14,1	0,1	–	14,2
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	169,7	172,7	391,3	9,7	9,1	752,5
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	696,8	5.477,2	1.418,0	44,7	3,5	7.640,2
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	558,7	6.589,0	7.133,6	52,7	93,5	14.427,5

2.3
ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) własne	85.557,9	61.117,2	14.427,5
Środki trwałe bilansowe razem	85.557,9	61.117,2	14.427,5

Informacje o zabezpieczeniach ustanowionych na środkach trwałych przedstawione zostały w notach 13.4 i 14.3.

Nota 3
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	240,0	360,0	–
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	240,0	360,0	–

Nota 4
ZAPASY

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) materiały	5.689,9	2.275,8	476,9
b) półprodukty i produkty w toku	1.752,2	317,2	462,5
c) produkty gotowe	3.090,1	1.177,7	613,9
d) towary	104,9	190,1	–
e) zaliczki na dostawy	–	50,9	–
Zapasy netto razem	10.637,1	4.011,7	1.553,3
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	180,0	–	–
Zapasy brutto razem	10.817,1	4.011,7	1.553,3

Nota 5
5.1
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) od jednostek powiązanych	12.492,5	7.985,7	25,0
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	12.492,5	7.985,7	25,0
– do 12 miesięcy	12.492,5	7.985,7	25,0
b) należności od pozostałych jednostek	19.049,9	10.509,5	3.567,3
– z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	16.628,0	5.460,0	1.664,4
– do 12 miesięcy	16.628,0	5.460,0	1.664,4
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2.409,8	4.970,2	1.762,1
– inne	12,1	79,3	140,8
Należności krótkoterminowe netto razem	31.542,4	18.495,2	3.592,3
c) odpisy aktualizujące wartość należności	731,0	531,2	3,9
Należności krótkoterminowe brutto razem	32.273,4	19.026,4	3.596,2

Informacje o zabezpieczeniach ustanowionych na należnościach przedstawione zostały w notach 13.4 i 14.3.

5.1.1
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	12.492,5	7.985,7	25,0
– od jednostki dominującej	12.492,5	7.985,7	25,0
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto razem	12.492,5	7.985,7	25,0

5.2
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Stan na początek okresu	531,2	3,9	4,3
a) zwiększenia (z tytułu)	226,0	527,7	–
– należności wątpliwe i sporne	144,7	527,7	–
– odsetki	81,3	–	–
b) zmniejszenia (z tytułu)	26,2	0,4	0,4
– należności wątpliwe i sporne	26,2	0,4	0,4
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	731,0	531,2	3,9

5.3
NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	14.556,4	10.938,9	3.518,0
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	17.717,0	8.087,5	78,2
b1. EUR	4.338,7	1.690,0	7,2
PLN	17.697,4	7.971,8	28,9
b2. SEK	43,3	222,9	112,7
PLN	19,6	115,7	49,3
Należności krótkoterminowe razem	32.273,4	19.026,4	3.596,2

5.4
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) – O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) do 1 miesiąca	12.662,1	8.653,9	177,1
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11.137,8	4.508,0	135,1
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	596,7	–	–
d) należności przeterminowane	5.418,9	815,0	1.381,1
Należności z tytułu dostaw i usług razem (brutto)	29.815,5	13.976,9	1.693,3
e) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	695,0	531,2	3,9
Należności z tytułu dostaw i usług razem (netto)	29.120,5	13.445,7	1.689,4

W odniesieniu do należności z tytułu dostaw, robót i usług przedziały czasowe związane z normalnym tokiem sprzedaży mieszczą się do 30 dni i od 31 do 90 dni.

5.4.1
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) – Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) do 1 miesiąca	2.137,4	267,0	1.152,0
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	192,0	2,1	31,0
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	211,5	2,2	185,5
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2.876,2	1,2	7,7
e) powyżej 1 roku	1,8	542,5	4,9
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (brutto)	5.418,9	815,0	1.381,1
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	695,0	531,2	3,9
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane razem (netto)	4.723,9	283,8	1.377,2

Nota 6
2004 r.

W odniesieniu do łącznej wartości należności krótkoterminowych należności sporne brutto wynoszą 731,0 tys. złotych, w tym bez odpisu aktualizującego 0,0 tys. złotych. Należności sporne handlowe wynoszą 695,0 tys. złotych, w tym bez odpisu aktualizującego 0,0 tys. złotych.

Należności przeterminowane krótkoterminowe brutto wynoszą 5.454,9 tys. złotych, w tym handlowe 5.418,9 tys. złotych – odpis aktualizujący przeterminowane należności handlowe wyniósł 695,0 tys. złotych.

W stosunku do należności, od których nie dokonano odpisu aktualizującego, występują przesłanki wskazujące na to, że należności te zostaną spłacone.

2003 r.

W odniesieniu do łącznej wartości należności krótkoterminowych należności sporne brutto wynoszą 531,2 tys. złotych, w tym bez odpisu aktualizującego 0,0 tys. złotych. Należności sporne handlowe wynoszą 531,2 tys. złotych, w tym bez odpisu aktualizującego 0,0 tys. złotych.

Należności przeterminowane krótkoterminowe brutto wynoszą 894,3 tys. złotych, w tym handlowe 815,0 tys. złotych – odpis aktualizujący przeterminowane należności handlowe wyniósł 531,2 tys. złotych.

W stosunku do należności, od których nie dokonano odpisu aktualizującego, występują przesłanki wskazujące na to, że należności te zostaną spłacone.

2002 r.

W odniesieniu do łącznej wartości należności krótkoterminowych należności sporne brutto wynoszą 3,9 tys. złotych, w tym bez odpisu aktualizującego 0,0 tys. złotych. Należności sporne handlowe wynoszą 3,9 tys. złotych, w tym bez odpisu aktualizującego 0,0 tys. złotych.

Należności przeterminowane krótkoterminowe brutto wynoszą 1.381,1 tys. złotych, w tym handlowe 1.381,1 tys. złotych – odpis aktualizujący przeterminowane należności handlowe wyniósł 3,9 tys. złotych.

W stosunku do należności, od których nie dokonano odpisu aktualizującego, występują przesłanki wskazujące na to, że należności te zostaną spłacone.

Nota 7
7.1
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	253,6	609,1	657,0
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	253,6	609,1	657,0
Krótkoterminowe aktywa finansowe razem	253,6	609,1	657,0

7.2
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	65,9	604,7	537,5
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	187,7	4,4	119,5
b1. EUR	45,8	0,9	29,7
PLN	186,8	4,4	119,5
b2. USD	0,3	–	–
PLN	0,9	–	–
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne razem	253,6	609,1	657,0

Nota 8
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	247,1	150,4	11,4
– ubezpieczenia	60,9	30,4	7,5
– inne	186,2	120,0	3,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe razem	247,1	150,4	11,4

Nota 9

W latach 2002–2004 Spółka dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z zasadami zapisanymi w polityce rachunkowości. Utworzono lub rozwiązano odpisy aktualizujące wartość następujących aktywów:

ODPISY AKTUALIZUJĄCE Z TYTUŁU TRWAŁEJ UTRATY WARTOŚCI

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
1. Zapasy			
a) stan na początek okresu	–	–	–
b) utworzenie	180,0	–	–
c) stan na koniec okresu	180,0	–	–
2. Należności krótkoterminowe			
a) stan na początek okresu	531,2	3,9	4,3
b) utworzenie	226,0	527,7	–
c) rozwiązanie	26,2	0,4	0,4
d) stan na koniec okresu	731,0	531,2	3,9
RAZEM stan na początek okresu	531,2	3,9	4,3
RAZEM utworzone odpisy	406,0	527,7	–
RAZEM odpisy rozwiązane	26,2	0,4	0,4
RAZEM stan na koniec okresu	911,0	531,2	3,9

Nota 10
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA) – stan na 31 grudnia 2004 r.

Seria/emisja	Rodzaj udziałów	Rodzaj uprzywilejowania udziałów	Rodzaj ograniczenia praw do udziałów	Liczba udziałów	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
umowa spółki	zwykłe	–	–	150	150,0	wkład pieniężny	1 III 2000 r.	1 III 2000 r.
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	–	–	1.850	1.850,0	wkład pieniężny	21 VII 2000 r.	21 VII 2000 r.
uchwała o podwyższeniu kapitału	zwykłe	–	–	2.180	2.180,0	wkład pieniężny	26 X 2001 r.	26 X 2001 r.
	zwykłe	–	–	5.320	5.320,0	aport przedsiębiorstwa		

Liczba udziałów razem 9.500

Kapitał zakładowy razem 9.500,0

Wartość nominalna jednego udziału = 1.000 zł

WYKAZ UDZIAŁOWCÓW POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO:

Jedynym udziałowcem Spółki na dzień 31 grudnia 2004 r. jest Alpol Sp. z o.o.

Nota 11
KAPITAŁ ZAPASOWY

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) inny (wg rodzaju)	27,1	27,1	27,1
– utworzony z podziału zysku z lat ubiegłych na podstawie uchwały udziałowców	27,1	27,1	27,1
Kapitał zapasowy razem	27,1	27,1	27,1

Nota 12
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) stan na początek okresu	–	–	–
b) zwiększenia (z tytułu)	105,8	–	–
– rezerwa na zobowiązania	105,8	–	–
c) stan na koniec okresu	105,8	–	–

Nota 13
13.1
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) wobec jednostki dominującej	8.689,4	11.047,3	1.703,7
– kredyty i pożyczki	8.689,4	11.047,3	1.703,7
b) wobec pozostałych jednostek	41.449,1	8.844,4	–
– kredyty i pożyczki	32.632,0	8.844,4	–
– inne zobowiązania finansowe, w tym:	8.817,1	–	–
Zobowiązania wekslowe	8.817,1	–	–
Zobowiązania długoterminowe razem	50.138,5	19.891,7	1.703,7

13.2
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	26.652,4	16.485,4	–
b) powyżej 3 do 5 lat	16.959,7	3.406,3	–
c) powyżej 5 lat	6.526,4	–	1.703,7
Zobowiązania długoterminowe razem	50.138,5	19.891,7	1.703,7

13.3
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	50.138,5	19.891,7	1.703,7
a1. EUR	12.291,9	4.217,0	357,7
PLN	50.138,5	19.891,7	1.437,7
a2. USD	–	–	69,3
PLN	–	–	266,0
Zobowiązania długoterminowe razem	50.138,5	19.891,7	1.703,7

13.4

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (stan na 31.12.2004 r.)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy		Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty*		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	waluta (w tys. jednostek)	w tys. zł	waluta (w tys. jednostek)				
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	1.572,1	380,0 (EUR)	1.853,8	454,5 (EUR)	5,5%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	1.002,6	232,0 (EUR)	1.039,3	254,8 (EUR)	5,5% (EUR)	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	1.990,0	465,7 (EUR)	2.060,3	505,1 (EUR)	5,0%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	4.039,5	875,0 (EUR)	3.736,0	915,9 (EUR)	4,5%	31.12.08	brak	-
Pekao S.A.	Nisko	48.905,9**	10.500** (EUR)	32.632,0	8.000,0 (EUR)	EURIBOR 3M + 2% marży	30.12.10	- bezwarunkowa gwarancja bankowa UniCredit (Suisse) Bank S.A. w wysokości 4,2 mln zł. - hipoteka łączna kaucyjna w wysokości 5,0 mln EUR na nieruchomościach zabudowanych położonych w Nisku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy w kwocie 6.754.486,48 zł na maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach w kwocie 7,7 mln EUR wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie Fondhold S.p.A. w kwocie 5,0 mln EUR, - zastaw rejestrowy na 100% udziałów Alpol Sp. z o.o. w Zakładach Metalowych „Almet” Sp. z o.o. - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z rachunku bieżącego kredytorcy, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji	- kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymania w okresie od 31 grudnia 2004 r. wskaznika obsługi długu na poziomie nie niższym niż 1,20 ustalonym zgodnie z wytycznymi określonymi w umowie
RAZEM		57.510,1	12.452,7 (EUR)	41.321,4	10.130,3 (EUR)				

* Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty obejmuje również naliczone odsetki; ** Obejmuje część długoterminową oraz część przeznaczoną do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (stan na 31.12.2003 r.)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	w tys. zł	waluta (w tys. jednostek)	w tys. zł	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty*	waluta (w tys. jednostek)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	300,0	73,6	(EUR)	375,5	79,6	(EUR)	9,5%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	995,0	249,6	(EUR)	1.212,1	257,0	(EUR)	3,5%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	264,0	69,1	(EUR)	49,8	10,5	(EUR)	5,0%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	1.572,1	380,0	(EUR)	1.872,1	396,9	(EUR)	5,5%	31.12.05	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	1.002,6	232,0	(EUR)	1.137,6	241,2	(EUR)	5,5%	31.12.05	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	1.990,0	465,7	(EUR)	2.265,5	480,3	(EUR)	5,0%	31.12.05	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	4.039,5	865,8	(EUR)	4.134,7	876,5	(EUR)	4,5%	31.12.05	brak	-
Pekao S.A.	Nisko	11.039,5**	2.500**	(EUR)	8.844,4	1.875,0	(EUR)	EURIBOR 3M + 2% marży	29.08.08	- zastaw rejestrowy w kwocie 6.754.486,48 zł na maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na 100% udziałów Alpol Sp. z o.o. w Zakładach Metalowych „Almet” Sp. z o.o., - poręczenie Fondhold SpA, - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z rachunku bieżącego kredytobiorcy, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji	-
RAZEM		21.202,7	4.835,8	(EUR)	19.891,7	4.217,0	(EUR)				

* Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty obejmuje również naliczone odsetki.

** Obejmuje część długoterminową oraz część przeznaczoną do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (stan na 31.12.2002 r.)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	w tys. zł	waluta (w tys. jednostek)	w tys. zł	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty*	waluta (w tys. jednostek)	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	300,0	73,6	(EUR)	309,0	76,9	(EUR)	9,5%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	121,0	29,5	(EUR)	122,9	30,6	(EUR)	9,5%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	995,0	249,6	(EUR)	1.005,8	250,2	(EUR)	3,5%	31.12.08	brak	-
Alpol Sp. z o.o.	Nisko	264,0	69,1	(USD)	266,0	69,3	(USD)	5,0%	31.12.08	brak	-
RAZEM		1.680,0	352,7	(USD)	1.703,7	357,7	(USD)				
						69,3	(USD)				

* Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty obejmuje również naliczone odsetki.

Nota 14
14.1
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) wobec jednostki dominującej	22.992,8	15.773,7	4.852,6
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22.992,8	15.603,7	4.438,1
– do 12 miesięcy	22.992,8	15.603,7	4.438,1
– inne	–	170,0	414,5
b) wobec pozostałych jednostek	46.630,3	50.854,8	6.842,4
– kredyty i pożyczki, w tym:	16.286,3	4.722,3	281,4
– długoterminowe o okresie spłaty do 12 miesięcy	6.526,4	2.358,5	–
– z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24.749,4	43.193,9	5.869,6
– do 12 miesięcy	24.749,4	43.193,9	5.869,6
– zaliczki otrzymane na dostawy	–	4,5	–
– zobowiązania wekslowe	4.145,2	–	–
– z tytułu wynagrodzeń	464,3	207,5	163,6
– inne (wg rodzaju)	985,1	2.726,6	527,8
– z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	982,9	327,1	454,8
– pozostałe	2,2	2.399,5	73,0
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	9,8	–	1,2
– ZFŚS	9,8	–	1,2
Zobowiązania krótkoterminowe razem	69.632,9	66.628,5	11.696,2

14.2
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) w walucie polskiej	35.429,7	9.395,7	4.569,6
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	34.203,2	57.232,8	7.126,6
b1. EUR	8.385,2	12.133,3	1.771,3
PLN	34.203,2	57.232,8	7.121,0
b2. SEK	–	–	12,9
PLN	–	–	5,6
Zobowiązania krótkoterminowe razem	69.632,9	66.628,5	11.696,2

14.3

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK (stan na 31.12.2004 r.)

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu/ pożyczki wg umowy	Kwota kredytu/ pożyczki pozostała do spłaty*	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		w tys. zł	w tys. zł				
		waluta (w tys. jednostek)	waluta (w tys. jednostek)				
Pekao S.A.	Nisko	48.905,9**	32.632,0	EURIBOR 3M + 2% marży	30.12.10	<ul style="list-style-type: none"> bezwartunkowa gwarancja bankowa UniCredit (Suisse) Bank S.A. w wysokości 4,2 mln zł. hipoteka łączna kaucyjna w wysokości 5,0 mln EUR na nieruchomościach zabudowanych położonych w Nisku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy w kwocie 6.754.486,48 zł na maszynach i urządzeniach wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na zakupionych maszynach i urządzeniach w kwocie 7,7 mln EUR wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - poręczenie Fondhold S.p.A. w kwocie 5,0 mln EUR, - zastaw rejestrowy na 100% udziałów Alpol Sp. z o.o. w Zakładach Metalowych „Almet” Sp. z o.o. - pełnomocnictwo do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu z rachunku bieżącego kredytobiorcy, - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - upoważnienie banku do obciążenia rachunku bieżącego kwotami wynikającymi z należności z tytułu wykorzystanego kredytu, - pełnomocnictwo do rachunku bankowego kredytobiorcy w Pekao S.A., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, - zastaw rejestrowy na zapasach magazynowych w kwocie 5.323.288,62 zł. - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, - pełnomocnictwo do rachunków bankowych kredytobiorcy prowadzonych w Pekao S.A., 	<ul style="list-style-type: none"> - kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania w okresie od 31 grudnia 2004 r. wskaźnika obsługi długu na poziomie nie niższym niż 1,20 ustalonym zgodnie z wytycznymi określonymi w umowie
Pekao S.A.	Nisko	5.000,0	4.004,7	WIBOR 1M + 2,5% marży	31.07.05		-
Pekao S.A.	Nisko	4.000,0	3.749,2	WIBOR 1M + 2,5% marży	31.07.05		-
Raiffeisen Bank Polska S.A.	Stalowa Wola	2.000,0	2.006,0	WIBOR 1W + 1,5% marży	27.01.06	<ul style="list-style-type: none"> - weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową, - pełnomocnictwo do regulowania wierzytelności i roszczeń banku w ciężar rachunku bieżącego kredytobiorcy w Raiffeisen Bank Polska S.A., - Nisku wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach o łącznej wartości 2.952.257,49 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, - przelew wierzytelności Fiat Auto Poland S.A. oraz Tadmair S.A., - oświadczenie o poddaniu się egzekucji, 	<ul style="list-style-type: none"> - kredytobiorca zobowiązuje się do utrzymywania wskaźnika kapitalizacji (kapitał własny/aktywa ogółem) na poziomie nie niższym niż 16%***
RAZEM		59.905,9	10.500,0 (EUR)				1.600,0 (EUR)

* Kwota kredytu/pożyczki pozostała do spłaty obejmuje również naliczone odsetki; ** Obejmuje część długoterminową oraz część przeznaczoną do spłaty w ciągu najbliższych 12 miesięcy; *** Na dzień 31 grudnia 2004 r. kryterium to nie było spełnione, a Spółka powiadomiła o tym fakcie kredytodawcę. Według wyjaśnień uzyskanych przez Zarząd od przedstawicieli Raiffeisen Bank Polska S.A., sytuacja taka nie będzie wpływać na możliwość dalszego wykorzystywania przez Spółkę tego źródła finansowania

Nota 15
INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	365,0	–	–
– krótkoterminowe (wg tytułów)	365,0	–	–
– urlopy	250,0	–	–
– pozostałe	115,0	–	–
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	–	41,1	1,7
– przychody ze sprzedaży dotyczące 2004 r.	–	41,1	–
– inne	–	–	1,7
Inne rozliczenia międzyokresowe razem	365,0	41,1	1,7

Nota 16
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDEN UDZIAŁ

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Wartość księgowa	11.745,2	3.867,3	7.036,7
Liczba udziałów	9.500	9.500	9.500
Wartość księgowa na jeden udział (w zł)	1,24	0,41	0,74

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT
Nota 17
17.1
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
– sprzedaż produktów	83.652,2	32.594,6	7.505,0
– w tym: od jednostek powiązanych	47.670,9	15.435,9	558,3
– sprzedaż usług	1.592,7	91,4	444,6
– w tym: od jednostek powiązanych	140,7	88,7	30,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	85.244,9	32.686,0	7.949,5
– w tym: od jednostek powiązanych	47.811,6	15.524,6	588,3

17.2
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) kraj	36.297,9	16.214,4	6.312,5
– w tym: od jednostek powiązanych	140,7	88,7	558,3
b) eksport	48.947,0	16.471,6	1.637,0
– w tym: od jednostek powiązanych	47.670,9	15.435,9	30,0
Przychody netto ze sprzedaży produktów razem	85.244,9	32.686,0	7.949,5
– w tym: od jednostek powiązanych	47.811,6	15.524,6	588,3

Nota 18
18.1
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA – RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
– sprzedaż towarów	65,4	–	–
– sprzedaż materiałów	6.577,0	2.767,7	74,1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	6.642,4	2.767,7	74,1

18.2
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) kraj	6.642,4	2.767,7	74,1
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów razem	6.642,4	2.767,7	74,1

Nota 19
KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) amortyzacja	12.042,1	4.864,5	652,9
b) zużycie materiałów i energii	55.663,6	18.640,9	4.832,5
c) usługi obce	9.351,2	2.949,2	1.354,1
d) podatki i opłaty	1.357,1	432,7	400,4
e) wynagrodzenia	5.882,9	3.330,1	2.496,6
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1.593,8	942,8	618,8
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	862,1	155,7	54,1
– podróże służbowe	27,2	19,0	8,1
– reprezentacja i reklama limit.	36,8	38,7	4,4
– ubezpieczenia	119,1	56,1	18,1
– koszty reklamacji i napraw gwarancyjnych	275,6	8,9	–
– pozostałe koszty	403,4	33,0	23,5
Koszty według rodzaju razem	86.752,8	31.315,9	10.409,4
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	(3.389,7)	(939,0)	(195,8)
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(81,8)	–	–
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3.046,4)	(834,7)	(210,9)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(10.110,2)	(3.548,5)	(2.526,1)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	70.124,7	25.993,7	7.476,6

Nota 20
INNE PRZYCHODY OPERACYJNE

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) rozwiązane rezerwy/odpisy (z tytułu)	26,2	0,4	0,4
– na należności	26,2	0,4	0,4
b) pozostałe, w tym:	488,0	1.100,4	11,9
– otrzymane odszkodowania	10,4	–	–
– otrzymane darowizny	125,6	34,1	–
– refundacja poniesionych kosztów (oddelegowani pracownicy)	–	962,8	–
– pozostałe	352,3	103,5	11,9
Inne przychody operacyjne razem	514,5	1.100,8	12,3

Nota 21
INNE KOSZTY OPERACYJNE

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	105,8	–	–
– pozostałe	105,8	–	–
b) pozostałe, w tym:	76,1	301,4	15,5
– koszty sądowe i egzekucyjne	13,0	66,9	–
– koszty złomowania	40,8	43,8	–
– przekazane darowizny	4,1	4,3	–
– pozostałe	18,2	186,4	15,5
Inne koszty operacyjne razem	181,9	301,4	15,5

Nota 22
22.1
PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) pozostałe odsetki	29,5	82,0	10,9
– od pozostałych jednostek	29,5	82,0	10,9
Przychody finansowe z tytułu odsetek razem	29,5	82,0	10,9

22.2
INNE PRZYCHODY FINANSOWE

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) dodatnie różnice kursowe netto	9.012,2	–	–
– zrealizowane	(3.036,3)	–	–
– niezrealizowane	12.048,5	–	–
Inne przychody finansowe razem	9.012,2	–	–

Nota 23
23.1
KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) od kredytów i pożyczek	2.725,1	1.010,1	–
– dla jednostek powiązanych, w tym:	525,5	276,7	–
– dla jednostki dominującej	525,5	276,7	–
– dla pozostałych jednostek	2.199,6	733,4	–
b) pozostałe odsetki	6,6	1,1	11,1
– dla pozostałych jednostek	6,6	1,1	11,1
Koszty finansowe z tytułu odsetek razem	2.731,7	1.011,2	11,1

23.2
INNE KOSZTY FINANSOWE

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
a) ujemne różnice kursowe netto	–	5.219,4	117,9
– zrealizowane	–	4.268,2	85,5
– niezrealizowane	–	951,2	32,4
Inne koszty finansowe razem	–	5.219,4	117,9

Nota 24
24.1
PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
1. Zysk (strata) brutto	8.016,1	(3.169,4)	(2.490,4)
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania			
podatkiem dochodowym (wg tytułów)	(10.142,9)	3.793,4	314,4
– zwiększenia podstawy opodatkowania	2.464,4	4.970,6	323,5
– zmniejszenie podstawy opodatkowania	(12.607,3)	(1.177,2)	(9,1)
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	(2.126,8)	624,0	(2.176,0)
4. Wykorzystanie pomocy publicznej	–	624,0	–
5. Podatek dochodowy dotyczący działalności nie objętej SSE według stawki 19% (2004 r.), 27% (2003 r.), 28% (2002 r.)	138,2	–	–
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	138,2	–	–
– wykazany w rachunku zysków i strat	138,2	–	–

Nota 25

Zysk za 2004 r. w wysokości 7.877,9 tys. zł zostanie przeznaczony:

- w wysokości 5.659,8 tys. zł na pokrycie strat z lat ubiegłych (2003 r.: 3.169,4 tys. zł oraz 2002 r.: 2.490,4 tys. zł),
- w wysokości 2.218,1 tys. zł na kapitał zapasowy.

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 7 kwietnia 2004 r. **strata za 2003 r.** w kwocie 264,9 tys. zł (po dokonaniu korekt błędów podstawowych: 3.169,4 tys. zł) będzie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

Zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 kwietnia 2003 r. **strata za 2002 r.** w kwocie 2.490,4 tys. zł będzie pokryta z przyszłych zysków Spółki.

Nota 26
SPOSÓB OBLICZENIA ZYSKU (STRATY) NA JEDEN UDZIAŁ

	01.01.2004–31.12.2004	01.01.2003–31.12.2003	01.01.2002–31.12.2002
Zysk (strata) netto	7.877,9	(3.169,4)	(2.490,4)
Liczba udziałów	9.500	9.500	9.500
Zysk (strata) na jeden udział (w zł)	0,83	(0,33)	(0,26)

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)
ZA OKRES 01.01.2004 R.–31.12.2004 R.
I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto stan środków pieniężnych i aktywów pieniężnych wykazanych w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2004 r.

II. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI

Zmiana stanu należności wg bilansu (BZ-BO)	13.047,2 tys. zł
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	13.047,2 tys. zł

III. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wg bilansu (BZ-BO)	(8.559,6) tys. zł
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	15.301,5 tys. zł
W rachunku przepływów pieniężnych została wykazana zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) wg bilansu, skorygowana o następujące pozycje:	
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	23.861,1 tys. zł

IV. ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych wg bilansu (BZ-BO)	(23,3) tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wg bilansu (BZ-BO)	323,9 tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	(23,3) tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	323,9 tys. zł

V. WYDATKI NA NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zwiększenia środków trwałych	(37.488,6) tys. zł
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(14,0) tys. zł
Zmiana stanu środków trwałych w budowie (zmniejszenie)	2.129,8 tys. zł
Zmniejszenie zobowiązań inwestycyjnych	(15.044,0) tys. zł
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	18,9 tys. zł
Razem	(50.397,9) tys. zł

ZA OKRES 01.01.2003 R.–31.12.2003 R.

I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTA DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto stan środków pieniężnych i aktywów pieniężnych wykazanych w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2003 r.

II. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI

Zmiana stanu należności wg bilansu (BZ-BO)	14.902,9 tys. zł
Zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	14.902,9 tys. zł

III. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wg bilansu (BZ-BO)	50.491,4 tys. zł
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	13.978,0 tys. zł
W rachunku przepływów pieniężnych została wykazana zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) wg bilansu, skorygowana o następujące pozycje:	
– zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(36.513,4) tys. zł

IV. ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych wg bilansu (BZ-BO)	499,0 tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wg bilansu (BZ-BO)	39,4 tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	499,0 tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	39,4 tys. zł

V. WYDATKI NA NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Zwiększenia środków trwałych	(51.680,6) tys. zł
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(46,6) tys. zł

Zmiana stanu środków trwałych w budowie (zmniejszenie)	(5.562,5) tys. zł
Zmniejszenie zobowiązań inwestycyjnych	36.513,4 tys. zł
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	81,1 tys. zł
Pozostałe	0,2 tys. zł
Razem	(20.695,0) tys. zł

ZA OKRES 01.01.2002 R.–31.12.2002 R.

**I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH PRZYJĘTA
DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Do rachunku przepływów pieniężnych przyjęto stan środków pieniężnych i aktywów pieniężnych wykazanych w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2002 r.

II. ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI

Zmiana stanu należności wg bilansu (BZ-BO)	2.958,4 tys. zł
zmiana stanu należności wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	2.958,4 tys. zł

III. ZMIANA STANU ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH Z WYJĄTKIEM KREDYTÓW I POŻYCZEK

Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wg bilansu (BZ-BO)	10.715,4 tys. zł
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wykazana w rachunku przepływów pieniężnych	3.313,8 tys. zł

W rachunku przepływów pieniężnych została wykazana zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) wg bilansu, skorygowana o następujące kwoty:

– zmiana stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	(7.401,6) tys. zł
---	-------------------

IV. ZMIANA STANU ROZLICZEŃ MIĘDZYOKRESOWYCH

Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych wg bilansu (BZ-BO)	7,8 tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wg bilansu (BZ-BO)	1,2 tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych czynnych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	7,8 tys. zł
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych wykazanych w rachunku przepływów pieniężnych	1,2 tys. zł

**V. SPECYFIKACJA DO POZYCJI A.II.11 PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ – INNE KOREKTY**

Pokrycie straty za rok 2001 przez poprzedniego udziałowca (ARP)	588,4 tys. zł
---	---------------

Razem	588,4 tys. zł
--------------	----------------------

**VI. WYDATKI NA NABYCIE WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH
ORAZ RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH**

Zwiększenia środków trwałych	(7.655,9) tys. zł
Zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych	(102,8) tys. zł
Zmniejszenie zobowiązań inwestycyjnych	7.401,6 tys. zł
Zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(100,0) tys. zł
Razem	(457,1) tys. zł

**B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE
(wszystkie dane liczbowe w tysiącach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej)**

1. Informacje o instrumentach finansowych

1.1 Podział instrumentów finansowych

Zmiana stanu aktywów finansowych: 2004 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	609,1	–	Zmiana stanu aktywów pieniężnych	253,6

Zmiana stanu aktywów finansowych: 2003 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	657,0	–	Zmiana stanu aktywów pieniężnych	609,1

Zmiana stanu aktywów finansowych: 2002 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	291,0	Zmiana stanu aktywów pieniężnych 366,0	– –	657,0

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie 2004 r.

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Środki pieniężne	253,6	–	–	–

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie 2003 r.

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Środki pieniężne	609,1	–	–	–

Aktywa finansowe według podziału przyjętego w bilansie 2002 r.

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności
Środki pieniężne	657,0	–	–	–

Zmiana stanu zobowiązań finansowych 2004 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Pozostałe zobowiązania finansowe				
– kredyty	24.614,0	zaciągnięcie i wycena 40.498,0	splata 7.504,3	57.607,7
– weksle	–	zaciągnięcie i wycena 12.962,3	– –	12.962,3

Zmiana stanu zobowiązań finansowych 2003 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Pozostałe zobowiązania finansowe				
– kredyty	1.985,1	zaciągnięcie i wycena 23.755,7	splata 1.126,8	24.614,0

Zmiana stanu zobowiązań finansowych 2002 r.

Portfel	Bilans otwarcia	Zwiększenia z tytułu:	Zmniejszenia z tytułu:	Bilans zamknięcia
Pozostałe zobowiązania finansowe				
– kredyty	–	zaciągnięcie i wycena 2.015,1	splata 20,0	1.985,1

Zobowiązania finansowe według podziału przyjętego w bilansie 2004 r.

Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	–	8.689,4
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek:	–	41.449,1
– kredyty i pożyczki	–	32.632,0
– inne zobowiązania finansowe	–	8.817,1
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek:	–	20.431,5
– kredyty i pożyczki	–	16.286,3
– zobowiązania wekslowe	–	4.145,2

Zobowiązania finansowe według podziału przyjętego w bilansie 2003 r.

Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	–	11.047,3
Zobowiązania długoterminowe wobec pozostałych jednostek:	–	8.844,4
– kredyty i pożyczki	–	8.844,4
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek:	–	4.722,3
– kredyty i pożyczki	–	4.722,3

Zobowiązania finansowe według podziału przyjętego w bilansie 2002 r.

Wyszczególnienie	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Pozostałe zobowiązania finansowe
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	–	1.703,7
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek:	–	281,4
– kredyty i pożyczki	–	281,4

1.2.1a) Charakterystyka instrumentów finansowych

Charakterystyka instrumentów finansowych w 2004 r.

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	253,6	patrz nota 7	patrz nota 7
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki			
	krótko- i długoterminowe	57.607,7	patrz nota 13, 14	patrz nota 13, 14
	Zobowiązania wekslowe			
	krótko- i długoterminowe	12.962,3	patrz nota 13, 14	patrz nota 13, 14

Charakterystyka instrumentów pochodnych w 2004 r.

Na koniec 2004 r. Spółka nie posiadała pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Charakterystyka instrumentów finansowych w 2003 r.

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	609,1	patrz nota 7	patrz nota 7
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki			
	krótko- i długoterminowe	24.614,0	patrz nota 13, 14	patrz nota 13, 14

Charakterystyka instrumentów pochodnych w 2003 r.

Na koniec 2003 r. Spółka nie posiadała pochodnych instrumentów zabezpieczających.

Charakterystyka instrumentów finansowych w 2002 r.

Portfel	Charakterystyka	Wartość	Ilość	Warunki i terminy
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	Środki pieniężne	657,0	patrz nota 7	patrz nota 7
Pozostałe zobowiązania finansowe	Kredyty i pożyczki			
	krótko- i długoterminowe	1.985,1	patrz nota 13, 14	patrz nota 13, 14

Charakterystyka instrumentów pochodnych w 2002 r.

Na koniec 2002 r. Spółka nie posiadała pochodnych instrumentów zabezpieczających.

1.2.1b) Opis metod i istotnych założeń przyjętych do ustalenia wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w takiej wartości

Za wartość godziwą przyjmuje się kwotę, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami.

Wartość godziwa służy do wyceny:

- Instrumentów pochodnych,
- Innych aktywów i zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu,
- Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży z wyjątkiem sytuacji, gdy nie jest możliwe jej ustalenie, ponieważ akcje nie są notowane na aktywnym rynku.

Wartość godziwa ustalana jest w drodze:

- wyceny instrumentu finansowego po cenie ustalonej na aktywnym rynku regulowanym, na którym następuje publiczny obrót instrumentami finansowymi, zaś informacje o tej cenie są ogólnie dostępne (aktywa przeznaczone do obrotu i sprzedaży),
- oszacowania ceny instrumentu finansowego za pomocą metod estymacji powszechnie uznanych za poprawne (instrumenty pochodne).

1.2.1c) Opis sposobu ujmowania skutków przeszacowania aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży

Skutki przeszacowania wartości aktywów finansowych zaliczonych do kategorii dostępnych do sprzedaży odnoszone są do przychodów i kosztów finansowych bieżącego okresu.

1.2.1d) Przyjęte zasady wprowadzania do ksiąg rachunkowych aktywów finansowych nabytych na rynku regulowanym

Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą rozliczenia transakcji dla następujących kategorii aktywów finansowych:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności.

1.2.1e) Informacje na temat ryzyka stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej dla poszczególnych instrumentów finansowych dotyczy ryzyka przepływów pieniężnych.

Na podstawie dokonanej analizy wrażliwości oszacowano, że zmiana poziomu rynkowych stóp procentowych o 1% spowodowałaby zmianę wartości przepływów środków pieniężnych o 386,1 tys. zł.

1.2.1f) Informacje na temat ryzyka kredytowego wynikającego z instrumentów finansowych

W Spółce funkcjonują procedury kontroli udzielanego kredytu kupieckiego, również ryzyko kredytowe monitorowane jest na bieżąco. Spółka dokonuje oceny wszystkich podmiotów, które ubiegają się o kredyt powyżej określonej kwoty.

W ramach transakcji z podmiotami powiązanymi nie wymaga się wzajemnych zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy nie nastąpiła istotna koncentracja ryzyka kredytowego. Maksymalny poziom ryzyka określa wartość księgowa poszczególnych aktywów finansowych wykazywanych w bilansie Spółki.

1.2.2 Informacje dotyczące aktywów finansowych zaliczonych do kategorii przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży, dla których wartość godziwa nie może być wiarygodnie zmierzona

Nie dotyczy.

1.2.3 Aktywa i zobowiązania finansowe, których nie wycenia się według wartości godziwej

Nie dotyczy.

1.2.4 Transakcje, w wyniku których aktywa finansowe przekształcone zostały w papiery wartościowe lub umowy odkupu

Nie dotyczy.

1.2.5 Informacje na temat przeklasyfikowania aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej do aktywów finansowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia

Nie dotyczy.

1.2.6 Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Nie dotyczy.

1.2.7 Przychody odsetkowe wynikające z dłużnych instrumentów finansowych oraz pożyczek udzielonych i należności własnych

Nie dotyczy.

1.2.8 Odsetki naliczone od aktywów finansowych, dla których dokonano odpisów aktualizacyjnych

Nie dotyczy.

1.2.9 Koszty odsetkowe wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych

Koszty odsetkowe wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na rok obrotowy 2004 wynosiły:

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótko- i długoterminowe zobowiązania finansowe	2.220,6	504,5	–	–	2.725,1

Koszty odsetkowe wynikające z zaciągniętych zobowiązań finansowych, wyliczone za pomocą stóp procentowych wynikających z zawartych kontraktów, przypadające na rok obrotowy 2003 wynosiły:

Instrumenty finansowe	Odsetki zrealizowane	Odsetki niezrealizowane			Razem
		do 3 miesięcy	od 3 do 12 miesięcy	powyżej 12 miesięcy	
Pozostałe krótko- i długoterminowe zobowiązania finansowe	733,4	276,7	–	–	1.010,1

W 2002 r. Spółka nie poniosła kosztów odsetkowych wynikających z zaciągniętych zobowiązań finansowych.

1.2.10 Przyjęte cele i zasady zarządzania ryzykiem (jeżeli spółka stosuje zasady rachunkowości zabezpieczeń)

W Spółce nie wystąpiły zabezpieczenia w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń wynikających z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

1.2.11 Zabezpieczenie planowanych transakcji i uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań

W Spółce nie wystąpiły zabezpieczenia w rozumieniu rachunkowości zabezpieczeń wynikających z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych.

1.2.12 Zyski i straty z instrumentu zabezpieczającego odniesione na kapitał (fundusz z aktualizacji wyceny)

Zmiany wysokości kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających w przypadku zabezpieczenia przepływów środków pieniężnych nie wystąpiły.

2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Dane na temat zobowiązań warunkowych zawiera informacja o pozycjach pozabilansowych.

Na dzień 31 grudnia 2004 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2002 r. Spółka nie udzieliła poręczeń ani gwarancji.

3. ZOBOWIĄZANIA WOBEC BUDŻETU PAŃSTWA LUB JEDNOSTEK SAMORZĄDU TERYTORIALNEGO Z TYTUŁU UZYSKANIA PRAWA WŁASNOŚCI BUDYNKÓW I BUDOWLI

W latach 2002–2004 nie wystąpiły żadne zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

4. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W OKRESIE NASTĘPNYM

W latach 2002–2004 nie zaniechano żadnej istotnej działalności.

5. INFORMACJE O KOSZCIE WYTWORZENIA ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE ORAZ ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA WŁASNE POTRZEBY

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Koszt wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby	81,8	–	–

Spółka nie ponosiła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie na własne potrzeby.

6. PONIESIONE I PLANOWANE NA ROK NASTĘPNY NAKŁADY INWESTYCYJNE, W TYM NA NIEFINANSOWE AKTYWA TRWAŁE I NAKŁADY NA OCHRONĘ ŚRODOWISKA

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Poniesione łączne nakłady inwestycyjne	35.353,9	57.161,8	7.858,7
w tym: na niefinansowe aktywa trwałe	35.353,9	57.161,8	7.858,7

	Rok 2005
Planowane łączne nakłady inwestycyjne	49.324,5
w tym: na niefinansowe aktywa trwałe	49.324,5

7. DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE JEDNOSTEK ORAZ PODMIOTÓW POWIĄZANYCH O WZAJEMNYCH TRANSAKcjACH

Wykaz transakcji z jednostkami i podmiotami powiązanymi w 2004 r.

Nazwa spółki	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Zakup produktów, towarów i usług	Zakup środków trwałych	Otrzymane pożyczki	Koszty finansowe (odsetki)	Należności łącznie	Zobowiązania łącznie
A. JEDNOSTKI POWIĄZANE							
Alpol Sp. z o.o.	140,7	551,8	38,9	8.689,4	525,5	5,8	446,1
Toora S.p.A.	47.670,9	30.990,3	12.733,7	–	–	12.486,7	22.546,7
Suma	47.811,6	31.542,1	12.772,6	8.689,4	525,5	12.492,5	22.992,8
B. PODMIOTY POWIĄZANE							
TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	6.219,7	–	–	–	–	1.635,7	13,1
Damp srl	998,6	–	–	–	–	650,2	–
Fondpress srl	3.420,9	–	–	–	–	2,9	–
Suma	10.639,2	–	–	–	–	2.288,8	13,1
RAZEM	58.450,8	31.542,1	12.772,6	8.689,4	525,5	14.781,3	23.005,9

Wykaz transakcji z jednostkami i podmiotami powiązanymi w 2003 r.

Nazwa spółki	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Zakup produktów, towarów i usług	Zakup środków trwałych	Otrzymane pożyczki	Koszty finansowe (odsetki)	Należności łącznie	Zobowiązania łącznie
A. JEDNOSTKI POWIĄZANE							
Alpol Sp. z o.o.	88,7	124,4	697,4	11.047,3	276,7	51,9	170,0
Toora S.p.A.	15.390,4*	11.151,7	3.031,9	–	–	7.888,5	4.147,7
Nuova Fondal S.p.A.	45,5	8.450,3	2.376,5	–	–	45,3	11.456,0
Suma	15.524,6	11.276,1	6.105,8	11.047,3	276,7	7.985,7	15.773,7
B. PODMIOTY POWIĄZANE							
TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	2.540,4	8,6	–	–	–	1.563,9	10,5
RAZEM	18.065,0	19.735,0	6.105,8	11.047,3	276,7	9.549,6	15.614,2

* Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i usług obejmują przychody ze sprzedaży form odlewniczych do Toora S.p.A. w kwocie 3.578 tys. zł. W wyniku transakcji Spółka osiągnęła zysk netto na sprzedaży tych form w wysokości 3.578 tys. zł, gdyż w momencie transakcji wartość księgowa tych form wynosiła 0 zł.

Wykaz transakcji z jednostkami i podmiotami powiązаныmi w 2002 r.

Nazwa spółki	Sprzedaż produktów, towarów i usług	Zakup produktów, towarów i usług	Zakup środków trwałych	Otrzymane pożyczki	Koszty finansowe (odsetki)	Należności łącznie	Zobowiązania łącznie
A. JEDNOSTKI POWIĄZANE							
Alpol Sp. z o.o.	30,0	49,5	1.610,2	1.703,7	–	4,5	2.378,8
Toora S.p.A.	537,6	–	–	–	–	–	–
Nuova Fondal S.p.A.	20,7	3.063,5	32,4	–	–	20,5	2.473,8
Suma	588,3	3.013,0	1.642,6	1.703,7	–	25,0	4.852,6
B. PODMIOTY POWIĄZANE							
Giorgio Tonoli (Prezes Zarządu)	–	–	–	281,4	–	–	–
Suma	–	–	–	281,4	–	–	–
RAZEM	588,3	3.013,0	1.642,6	1.985,1	–	25,0	4.852,6

8. INFORMACJA O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI METODĄ PEŁNĄ LUB WYCENIE PRAW WŁASNOŚCI

Nie dotyczy.

9. PRZECIĘTNE ZATRUDNIENIE W SPÓŁCE W ROKU OBROTOWYM

	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach nierobotniczych	35	33	30
Przeciętne zatrudnienie na stanowiskach robotniczych	218	143	93
Razem	253	176	123

10. WYNAGRODZENIE WYPŁACONE LUB NALEŻNE OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wyszczególnienie	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2002
Osoby zarządzające (imiennie)	33,0	–	158,5
Renzo Poli	33,0	–	–
Francesco Taglietti	–	–	–
Lodovico Basurini	–	–	–
Eros Giorgio Cavalli	–	–	–
Giorgio Tonoli	–	–	–
Edward Kiciński	–	–	50,6
Aleksander Żarnowski	–	–	107,9
Osoby nadzorujące (imiennie)	80,4	76,9	76,1
Marco Ghisolfi	29,8	28,4	15,6
Paweł Stawowy	23,8	22,8	22,5
Jadwiga Siuda	26,8	18,5	–
Henryk Kwiatkowski	–	7,2	14,0
Tadeusz Wodzisławski	–	–	12,6
Mieczysław Wroński	–	–	11,4

11. INFORMACJA O WARTOŚCI NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH I Z NIĄ STOWARZYSZONYCH, OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH ORAZ ICH WSPÓŁMAŁŻONKÓW, KREWNYCH I POWINOWATYCH DO DRUGIEGO STOPNIA

Nie dotyczy.

12. ZNACZĄCE ZDARZENIA DOTYCZĄCE LAT UBIEGŁYCH UJĘTE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES

Nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które wymagałyby ujęcia w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres.

13. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM NIE UWZGLĘDNIONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

W wyniku nabycia 55,6% udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., od dnia 15 czerwca 2005 r. Emitent jest jednostką dominującą wobec tej spółki, w związku z czym sporządzi skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2005 r.

W dniu 1 lipca 2005 r. dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Zakłady Metalowe „Almet” w spółkę akcyjną. Obecnie Spółka działa pod firmą Toora Poland S.A.

14. INFORMACJA O RELACJACH MIĘDZY PRAWNYM POPRZEDNIKIEM A JEDNOSTKĄ DOMINUJĄCĄ ORAZ SPOSOBIE I ZAKRESIE PRZEJĘCIA AKTYWÓW I PASYWÓW

Nie dotyczy.

15. KOREKTY Z TYTUŁU INFLACJI

Nie wystąpiła konieczność przeliczenia sprawozdań finansowych o wskaźnik inflacji, ponieważ skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła wartości 100%.

16. ZESTAWIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPRZEDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI

W 2004 roku dokonano następujących zmian prezentacyjnych oraz zmian polityki rachunkowości:

Specyfikacja danych doprowadzonych do porównywalności w tys. złotych 2003 r.

BILANS	31.12.2003 prezentowane w ubiegłym roku	Kwota korekty	Tytuł korekty	31.12.2003 doprowadzone do porównywalności
Aktywa				
I. Aktywa obrotowe				
1. Należności krótkoterminowe				
– od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	97,2	7.888,5	Korekta prezentacyjna należności	7.985,7
– od pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług	13.348,5	(7.888,5)	od Toora S.p.A.	5.460,0
Pasywa				
I. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania				
1. Zobowiązania krótkoterminowe				
– wobec jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług	11.456,0	4.147,7	Korekta prezentacyjna zobowiązań	15.603,7
– wobec pozostałych jednostek z tytułu dostaw i usług	47.341,6	(4.147,7)	wobec Toora S.p.A.	43.193,9
– zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	227,2	(19,7)	Zmiana prezentacji nadpłaconej	207,5
– fundusze specjalne	(19,7)	19,7	kwoty ZFŚS	–

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2003 –31.12.2003 prezentowane w ubiegłym roku	Kwota korekty	Tytuł korekty	01.01.2003 –31.12.2003 doprowadzone do porównywalności
I. Koszty według rodzaju				
1. Usługi obce	(2.592,5)	(356,7)	Zmiana prezentacji kosztów związanych z usługami personelu włoskiego	(2.949,2)
2. Pozostałe koszty rodzajowe	(512,4)	356,7		(155,7)
II. Pozostałe koszty operacyjne				
1. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	–	(527,7)	Zmiana prezentacji pozostałych kosztów operacyjnych dotyczących odpisów aktualizujących wartość aktywów niefinansowych	(527,7)
2. Inne koszty operacyjne	(829,1)	527,7		(301,4)

2002 r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2002 –31.12.2002 prezentowane w ubiegłym roku	Kwota korekty	Tytuł korekty	01.01.2002 –31.12.2002 doprowadzone do porównywalności
I. Koszty według rodzaju				
1. Usługi obce	(1.028,5)	(325,6)	Zmiana prezentacji kosztów związanych z usługami personelu włoskiego	(1.354,1)
2. Pozostałe koszty rodzajowe	(379,7)	325,6		(54,1)
I. Pozostałe przychody operacyjne	154,8	(142,5)	Prezentacja netto zysku i kosztu związanego ze zbyciem niefinansowych aktywów trwałych	12,3
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	142,5	(142,5)		–
II. Pozostałe koszty operacyjne	(251,5)	142,5		(109,0)
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(236,0)	142,5		(93,5)
III. Przychody finansowe	33,7	(22,8)	Prezentacja netto dodatnich i ujemnych różnic kursowych	10,9
1. Inne	22,8	(22,8)		–
IV. Koszty finansowe	(151,8)	22,8		(129,0)
1. Inne	(140,7)	22,8		(117,9)

17. INFORMACJA O ZMIANACH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Dokonane w bieżącym okresie zmiany zasad stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego zostały przedstawione w nocy 16 dodatkowych objaśnień wraz z określeniem wpływu na wynik finansowy Spółki.

18. INFORMACJA O DOKONANYCH KOREKTACH BŁĘDÓW PODSTAWOWYCH

BILANS	31.12.2003 prezentowane w ubiegłym roku	Kwota korekty	Tytuł korekty	31.12.2003 doprowadzone do porównywalności
Aktywa				
I. Aktywa trwałe	70.066,7	(2.904,5)	Odniesienie do kosztów finansowych 2003 r. niezrealizowanych różnic kursowych z wyceny bilansowej kredytu inwestycyjnego i zobowiązań inwestycyjnych, ujętych pierwotnie w wartości początkowej środków trwałych przyjętych do użytkowania przez Spółkę przed dniem bilansowym	67.162,2
1. Środki trwałe	64.021,7	(2.904,5)		61.117,2
a) Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9.699,2	(5,7)		9.693,5
b) Urządzenia techniczne i maszyny	52.070,3	(2.612,6)		49.457,7
c) Środki transportu	97,2	(2,5)		94,7
d) Inne środki trwałe	1.734,4	(283,7)		1.450,7
Aktywa razem	93.333,1	(2.904,5)		90.428,6
Pasywa				
I. Kapitał własny	6.771,8	(2.904,5)		3.867,3
Strata netto	(264,9)	(2.904,5)		(3.169,4)
Pasywa razem	93.333,1	(2.904,5)		90.428,6

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	01.01.2003 –31.12.2003 prezentowane w ubiegłym roku	Kwota korekty	Tytuł korekty	01.01.2003 –31.12.2003 doprowadzone do porównywalności
I. Koszty finansowe	(3.326,1)	(2.904,5)	patrz wyżej	(6.230,6)
1. Inne	(2.314,9)	(2.904,5)		(5.219,4)
II. Strata netto	(264,9)	(2.904,5)		(3.169,4)

19. NIEPEWNOŚĆ CO DO KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

Nie istnieje zagrożenie kontynuacji działalności Spółki w rozumieniu ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. 02.76.694).

20. SPRAWOZDANIE FINANSOWE PO POŁĄCZENIU SPÓŁEK

W okresie sprawozdawczym oraz w okresie danych porównywalnych nie wystąpiły połączenia spółek.

21.1 DZIEŃ BILANSOWY

Dniem bilansowym w Spółce jest 31 grudnia.

21.2 INFORMACJE O KOREKTACH ORAZ WIELKOŚCIACH POSZCZEGÓLNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DLA KTÓRYCH PRZYJĘTO ODMIENNE METODY I ZASADY WYCENY

Nie dotyczy.

22. INNE INFORMACJE WYMAGANE NA PODSTAWIE ODRĘBNYCH PRZEPISÓW

W sprawozdaniu finansowym Spółki nie wystąpiły żadne inne informacje niż wymienione powyżej, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na prezentowane sprawozdanie za rok 2004 i dane porównywalne za lata 2003 i 2002.

SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PROFORMA

RAPORT Z PRZEPROWADZONYCH PROCEDUR REWIZYJNYCH W ODNIESIENIU DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH PROFORMA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2004 R. ORAZ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 R. I ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R. DO 30 CZERWCA 2005 R.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Toora Poland S.A.

Przeprowadziliśmy procedury rewizyjne w odniesieniu do załączonych skonsolidowanych bilansów proforma Grupy Kapitałowej Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. (obecnie Toora Poland S.A.) („Emitent”, „Spółka”) sporządzonych na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz 30 czerwca 2005 r. oraz skonsolidowanych rachunków zysków i strat proforma za okres od 1 grudnia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r., oraz od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. przygotowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi przez Unię Europejską.

Za sporządzenie załączonych skonsolidowanych informacji finansowych proforma odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego tych skonsolidowanych informacji finansowych proforma na podstawie przeprowadzonych procedur.

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem dotyczącym innych procedur rewizyjnych Nr 3000. Nie przeprowadziliśmy badania, dlatego nie wydajemy opinii o załączonych skonsolidowanych informacjach finansowych proforma.

Załączone skonsolidowane bilanse proforma oraz skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej i wyniku działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2004 r. i 30 czerwca 2005 r., oraz odpowiednio za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. przy założeniu, iż transakcja mająca miejsce 15 czerwca 2005 r., jak opisano poniżej w punkcie Informacje ogólne, miała miejsce 31 grudnia 2003 r. Transakcja oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanych bilansów oraz skonsolidowanych rachunków zysków i strat proforma została przedstawiona we wprowadzeniu do skonsolidowanych informacji finansowych proforma. Skonsolidowane bilanse oraz skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma niekoniecznie przedstawiają wyniki działalności Grupy Kapitałowej Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. i wpływ na jej sytuację finansową, jaki miałoby rzeczywiste przeprowadzenie transakcji w dniu 31 grudnia 2003 r.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur wyrażamy przekonanie, że załączone skonsolidowane bilanse proforma na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz 30 czerwca 2005 r. oraz skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. zostały prawidłowo sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami, które stanowią zasady rachunkowości, w oparciu o które przygotowane zostanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2005 r.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90046/741
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Warszawa, 13 września 2005 r.

SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PROFORMA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY KOŃCĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2004 R. ORAZ NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 R. I ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R. DO 30 CZERWCA 2005 R.
Informacje ogólne

W dniu 15 czerwca 2005 r. Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. („Emitent”, „Spółka”) (obecnie Toora Poland S.A.) zawarły umowę zakupu 51.085 udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. („TMP”) stanowiących 55,6% kapitału zakładowego TMP o łącznej wartości nominalnej 5.108,5 tys. zł („Transakcja”).

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma obejmujące skonsolidowane bilanse pro forma oraz skonsolidowane rachunki zysków i strat pro forma, przygotowane na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r., oraz na dzień 30 czerwca 2005 r. i za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. zostały przygotowane w celu przedstawienia wpływu Transakcji na skonsolidowane bilanse oraz skonsolidowane rachunki zysków i strat Grupy Kapitałowej Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. na dzień 31 grudnia 2004 r. i 30 czerwca 2005 r. oraz odpowiednio za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. w taki sposób, jak gdyby Transakcja miała miejsce 31 grudnia 2003 r. Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane jedynie, aby zilustrować wpływ Transakcji i nie przedstawiają rzetelnie i jasno wyników działalności Grupy Kapitałowej i sytuacji finansowej, jakie prezentowane byłyby, gdyby Transakcja miała faktycznie miejsce 31 grudnia 2003 r.

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zawierają wszystkie informacje dostępne Zarządowi Toora Poland S.A. (poprzednio Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.), które są istotne dla oceny skonsolidowanych informacji finansowych pro forma. Informacje, które posłużyły do przygotowania skonsolidowanych informacji finansowych pro forma, nie podlegały niezależnej weryfikacji.

Za skonsolidowane informacje finansowe pro forma zamieszczone w niniejszym dokumencie odpowiada Zarząd Toora Poland S.A. (poprzednio Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.), który zatwierdził niniejszy dokument w dniu 13 września 2005 r.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały przygotowane, bazując na poniższych podstawach:

Skonsolidowane bilanse pro forma i skonsolidowane rachunki zysków i strat pro forma

Skonsolidowane bilanse pro forma oraz skonsolidowane rachunki zysków i strat pro forma na dzień 31 grudnia 2004 r. i 30 czerwca 2005 r. oraz odpowiednio za okres od 1 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. oraz od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. powstały w oparciu o sprawozdania finansowe Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. oraz TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dla celów niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych pro forma sprawozdania te zostały przekształcone, aby zapewnić zgodność z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w oparciu o które przygotowane zostanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2005 r.

Bilanse i rachunki zysków i strat TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., podmiotu przejętego w toku Transakcji, będące źródłem danych finansowych do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma zostały przedstawione poniżej. W związku z zastosowaniem MSSF (MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe) dokonano korekty wartości środków trwałych o wartość różnic kursowych alokowanych uprzednio zgodnie z ustawą o rachunkowości do wartości początkowej środków trwałych z uwzględnieniem wpływu tej korekty na dotychczasowe umorzenie.

Dodatkowo, stosownie do wymogów MSR 12 Podatek dochodowy rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości oszacowanej możliwej do wykorzystania wartości pomocy publicznej przysługującej jednostce na poszczególne dni bilansowe, nie ujmowane w sprawozdaniach finansowych TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. zgodnych z ustawą o rachunkowości.

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. – bilans na dzień 31 grudnia 2004 r.

	Dane historyczne 31.12.2004*	Korekty MSSF	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały	28.758,7	(684,5)	28.074,2
Wartości niematerialne i prawne	21,9	–	21,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	7.597,2	7.597,2
Aktywa trwałe razem	28.780,6	6.912,7	35.693,3
Zapasy	6.528,5	–	6.528,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	11.509,7	–	11.509,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.015,8	–	1.015,8
Aktywa obrotowe razem	19.054,0	–	19.054,0
Aktywa razem	47.834,6	6.912,7	54.747,3
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	9.183,8	–	9.183,8
Kapitały zapasowe i rezerwowe	698,5	–	698,5
Niepodzielone zyski	4.713,9	6.912,7	11.626,6
Kapitał własny	14.596,2	6.912,7	21.508,9

Zobowiązania

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	11.549,9	–	11.549,9
Zobowiązania długoterminowe razem	11.549,9	–	11.549,9
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	5.334,2	–	5.334,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	16.322,4	–	16.322,4
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	31,9	–	31,9
Zobowiązania krótkoterminowe razem	21.688,5	–	21.688,5
Zobowiązania razem	33.238,4	–	33.238,4
Pasywa razem	47.834,6	6.912,7	54.747,3

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. – rachunek zysków i strat za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

(w tys. zł)

	Dane historyczne 31.12.2004*	Korekty MSSF	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	54.294,1	–	54.294,1
Koszty działalności operacyjnej	(47.478,4)	(17,6)	(47.496,0)
Zysk ze sprzedaży	6.815,7	(17,6)	6.798,1
Pozostałe przychody	591,5	–	591,5
Pozostałe koszty	(365,1)	–	(365,1)
Zysk z działalności operacyjnej	7.042,1	(17,6)	7.024,5
Przychody finansowe netto	550,9	–	550,9
Zysk przed opodatkowaniem	7.593,0	(17,6)	7.575,4
Podatek dochodowy	(31,9)	(173,5)	(205,4)
Zysk netto	7.561,1	(191,1)	7.370,0

* Sporządzone w oparciu o zbadane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. po zmianach prezentacyjnych dostosowujących do prezentacji zgodnej z MSSF

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. – bilans na dzień 30 czerwca 2005 r.

(w tys. zł)

	Dane historyczne 30.06.2004*	Korekty MSSF	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały	30.169,6	(658,1)	29.511,5
Wartości niematerialne i prawne	29,9	–	29,9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	–	7.022,7	7.022,7
Aktywa trwałe razem	30.199,5	6.364,6	36.564,1
Zapasy	6.493,2	–	6.493,2
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	14.769,5	–	14.769,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	936,4	–	936,4
Aktywa obrotowe razem	22.199,1	–	22.199,1
Aktywa razem	52.398,6	6.364,6	58.763,2
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	9.183,8	–	9.183,8
Kapitały zapasowe i rezerwy	5.412,4	–	5.412,4
Niepodzielone zyski	3.470,8	6.364,6	9.835,4
Kapitał własny	18.067,0	6.364,6	24.431,6
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	13.881,0	–	13.881,0
Zobowiązania długoterminowe razem	13.881,0	–	13.881,0
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	4.594,3	–	4.594,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	15.853,2	–	15.853,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3,1	–	3,1
Zobowiązania krótkoterminowe razem	20.450,6	–	20.450,6
Zobowiązania razem	34.331,6	–	34.331,6
Pasywa razem	52.398,6	6.364,6	58.763,2

TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. – rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

(w tys. zł)

	Dane historyczne 30.06.2004*	Korekty MSSF	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	31.165,5	–	31.165,5
Koszty działalności operacyjnej	(27.433,3)	8,8	(27.424,5)
Zysk ze sprzedaży	3.732,2	8,8	3.741,0

	Dane historyczne 30.06.2004*	Korekty MSSF	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF
Pozostałe przychody	370,5	–	370,5
Pozostałe koszty	(5,2)	–	(5,2)
Zysk z działalności operacyjnej	4.097,5	8,8	4.106,3
Koszty finansowe netto	(612,0)	–	(612,0)
Zysk przed opodatkowaniem	3.485,5	8,8	3.494,3
Podatek dochodowy	(14,7)	(574,5)	(589,2)
Zysk netto	3.470,8	(565,7)	2.905,1

** Sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości po zmianach prezentacyjnych dostosowujących do prezentacji zgodnej z MSSF

Zasady rachunkowości

Przygotowując skonsolidowane informacje finansowe pro forma, Spółka przyjęła zasady rachunkowości, które są spójne z zasadami stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w oparciu o MSSF w wersji obowiązującej na dzień 30 czerwca 2005 r.

Podstawowe założenia

Skonsolidowane informacje finansowe pro forma zawarte w niniejszym dokumencie zostały przygotowane przez Zarząd Toora Poland S.A. w oparciu o następujące zasadnicze założenia:

Wpływ Transakcji

Jak wspomniano powyżej, skonsolidowane informacje finansowe pro forma zostały skorygowane w taki sposób, aby odzwierciedlać wpływ, jaki miałyby przeprowadzenie Transakcji na dzień 31 grudnia 2003 r. Zważywszy na fakt, iż Transakcja miała charakter połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą, do których nie odnoszą się regulacje MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych, ani innych MSSF, nie rozliczono jej metodą nabycia. Transakcję rozliczono w skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. w pełnej wysokości, według stanu na dzień 31 grudnia 2003 r., po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny. Analogicznie, przy sporządzaniu skonsolidowanych informacji finansowych pro forma na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz na dzień 30 czerwca 2005 r. i za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r., sumowaniu podlegały poszczególne pozycje odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń, o których mowa poniżej.

Działalność handlowa i zdarzenia po dniu bilansowym

W skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma zawartych w niniejszym Rozdziale nie wprowadzono zmian dotyczących wyników handlowych czy zdarzeń mających miejsce po dniach bilansowych, na które sporządzono bilanse stanowiące podstawę skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 31 grudnia 2004 r.

(w tys. zł)

	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF 31.12.2004***	Nota	Korekty MSSF	Dane skonsolidowane pro forma 31.12.2004
Aktywa				
Rzeczowy majątek trwały	116.837,7	5	(370,5)	116.467,2
Wartości niematerialne i prawne	98,5		–	98,5
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	244,7		–	244,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.143,6		–	12.143,6
Aktywa trwale razem	129.324,5		(370,5)	128.954,0
Zapasy	17.165,6	4	(32,2)	17.133,4
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	43.539,2	2	(1.648,8)	41.890,4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.269,4		–	1.269,4
Aktywa obrotowe razem	61.974,2		(1.681,0)	60.293,2
Aktywa razem	191.298,7		(2.051,5)	189.247,2
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	18.683,8	1	(9.183,8)	9.500,0
Kapitały zapasowe i rezerwy	725,6		–	725,6
Niepodzielone zyski/(straty)	18.408,7	9	(8.941,9)	9.466,8
Kapitał własny jednostki dominującej	37.818,1		(18.125,7)	19.692,4
Udziały mniejszości	–	6	9.130,8	9.130,8
Kapitał własny razem	37.818,1		(8.994,9)	28.823,2

Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	61.688,4		–	61.688,4
Zobowiązania długoterminowe razem	61.688,4		–	61.688,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	25.765,7	8	8.118,4	33.884,1
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	65.750,6	2, 5	(1.175,0)	64.575,6
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	170,1		–	170,1
Rezerwy	105,8		–	105,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	91.792,2		6.943,4	98.735,6
Zobowiązania razem	153.480,6		6.943,4	160.424,0
Pasywa razem	191.298,7		(2.051,5)	189.247,2

Skonsolidowany bilans pro forma na dzień 30 czerwca 2005 r.

(w tys. zł)

	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF 30.06.2005***	Nota	Korekty MSSF	Dane skonsolidowane pro forma 30.06.2005
Aktywa				
Rzeczowy majątek trwały	140.124,9	5	(718,0)	139.406,9
Wartości niematerialne	83,6		–	83,6
Pozostałe inwestycje długoterminowe	8.118,4		(8.118,4)	–
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	175,6		–	175,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.569,1		–	11.569,1
Aktywa trwałe razem	160.071,6		(8.836,4)	151.235,2
Zapasy	25.824,4	4	(14,9)	25.809,5
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	45.317,4	2	(2.386,4)	42.931,0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.341,1	2	16,8	1.357,9
Aktywa obrotowe razem	72.482,9		(2.384,5)	70.098,4
Aktywa razem	232.554,5		(11.220,9)	221.333,6
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	18.683,8	1	(9.183,8)	9.500,0
Kapitały zapasowe i rezerwowe	7.657,6		–	7.657,6
Niepodzielone zyski/(straty)	17.107,7	9	(10.088,1)	7.019,6
Kapitał własny jednostki dominującej	43.449,1		(19.271,9)	24.177,2
Udziały mniejszości	–	6	10.420,6	10.420,6
Kapitał własny razem			(8.851,3)	34.597,8
Zobowiązania				
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	74.145,3		–	74.145,3
Zobowiązania długoterminowe razem	74.145,3		–	74.145,3
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	22.790,3		–	22.790,3
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	92.060,9	2, 5	(2.369,6)	89.691,3
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3,1		–	3,1
Rezerwy	105,8		–	105,8
Zobowiązania krótkoterminowe razem	114.960,1		(2.369,6)	112.590,5
Zobowiązania razem	189.105,4		(2.369,6)	186.735,8
Pasywa razem	232.554,5		(11.220,9)	221.333,6

Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

(w tys. zł)

	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF 31.12.2004***	Nota	Korekty MSSF	Dane skonsolidowane pro forma 31.12.2004
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	149.652,9	3, 5	(5.731,9)	143.921,0
Koszty działalności operacyjnej	(140.375,4)	3,4,5	5.917,2	(134.458,2)
Zysk ze sprzedaży	9.277,5		185,3	9.462,8
Pozostałe przychody	1.106,0		–	1.106,0
Pozostałe koszty	(1.617,7)		–	(1.617,7)
Zysk z działalności operacyjnej	8.765,8		185,3	8.951,1
Przychody finansowe netto	6.860,9	7	(228,3)	6.632,6
Zysk przed opodatkowaniem	15.626,7		(43,0)	15.583,7
Podatek dochodowy	(343,6)		–	(343,6)
Zysk netto	15.283,1		(43,0)	15.240,1
Zysk netto przypadający na:				
– udziałowców jednostki dominującej				11.952,2
– udziały mniejszości				3.287,9

Skonsolidowany rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.

(w tys. zł)

	Dane historyczne po przekształceniu do MSSF 30.06.2005***	Nota	Korekty MSSF	Dane skonsolidowane pro forma 30.06.2005
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	96.909,5	3, 5	(4.037,1)	92.872,4
Koszty działalności operacyjnej	(88.613,1)	3, 4, 5	4.180,4	(84.432,7)
Zysk ze sprzedaży	8.296,4		143,3	8.439,7
Pozostałe przychody	415,3		–	415,3
Pozostałe koszty	(287,5)		–	(287,5)
Zysk na działalności operacyjnej	8.424,2		143,3	8.567,5
Koszty finansowe netto	(2.203,7)		–	(2.203,7)
Zysk przed opodatkowaniem	6.220,5		143,3	6.363,8
Podatek dochodowy	(589,2)		–	(589,2)
Zysk netto	5.631,3		143,3	5.774,6
Zysk netto przypadający na:				
– udziałowców jednostki dominującej				4.484,8
– udziały mniejszości				1.289,8

*** Dane wynikające z sumowania odpowiednich pozycji bilansów lub rachunków zysków i strat Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

Korekty i wyłączenia do skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma

Dla celów przygotowania skonsolidowanego bilansu pro forma i skonsolidowanego rachunku zysków i strat pro forma dokonano następujących korekt i wyłączeń konsolidacyjnych:

1. Dokonano wyłączenia kapitału zakładowego TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
2. Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych rozrachunków pomiędzy Zakładami Metalowymi „Almet” Sp. z o.o. i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
3. Dokonano eliminacji transakcji zakupów i sprzedaży pomiędzy Zakładami Metalowymi „Almet” Sp. z o.o. i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
4. Dokonano eliminacji niezrealizowanej marży w zapasach będących przedmiotem transakcji sprzedaży między Zakładami Metalowymi „Almet” Sp. z o.o. i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
5. Dokonano korekty ujęcia transakcji sprzedaży środków trwałych zrealizowanej przez spółki wchodzące w skład Grupy.
6. W oparciu o wartości księgowe aktywów netto TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. wyodrębniono kapitały mniejszości według udziału w kapitale zakładowym TMP na dzień 31 grudnia 2003 r. (44,4%), który pozostawał na poziomie niezmiennym we wszystkich prezentowanych okresach.
7. Założono, że dywidendy przyznane udziałowcom w latach 2002, 2003 i 2004 przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. dotyczyłyby w odpowiedniej proporcji mniejszości oraz Emitenta.
8. Założono, że nabycie udziałów TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. sfinansowano kredytem bankowym. Dla uproszczenia nie naliczono odsetek z tytułu powyższego kredytu bankowego. Różnica pomiędzy wartością kapitału zakładowego TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. a ceną nabycia została ujęta w skonsolidowanych informacjach finansowych pro forma w kapitale własnym jako niepodzielone zyski/(straty).
9. Wpływ powyższych korekt na niepodzielone zyski/(straty).

**ŚRÓDROCZNE INFORMACJE FINANSOWE – SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE TOORA POLAND S.A. (DO 1 LIPCA 2005 R. ZAKŁADY METALOWE „ALMET” SP. Z O.O.) OBEJMUJĄCE
OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 R. DO 30 CZERWCA 2005 ROKU WRAZ Z RAPORTEM BIEGŁEGO Z PRZEGLĄDU**

**RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO TOORA POLAND S.A.
(DO 1 LIPCA 2005 ROKU ZAKŁADY METALOWE „ALMET” SP. Z O.O.) OBEJMUJĄCEGO OKRES
OD 1 STYCZNIA 2005 ROKU DO 30 CZERWCA 2005 ROKU**

Dla Akcjonariuszy Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 roku Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.)

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 roku Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.) z siedzibą w Nisku, na które składa się: skrócony śródroczny skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 221.333,6 tys. złotych, skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wykazujący zysk netto w kwocie 2.837,3 tys. złotych, skrócone śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 18.306,2 tys. złotych, skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 1.104,3 tys. złotych oraz wybrane dane objaśniające.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie powyższego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, a w zakresie nieuregulowanym w powyższym standardzie zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami). W oparciu o przeprowadzony przegląd naszym zadaniem było sporządzenie raportu z przeglądu tego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dane porównawcze zawarte w załączonym skróconym śródrocznym skonsolidowanym rachunku zysków i strat, skróconym śródrocznym zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skróconym śródrocznym skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 r., oraz w dotyczących ich danych objaśniających nie podlegały naszemu przeglądowi. W związku z tym w niniejszym raporcie nie wypowiadamy się na temat tych danych porównawczych.

Przegląd skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta Ogólne zasady dokonywania przeglądu sprawozdań finansowych, wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów oraz Międzynarodowego Standardu o Przeglądach 2410 Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzany przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki. Przegląd skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego obejmuje wykorzystanie informacji uzyskanych w szczególności od osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki oraz zastosowanie procedur analitycznych i innych procedur przeglądu. Zakres i metoda przeglądu istotnie różnią się od zakresu badania i nie pozwalają na uzyskanie pewności, że wszystkie istotne zagadnienia mogłyby zostać zidentyfikowane, jak ma to miejsce w przypadku pełnego zakresu badania. Dlatego nie możemy wydać takiej opinii.

Przeprowadzony przez nas przegląd nie wykazał niczego, co pozwalałoby sądzić, iż załączone skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Toora Poland S.A. nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa.

Biegły Rewident nr 90046/7419
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90046/7419
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Warszawa, dnia 10 października 2005 roku

SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE NA DZIEŃ I ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY KOŃCĄCY SIĘ 30 CZERWCA 2005 R.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r.
 (wszystkie dane przedstawione w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	01.01.2005–30.06.2005 (niebadane)	01.01.2004–30.06.2004 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży	61.661,6	42.001,4
Pozostałe przychody	44,7	455,9
Zmiana stanu produktów i produkcji niezakończonych	4.548,2	2.447,3
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby	8,0	–
Zużycie materiałów i energii	(37.903,8)	(25.402,3)
Wynagrodzenia oraz świadczenia pracownicze	(5.630,5)	(2.955,3)
Amortyzacja	(7.893,1)	(5.270,4)
Pozostałe koszty	(10.406,1)	(7.542,4)
Przychody finansowe	369,4	2.763,6
Koszty finansowe	(1.961,1)	(974,7)
Zysk brutto	2.837,3	5.523,1
Podatek dochodowy	–	(145,6)
Zysk netto	2.837,3	5.377,5
Przypadający na:		
Udziałowców jednostki dominującej	2.837,3	5.377,5
Udziały mniejszości	–	–
Zysk przypadający na jeden udział (w zł)	298,7	566,1

Załączone noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócony śródroczny skonsolidowany bilans na 30 czerwca 2005 r.
 (wszystkie dane przedstawione w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	30.06.2005 (niebadane)	31.12.2004 (niebadane)
Aktywa		
Aktywa trwałe:		
Rzeczowe aktywa trwałe	139.406,9	88.745,9
Wartości niematerialne	83,6	76,6
Należności i inne aktywa długoterminowe	175,6	244,7
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.569,1	4.546,4
	151.235,2	93.613,6
Aktywa obrotowe:		
Zapasy	25.809,5	10.637,1
Należności krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	42.931,0	32.029,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.357,9	253,6
	70.098,4	42.920,2
Aktywa razem	221.333,6	136.533,8
Pasywa		
Kapitały:		
Kapitał zakładowy	9.500,0	9.500,0
Pozostałe kapitały rezerwowe	7.293,5	27,1
Niepodzielony zysk	7.383,7	6.764,5
Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej	24.177,2	16.291,6
Udziały mniejszości	10.420,6	–
Kapitał własny	34.597,8	16.291,6
Zobowiązania długoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	74.145,3	50.138,5
	74.145,3	50.138,5
Zobowiązania krótkoterminowe:		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	89.691,3	49.428,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3,1	138,2
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz leasingu finansowego	22.790,3	20.431,5
Rezerwy na zobowiązania	105,8	105,8
	112.590,5	70.103,7
Pasywa razem	221.333,6	136.533,8

Załączone noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócone śródroczne zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. (wszystkie dane przedstawione w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	Kapitał własny przypadający udziałowcom jednostki dominującej					Kapitał własny razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Niepodzielony zysk	Razem	Udziały mniejszości	
2004 (niebadane)						
Stan na 1 stycznia 2004 r.	9.500,0	27,1	(1.113,4)	8.413,7	–	8.413,7
Zysk netto okresu	–	–	5.377,5	5.377,5	–	5.377,5
Stan na 30 czerwca 2004 r.	9.500,0	27,1	4.264,1	13.791,2	–	13.791,2
2005 (niebadane)						
Stan na 1 stycznia 2005 r.	9.500,0	27,1	6.764,5	16.291,6	–	16.291,6
Podział zysku za 2004 r.	–	2.218,1	(2.218,1)	–	–	–
Nabycie TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.	–	5.048,3	–	5.048,3	10.420,6	15.468,9
Zysk netto okresu	–	–	2.837,3	2.837,3	–	2.837,3
Stan na 30 czerwca 2005 r.	9.500,0	7.293,5	7.383,7	24.177,2	10.420,6	34.597,8

Załączone noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skrócony śródroczny skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. (wszystkie dane przedstawione w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)

	2005 (niebadane)	2004 (niebadane)
Działalność operacyjna		
Zysk netto	2.837,3	5.377,5
Korekty:		
Amortyzacja	7.893,1	5.270,4
Zysk z tytułu różnic kursowych	(714,9)	(78,8)
Odsetki i udziały w zyskach	1.787,6	974,7
Strata/(Zysk) z działalności inwestycyjnej	260,8	(25,1)
Podatek dochodowy	–	145,6
Pozostałe	(84,4)	–
	11.979,5	11.664,3
Zmiany w kapitale obrotowym:		
Zmiana stanu rezerw	–	105,8
Zmiana stanu zapasów	(8.679,2)	(2.340,5)
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	166,2	(19.257,9)
Zmiana stanu zobowiązań	18.986,2	12.070,3
	10.473,2	(9.422,3)
Odsetki zapłacone	(2.179,0)	(1.001,1)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	20.273,7	1.240,9
Działalność inwestycyjna		
Środki pieniężne przejęte w związku z nabyciem udziałów w jednostkach zależnych	936,4	–
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych	62,8	34,2
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych	(19.701,0)	(21.597,4)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	(18.701,8)	(21.563,2)
Działalność finansowa		
(Wypływy)/Wpływy z tytułu kredytów, pożyczek i podobne (netto)	(467,4)	34.097,0
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(467,4)	34.097,0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.104,3	13.774,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	253,6	609,1
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1.357,9	14.383,8

Załączone noty stanowią integralną część skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Wybrane noty objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
(wszystkie dane przedstawione w tys. zł, chyba że zaznaczono inaczej)****Informacje ogólne**

Podstawowym przedmiotem działalności Toora Polska S.A. (do 1 lipca 2005 r. Zakłady Metalowe Almet Sp. z o.o.) z siedzibą w Nisku, ul. Sandomierska („Spółka”) jest produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, obróbka mechaniczna elementów metalowych, a także produkcja grzejników.

Spółka działa na rynku krajowym, a także realizuje sprzedaż na rynku europejskim, głównie do Włoch.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. obejmuje Spółkę oraz podmiot od niej zależny, TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. (razem zwane „Grupą”).

Głównym obszarem działalności TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Żorach jest produkcja i sprzedaż wyrobów metalowych, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników. Spółka objęła kontrolę nad TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. w czerwcu 2005 r. poprzez zakup 55,6% udziałów w kapitale zakładowym oraz objęcie 55,6% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Wspólników.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 10 października 2005 r.

1. Istotne zasady rachunkowości**(a) Oświadczenie o zgodności**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień i za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską („UE”), mającymi zastosowanie do sprawozdawczości śródrocznej, a w zakresie nieuregulowanym powyższymi standardami zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2002 roku, nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone według MSSF jest pierwszym sprawozdaniem finansowym obejmującym część roku obrotowego ujętego w pierwszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF. Do przygotowania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego miały zastosowanie postanowienia MSSF nr 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości („MSR”) nr 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa, zgodnie z którym kierownictwo zobowiązane jest do dokonania ocen, szacunków i założeń wpływających na zastosowanie zasad rachunkowości oraz wykazane kwoty aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Rzeczywiste wyniki mogą się różnić od wykazanych w oparciu o dokonane szacunki.

Przygotowanie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z postanowieniami MSR nr 34 wpłynęło na zmiany zasad rachunkowości w porównaniu z rocznym sprawozdaniem finansowym za poprzedni rok obrotowy, przygotowanym zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości. Zgodnie z wymogami MSSF nr 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy zasady rachunkowości przyjęte przez Grupę zostały zastosowane w sposób spójny we wszystkich prezentowanych okresach, a także w przygotowaniu bilansu otwarcia na 1 stycznia 2004 r., dzień przejścia na MSSF. Opis zmian z tytułu zastosowania MSSF po raz pierwszy oraz opis przekształcenia danych za okresy porównawcze zamieszczono w notcie 12.

Na dzień publikacji niniejszego skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, biorąc pod uwagę proces zatwierdzania MSSF przez Unię Europejską, nie występują różnice w zakresie zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę zgodnie z MSSF a MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

(b) Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych polskich, a wszystkie wartości, o ile nie jest to wskazane inaczej, podane są w tysiącach (tys. zł). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Dane porównawcze obejmują bilans na dzień 31 grudnia 2004 r. oraz rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz rachunek przepływów pieniężnych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 r. Dane porównawcze za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 r. nie były przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

(c) Zasady konsolidacji**(i) Podmioty zależne**

Podmiotami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Spółkę. Kontrola występuje w sytuacji, kiedy Spółka posiada, bezpośrednio lub pośrednio, zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. W celu ustalenia kontroli uwzględnia się obecne oraz potencjalne prawa głosu. Sprawozdania finansowe podmiotów zależnych są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od momentu rozpoczęcia sprawowania kontroli przez Spółkę.

(ii) Połączenie jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą

Połączenie jednostek gospodarczych dotyczące jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą to połączenie jednostek gospodarczych, w ramach którego wszystkie łączące się jednostki znajdują się ostatecznie pod kontrolą tych samych podmiotów zarówno przed, jak i po połączeniu jednostek gospodarczych, a kontrola ta nie jest tymczasowa.

Zważywszy na brak szczegółowych regulacji, Spółka rozlicza transakcje tego typu poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów jednostek znajdujących się pod wspólną kontrolą według wartości księgowej, po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością przejętych aktywów ujmowana jest w kapitałach własnych.

(iii) Transakcje podlegające eliminacji

Wzajemne rozliczenia, transakcje oraz niezrealizowane zyski bądź straty pomiędzy podmiotami wchodzącymi w skład Grupy podlegają eliminacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Straty podlegają eliminacji w przypadku, kiedy nie są odzwierciedleniem utraty wartości.

(d) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe są ujmowane według cen nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Cena nabycia obejmuje kwotę środków poniesionych z tytułu nabycia, rozbudowy i/lub modernizacji oraz koszty finansowania zewnętrznego.

Rzeczowe aktywa trwałe są amortyzowane według metody liniowej w okresie przewidywanego użytkowania danego środka trwałego. Najczęściej stosowane stawki amortyzacyjne wynoszą:

Budynki	2,5%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5%, 10%
Urządzenia techniczne i maszyny	7%, 10%, 14%
Środki transportu	20%
Pozostałe środki trwałe	20%

Grunty nie są amortyzowane.

Wydatki poniesione na remonty, które nie powodują ulepszenia lub przedłużenia okresu użytkowania środka trwałego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia. W przeciwnym wypadku są kapitalizowane.

(e) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne odnoszą się wyłącznie do licencji na oprogramowanie komputerowe. Ujmuje się je według ich cen nabycia lub kosztów wytworzenia po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne, a także o odpisy z tytułu utraty ich wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane według metody liniowej w okresie ich przewidywanego użytkowania. Przewidywany okres użytkowania wartości niematerialnych wynosi 3 lata.

(f) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe. Kredyty w rachunku bieżącym, które są płatne na żądanie i stanowią integralną część zarządzania środkami pieniężnymi, są zaliczane do pozycji środki pieniężne i ekwiwalenty na potrzeby rachunku przepływów pieniężnych.

(g) Transakcje w walutach obcych

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego Toora Poland S.A. jest polski złoty (zł).

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta dana jednostka Grupy dla rozliczenia danej transakcji – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut lub operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym daną jednostkę Grupy dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku przeliczenia aktywów i zobowiązań wyrażonych w walutach obcych lub w wyniku rozliczenia należności lub zobowiązań wyrażonego w walucie obcej są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Na dzień bilansowy Grupa wycenia wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym przez Narodowy Bank Polski.

(h) Należności

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności wykazuje się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się poprzez dokonanie odpisu aktualizującego na wszystkie należności na drodze sądowej oraz inne

należności, których ściagalność jest wątpliwa, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

(i) Zapasy

Zapasy wyceniane są według rzeczywistych cen ich nabycia lub kosztów ich wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto stanowi możliwą do uzyskania w dniu bilansowym cenę sprzedaży, bez należnego podatku od towarów i usług, pomniejszoną o rabaty i upusty oraz o koszty związane z przystosowaniem zapasów do sprzedaży i doprowadzenia jej do skutku.

(j) Podatek dochodowy

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat składa się z części bieżącej i odroczonej. Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym jest ujmowany bezpośrednio w kapitale własnym, a nie w rachunku zysków i strat.

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Na mocy obowiązujących przepisów spółki Grupy są uprawnione do korzystania z pomocy publicznej w postaci ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych (typu investment tax credit) z tytułu inwestycji w Tarnobrzelskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (Zakłady Metalowe Almet Sp. z o.o.) oraz Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (TMP Fondalmecc Poland Sp. z o.o.).

Grupa ujmuje korzyści wynikające z uzyskanej pomocy publicznej w oparciu o MSR nr 12 Podatek dochodowy. Grupa rozpoznaje aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości możliwej do wykorzystania wartości pomocy publicznej przysługującej spółkom Grupy na poszczególne dni bilansowe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy pomoc publiczna zostanie wykorzystana, przyjmując za podstawę stawkę podatkową, która obowiązuje na dzień bilansowy.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ujemne różnice przejściowe. Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

(k) Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków stanowiących korzyści ekonomiczne, oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualne ryzyka związane z danym zobowiązaniem.

(l) Świadczenia emerytalne

Grupa wpłaca składki na państwowy program emerytalny o zdefiniowanych składkach. Program rządowy finansowany jest na zasadzie „płatności bieżących”, tzn. Grupa ma obowiązek opłacać składki jedynie wówczas, gdy staną się wymagalne, a w przypadku gdy przestanie zatrudniać osoby objęte tym systemem, nie będzie zobowiązana do wypłaty żadnych dodatkowych świadczeń poza tymi, które przysługiwały jej pracownikom w przeszłości. Składki na program emerytalny o zdefiniowanych składkach obciążają rachunek zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

(m) Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty i pożyczki są następnie wyceniane według zamortyzowanej ceny nabycia, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

(n) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania są ujmowane według kosztu historycznego.

(o) Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży wyrobów gotowych, towarów lub usług, pomniejszone o zwroty, rabaty i upusty. Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartości netto, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT).

(i) Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można ustalić w wiarygodny sposób.

(ii) Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane w momencie wykonania usługi.

(iii) Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie, którego dotyczą.

(iv) Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania.

(p) Informacje dotyczące segmentów działalności

Grupa wyodrębnia ze swojej działalności segmenty branżowe oraz geograficzne.

Segment branżowy jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja produktów i towarów lub świadczenie usług, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych różnym od tych, które są właściwe dla innych segmentów branżowych.

Segment geograficzny jest dającym się wyodrębnić obszarem działalności Grupy, w ramach którego następuje dystrybucja towarów lub świadczenie usług w określonym środowisku ekonomicznym, który podlega ryzyku i charakteryzuje się poziomem zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych, różnym od tych, które są właściwe dla innych obszarów działających w odmiennym środowisku ekonomicznym.

(q) Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy aktywa spółek wchodzących w skład Grupy, z wyjątkiem zapasów, oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dla których należy stosować inne procedury wyceny, są analizowane pod kątem występowania przesłanek utraty ich wartości. W przypadku istnienia takiej przesłanki Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej (wartość wyższa z dwóch: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz wartości użytkowej). Za wartość użytkową uznaje się sumę zdyskontowanych przyszłych korzyści ekonomicznych, które przyniesie dany składnik aktywów.

W przypadku, gdy wartość bilansowa danego składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną, uznaje się utratę jego wartości i dokonuje odpisu aktualizującego jego wartość do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące dokonuje się w ciężar rachunku zysków i strat.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy wystąpiły przesłanki wskazujące, że dokonany w poprzednich okresach sprawozdawczych odpis aktualizujący jest zbędny lub też za wysoki. W takim przypadku odpis lub jego część jest odwracany i wartość danego aktywa jest przywracana do wysokości, jaką miałoby ono, gdyby nie dokonano wcześniej odpisu aktualizującego jego wartość (przy uwzględnieniu umorzenia). Odwrócenie odpisu aktualizującego ujmowane jest w rachunku zysków i strat.

(r) Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie ich poniesienia, z wyjątkiem sytuacji, kiedy można je bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu składnika rzeczowych aktywów trwałych. W takim przypadku koszty te są aktywowane, powiększając wartość składnika rzeczowych aktywów trwałych.

(s) Dywidendy wypłacone

Zobowiązanie z tytułu wypłaty dywidendy jest rozpoznawane w momencie uchwały Walnego Zgromadzenia Udziałowców zatwierdzającej wypłatę dywidendy.

(t) Jednostki powiązane

Na potrzeby sprawozdania finansowego do jednostek powiązanych zalicza się: znaczących akcjonariuszy/ udziałowców, spółki zależne i stowarzyszone, członków Zarządów i Rad Nadzorczych spółek wchodzących w skład Grupy, ich najbliższe rodziny oraz podmioty przez nich kontrolowane.

2. Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty branżowe

Działalność Grupy obejmuje produkcję i sprzedaż szeroko rozumianych wyrobów metalowych, w tym części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, w tym ich silników.

Ze względu na rodzaj procesów produkcyjnych, klasę użytkowników towarów, a także same towary dokonano podziału na segmenty branżowe.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów branżowych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. oraz analogiczny okres roku 2004:

	Felgi	Grzejniki	Komponenty samochodowe	Pozostałe	Razem
2005 (niebadane)					
Przychody ze sprzedaży	31.289	11.873	15.010	3.490	61.662
Koszty segmentu	29.816	11.314	14.303	3.392	58.825
Zysk netto	1.473	559	707	98	2.837
2004 (niebadane)					
Przychody ze sprzedaży	15.558	14.048	9.495	2.900	42.001
Koszty segmentu	13.566	12.249	8.279	2.529	36.623
Zysk netto	1.992	1.799	1.216	371	5.378

Segmenty geograficzne

Pomimo lokalizacji urządzeń produkcyjnych i innych aktywów w Polsce, jej rynki zbytu obejmują poza Polską przede wszystkim Włochy.

Podział przychodów generowanych przez Grupę na segmenty geograficzne jest uwarunkowany położeniem geograficznym klientów Grupy.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów geograficznych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r. oraz analogiczny okres roku 2004:

	Polska	Włochy	Pozostałe	Razem
2005 (niebadane)				
Przychody ze sprzedaży	32.269	28.598	795	61.662
Koszty segmentu	30.816	27.252	757	58.825
Zysk netto	1.453	1.346	38	2.837
2004 (niebadane)				
Przychody ze sprzedaży	21.612	19.898	491	42.001
Koszty segmentu	18.845	17.350	428	36.623
Zysk netto	2.767	2.548	63	5.378

3. Sezonowość działalności

Fluktuacjom sezonowym podlega obszar działalności Grupy związany z produkcją grzejników, stanowiący odrębny segment branżowy (patrz nota 2). Niższą sprzedaż obserwuje się w tym segmencie od października do stycznia, co wynika z niższej aktywności w przemyśle budowlanym, który stanowi główny rynek zbytu dla tych produktów. Aby zminimalizować wpływ czynników sezonowych, Grupa stara się efektywnie zarządzać produkcją i zapasami w celu sprostania popytowi w miesiącach najwyższej sprzedaży.

4. Nabycie podmiotów zależnych

Nabycie spółki TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

W dniu 15 czerwca 2005 r. Spółka zawarła umowę nabycia 51.085 udziałów spółki z ograniczoną odpowiedzialnością TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., stanowiących 55,6% kapitału zakładowego. Cena nabycia w wysokości 8.118,4 tys. złotych została uregulowana poprzez potrącenie wzajemnych rozrachunków z poprzednim udziałowcem jednostki zależnej.

Transakcja miała charakter połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą, do których nie odnoszą się regulacje MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych, ani innych MSSF. Różnica pomiędzy ceną nabycia a wartością przejętych aktywów w wysokości 5.048,3 tys. zł została ujęta w kapitałach własnych.

Wartość księgowa przejętych aktywów netto przedstawiała się następująco:

Wartości niematerialne	29,9
Rzeczowe aktywa trwałe	29.511,5
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.022,7
Zapasy	6.493,2
Należności	14.769,5
Środki pieniężne i ekwiwalenty	936,4
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(18.475,3)
Pozostałe zobowiązania	(16.700,6)
Aktywa netto	23.587,3
Udziały mniejszości	(10.420,6)
Nabyte aktywa netto	13.166,7
Różnica z konsolidacji	5.048,3
Cena nabycia (potrącenie wzajemnych rozrachunków)	8.118,4
Przejęte środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(936,4)

5. Rzeczowe aktywa trwałe

Zwiększenia i zmniejszenia

W okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. Grupa nabyła rzeczowe aktywa trwałe o wartości 59.680,8 tys. zł, w tym 9.464,0 tys. zł w leasingu finansowym (w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.: 16.873,0 tys. zł), włączając aktywa związane z nabyciem spółki TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. (patrz nota 4) o wartości 29.511,5 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.: 0 tys. zł). Rzeczowe aktywa trwałe o wartości netto 365,3 tys. zł zostały zlikwidowane lub sprzedane w okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. (w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.: 9,1 tys. zł), czego wynikiem jest strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 260,8 tys. zł (w okresie od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.: zysk w wysokości 25,1 tys. zł).

6. Podatek dochodowy

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Spółka korzysta z pomocy publicznej w formie ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych rozpoznawanej w księgach w oparciu o MSR nr 12 Podatek dochodowy jako aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Wartość pomocy publicznej określana jest w oparciu o wysokość wydatków inwestycyjnych i wynosi:

- Dla Zakładów Metalowych Almet Sp. z o.o. – 65% kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych poniesionych do dnia 31 grudnia 2004 r. i 50% wydatków poniesionych po 1 stycznia 2005 r.,
- Dla TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. – 50% poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych.

Maksymalna kwota aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jaka mogłaby zostać rozpoznana przez Grupę z tytułu różnic przejściowych wynikających z możliwej do wykorzystania w przyszłości pomocy publicznej wynosi na dzień 30 czerwca 2005 r. 67.517,2 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2004 r.: 44.271,4 tys. zł). Ze względu na niepewność co do możliwości wykorzystania całości przysługującej Grupie pomocy publicznej, na dzień 30 czerwca 2005 r. rozpoznano aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 11.569,1 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2004 r.: 4.546,4 tys. zł), przy czym 7.022,7 tys. zł dotyczy TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. Szacunki wysokości możliwej do wykorzystania przez Toora Poland S.A. pomocy publicznej pozostawały bez zmian na 31 grudnia 2004 r. oraz 30 czerwca 2005 r. Wykorzystanie pomocy publicznej wyniosło w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. 761,0 tys. zł (w roku 2004 nie wykorzystano pomocy publicznej).

7. Kapitał

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Grupy na dzień 30 czerwca 2005 r. wynosił 9.500.000 zł i dzielił się na 9.500 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy.

Pozostałe kapitały

Na dzień 30 czerwca 2005 r. pozostałe kapitały Grupy wynosiły 7.657,6 tys. zł, z czego 2.218,1 tys. zł pochodziło z podziału zysku roku 2004, natomiast 5.412,4 tys. zł to kapitały rozpoznane w wyniku nabycia TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.

8. Kredyty i pożyczki

Kredyty bankowe

W okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. Grupa dokonała częściowych spłat kredytu inwestycyjnego w łącznej wysokości 1.612,7 tys. zł. Ponadto Grupa korzysta z linii kredytowych, których wykorzystanie uzależnione jest od aktualnych potrzeb.

Pożyczki od jednostki dominującej

W okresie od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. Grupa zaciągnęła dodatkowe pożyczki od jednostki dominującej w kwocie 1.635,0 tys. zł, oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej 6,0%.

Pożyczki związane z nabyciem spółki

W związku z nabyciem TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. zobowiązania Grupy na 30 czerwca 2005 r. obejmują kredyty i pożyczki w wysokości 11.311,1 tys. zł, w tym pożyczki od jednostek powiązanych w wysokości 2.572,7 tys. zł.

9. Zysk na jeden udział

Podstawowy zysk na jeden udział obliczony jest w następujący sposób:

	2005	2004
Zysk netto przypisany Udziałowcom	2.837,3	5.377,5
Całkowita liczba udziałów	9.500	9.500
Podstawowy zysk na jeden udział w złotych polskich	298,7	566,1

10. Transakcje z jednostkami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają kwoty rozrachunków z podmiotami powiązanymi na dzień 30 czerwca 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r. Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi przedstawiono za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2005 r. oraz analogiczny okres 2004 r.

Saldo rozrachunków i pożyczek na dzień bilansowy

Podmiot	Należności		Zobowiązania		Pożyczki otrzymane	
	2005 (niebadane)	2004 (niebadane)	2005 (niebadane)	2004 (niebadane)	2005 (niebadane)	2004 (niebadane)
Alpol Sp. z o.o.	596,6	5,8	2.451,3	1.219,7	10.474,8	8.689,4
Toora S.p.A.	2.728,2	12.486,7	27.455,1	22.546,7	864,4	863,8
Damp S.p.A.	1.109,6	650,2	439,5	–	–	–
Fondalmec-Officine Meccaniche S.p.A.	–	22,4	2.262,9	2.380,3	1.708,3	1.698,9
Fondpress S.r.l.	2,8	2,9	3,3	–	–	–
	4.437,2	13.168,0	32.612,1	26.146,7	13.047,5	11.252,1

Przychody

Podmiot	Przychody ze sprzedaży produktów i usług	
	01.01.2005–30.06.2005 (niebadane)	01.01.2004–30.06.2004 (niebadane)
Alpol Sp. z o.o.	683,1	102,1
Toora S.p.A.	24.537,7	17.735,2
Damp S.p.A.	1.586,8	424,2
Fondpress S.r.l.	–	3.272,2
	26.807,6	21.533,7

Koszty

Podmiot	Zakupy towarów, materiałów i usług		Zakupy środków trwałych		Odsetki	
	01.01.2005 –30.06.2005 (niebadane)	01.01.2004 –30.06.2004 (niebadane)	01.01.2005 –30.06.2005 (niebadane)	01.01.2004 –30.06.2004 (niebadane)	01.01.2005 –30.06.2005 (niebadane)	01.01.2004 –30.06.2004 (niebadane)
Alpol Sp. z o.o.	583,4	289,4	28,8	38,9	225,4	250,4
Toora S.p.A.	24.097,7	9.874,0	3.749,6	7.504,6	12,7	14,3
Fondalmec-Officine Meccaniche S.p.A.	–	–	60,6	–	23,7	26,6
Damp S.p.A.	454,5	47,1	–	–	–	–
Fondpress S.r.l.	3,3	–	–	–	–	–
	25.138,9	10.210,5	3.839,0	7.543,5	261,8	291,3

11. Wydarzenia po dniu bilansowym

W dniu 1 lipca 2005 r. dokonano rejestracji zmiany formy prawnej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością Zakłady Metalowe „Almet” w spółkę akcyjną. Obecnie jednostka dominująca działa pod firmą Toora Poland S.A.

12. Objasnienia dotyczące przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego do wymogów Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską

Jak szerzej opisano w nocie 1a, Grupa po raz pierwszy przygotowała skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z wymogami MSSF w wersji zatwierdzonej przez Unię Europejską.

Zasady rachunkowości przedstawione w nocie 1 zostały zastosowane do przygotowania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2005 r., danych porównawczych za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz na dzień 31 grudnia 2004 r., a także bilansu otwarcia MSSF na dzień 1 stycznia 2004 r. (data przejścia Grupy na MSSF).

Przygotowując bilans otwarcia według MSSF, dane porównawcze za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz na dzień 31 grudnia 2004 r., Spółka dokonała przekształcenia wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych przygotowanych zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r.

Poniżej przedstawiono wpływ korekt wynikających z zastosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej na kapitały Grupy. Zmiany te nie miały wpływu na rachunek zysków i strat za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2004 r. oraz za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r.

Uzgodnienie kapitału własnego

	1 stycznia 2004 r.	30 czerwca 2004 r.	31 grudnia 2004 r.
Kapitał własny przed przekształceniem	3.867,3	9.244,8	11.745,2
Korekty MSSF – rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.546,4	4.546,4	4.546,4
Kapitał własny po przekształceniu	8.413,7	13.791,2	16.291,6

Jak przedstawiono w nocie 1j), w oparciu o MSR nr 12 Podatek dochodowy Spółka rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego w wysokości przysługującej jej i możliwej do wykorzystania wartości pomocy publicznej, które nie są ujmowane w sprawozdaniach finansowych zgodnych z ustawą o rachunkowości stanowiącą podstawę przygotowania sprawozdań finansowych Spółki za poprzednie okresy sprawozdawcze. Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniach zgodnych z MSSF spowodowało zwiększenie pozycji aktywów „Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego” o 4.546,4 tys. zł na dzień 1 stycznia 2004 r., 30 czerwca 2004 r. oraz 31 grudnia 2004 r. Wpływ na kapitały Spółki został przedstawiony powyżej.

POLITYKA DYWIDENDY

Za lata obrotowe 2005–2007 nie zamierzamy wypłacać dywidendy.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 r. zawartej przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., w okresie korzystania z kredytu Emitent jest zobowiązany do niewypłacania dywidendy oraz dokonywania innych płatności na rzecz udziałowców bez zgody banku. Termin spłaty kredytu przypada na 30 grudnia 2010 roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy kredytu inwestycyjnego nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 r. zawartej przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., w okresie korzystania z kredytu TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. jest zobowiązana do uzyskania zgody banku na wypłacenie więcej niż 50% kwoty zysku netto w formie dywidendy. Termin spłaty kredytu przypada na 31 grudnia 2012 roku.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Spółka nie wypłacała dywidendy.

POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Emitent jest stroną postępowania o udzielenie wsparcia finansowego nowej inwestycji polegającej na rozbudowie i modernizacji przedsiębiorstwa Emitenta. Wniosek o dofinansowanie inwestycji został przez Emitenta złożony do Ministra Gospodarki i Pracy w dniu 30 czerwca 2005 roku. Szczegółowe informacje na temat wniosku, planowanej inwestycji i przebiegu postępowania zostały zawarte w części „Przegląd sytuacji operacyjnej i finansowej”, w części „Zasoby kapitałowe” oraz w części „Informacje o tendencjach”.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu Emitenta:

- na dzień zatwierdzenia Prospektu nie toczą się i w okresie ostatnich 12 miesięcy nie toczyły się żadne postępowania arbitrażowe lub sądowe ani też inne postępowania przed organami rządowymi niż wyżej wskazane, które mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Kapitałowej,
- na dzień zatwierdzenia cProspektu nie istnieją podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowań w przyszłości.

ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ I EKONOMICZNEJ EMITENTA

Od daty zakończenia ostatniego okresu sprawozdawczego, za który opublikowano zbadane informacje finansowe, tj. od 31.12.2004 r., nie miały miejsca znaczące zmiany w sytuacji finansowej lub ekonomicznej pozycji w Grupie.

INFORMACJE DODATKOWE

KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Ostatni bilans Emitenta przedstawiony w historycznych sprawozdaniach finansowych został sporządzony na dzień 31 grudnia 2004 roku. Zważywszy, że Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku w spółkę akcyjną pod firmą Toora Poland Spółka Akcyjna dokonanego w dniu 1 lipca 2005 roku, niżej zamieszczone informacje są podawane według stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu.

Wielkość wyemitowanego kapitału dla każdej klasy kapitału zakładowego:

(a) liczba akcji w kapitale docelowym

Kapitał zakładowy wynosi 13.500.000 (trzyście milionów pięćset tysięcy) złotych i dzieli się na 13.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o numerach od A00000001 do A13500000. Statut nie przewiduje upoważnienia Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 831.198,00 zł (osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych) i obejmuje nie więcej niż 831.198 (osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda.

(b) liczba akcji wyemitowanych i w pełni opłaconych oraz wyemitowanych i nieopłaconych w pełni

Wszystkie akcje Emitenta zostały w pełni opłacone.

(c) wartość nominalna akcji lub stwierdzenie, że akcje nie mają wartości nominalnej

Wartość nominalna jednej akcji Emitenta wynosi 1 złoty.

(d) wskazanie liczby akcji w obrocie na początek i na koniec roku. Należy wskazać, jeżeli w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi ponad 10% kapitału zostało opłacone w postaci aktywów innych niż gotówka

Emitent powstał w wyniku przekształcenia spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku w spółkę akcyjną pod firmą Toora Poland Spółka Akcyjna, stosownie do przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 KSH. Kapitał zakładowy Emitenta został w całości pokryty majątkiem spółki przekształcanej. Od dnia przekształcenia (tj. od dnia 1 lipca 2005 roku) kapitał zakładowy Emitenta nie był podwyższany.

W okresie objętym historycznymi sprawozdaniami finansowymi kapitał zakładowy poprzednika prawnego Emitenta – spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. – nie był podwyższany, a co za tym idzie, we wskazanym okresie poprzednik prawny Emitenta nie emitował jakichkolwiek udziałów, w tym obejmowanych w zamian za wkład niepieniężny.

Akcje, które nie reprezentują kapitału

Emitent nie wydawał akcji, które nie reprezentują udziału w kapitale zakładowym. Emitent nie wydawał również świadectw użytkowych ani świadectw założycielskich.

Liczba, wartość księgowa i wartość nominalna akcji Emitenta w posiadaniu Emitenta, innych osób w imieniu Emitenta lub przez podmioty zależne Emitenta

Ani Emitent, ani podmiot zależny Emitenta (TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.) nie posiadają akcji Spółki. Akcje Emitenta nie znajdują się w posiadaniu jakichkolwiek podmiotów działających w imieniu Emitenta.

Zamienne papiery wartościowe, wymienne papiery wartościowe lub papiery wartościowe z warrantami

Na mocy uchwały nr 2 z dnia 11 października 2005 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Toora Poland S.A. w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F z prawem do objęcia akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych, Emitent wyemitował 831.198 warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w treści pkt „Akcje i opcje na akcje posiadane przez członków Zarządu lub Rady Nadzorczej Emitenta, oraz osoby zarządzające wyższego szczebla”. Każdy warrant subskrypcyjny serii A, B, C, D, E i F będzie uprawniał do objęcia 1 (słownie: jednej) Akcji Serii C Spółki.

Informacje o wszystkich prawach nabycia lub zobowiązaniach w odniesieniu do kapitału autoryzowanego (docelowego), ale niewyemitowanego, lub zobowiązaniach do podwyższenia kapitału, a także o ich warunkach

Emitent nie zaciągnął jakichkolwiek zobowiązań dotyczących podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Informacje o kapitale dowolnego członka Grupy, który jest przedmiotem opcji

Na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 11 października 2005 roku zmienionej uchwałą nr 1/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 listopada 2005 roku w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki, kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 821.198 złotych w drodze emisji nie więcej niż 821.198 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Akcje Serii C będą obejmowane przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych wyemitowanych przez Emitenta na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Toora Poland S.A. z dnia 11 października 2005 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F z prawem do objęcia akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych.

Dane historyczne na temat kapitału akcyjnego (podstawowego, zakładowego)

W okresie objętym historycznymi danymi finansowymi kapitał zakładowy poprzednika prawnego Emitenta – spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. nie ulegał zmianom.

Na mocy uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki Zakłady Metalowe „ALMET” Sp. z o.o. z dnia 15 czerwca 2005 roku, spółka Zakłady Metalowe „ALMET” Sp. z o.o. została przekształcona w spółkę akcyjną pod firmą Toora Poland S.A. Wysokość kapitału zakładowego spółki przekształconej, tj. Toora Poland S.A., została ustalona na 13.500.000 złotych. Zgodnie ze wskazaną powyżej uchwałą nr 1, kapitał zakładowy Toora Poland S.A. dzieli się na 13.500.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda. W związku z przekształceniem wszystkie akcje Emitenta zostały przyznane spółce „Alpol” Sp. z o.o.

Od dnia przekształcenia spółki Zakłady Metalowe „ALMET” Sp. z o.o. w Toora Poland S.A., tj. od dnia 1 lipca 2005 roku, kapitał zakładowy Emitenta nie podlegał zmianom.

STATUT EMITENTA

Opis przedmiotu i celu działalności Emitenta ze wskazaniem miejsca w umowie spółki i statucie, w którym są one określone

Przedmiotem działalności Emitenta jest:

- produkcja aluminium – PKD 27.42.Z,
- odlewnictwo metali lekkich – PKD 27.53.Z,
- produkcja, pozostałych gotowych wyrobów metalowych – PKD 28.7,
- produkcja, konstrukcji metalowych i ich części – PKD 28.11,
- produkcja konstrukcji metalowych – PKD 28.11.B,
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej – PKD 28.12.Z,
- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania – PKD 28.22.Z,
- kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków – PKD 28.40.Z,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale – PKD 28.51.Z,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych – PKD 28.52.Z,
- produkcja narzędzi – PKD 28.62.Z,
- produkcja wyrobów z drutu – PKD 28.73.Z,
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn – PKD 28.74.Z,
- produkcja wyrobów metalowych gotowych pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana – PKD 28.75,
- produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych – PKD 29.14.Z,
- produkcja ciągników rolniczych – PKD 29.31.Z,
- produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyjątkiem działalności usługowej – PKD 29.32.A,
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn rolniczych i leśnych – PKD 29.32.B,
- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników – PKD 34.30.A,
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych, łącznie ze sprzedażą ciągników – PKD 51.66.Z,
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane – PKD 65.23.Z,
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk leśnych, rolniczych i weterynaryjnych – PKD 73.10.E,
- Dział 29: Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- Dział 50: Sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych,
- Dział 51: Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami,
- Dział 52: Handel detaliczny z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego.

Przedmiot działalności Emitenta jest wskazany w § 9 Statutu.

Spółka została zawiązana w celu prowadzenia działalności gospodarczej, co wynika z przedmiotu jej działalności wskazanego w Statucie. Statut Emitenta nie zawiera odrębnych postanowień dotyczących celu działalności Spółki.

Podsumowanie wszystkich postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta odnoszących się do członków organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych

Zarząd

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Zarząd składa się z 3 do 5 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu, który przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu posiedzeniom przewodniczy członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Zakres kompetencji i tryb działania Rady Nadzorczej został uregulowany postanowieniami Statutu oraz regulaminu Rady Nadzorczej przyjętego na mocy uchwały NWZ nr 3 z dnia 12 lipca 2005 roku.

Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 lata.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami. W przypadku nieobecności Przewodniczącego posiedzenia zwołuje i im przewodniczy Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego posiedzenia zwołuje każdy inny członek Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzeniom Rady Nadzorczej przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpisy na liście obecności. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym.

Decyzje Rady Nadzorczej zapadają w formie uchwał. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 3 członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, a w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z 6 lub 7 członków – jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 4 członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza może również podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Zasady dotyczące podejmowania przez Radę Nadzorczą uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość są szczegółowo określone w regulaminie Rady Nadzorczej.

Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu Spółek Handlowych do kompetencji Rady Nadzorczej należą:

- a) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki,
- b) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce,
- c) zatwierdzanie regulaminu Zarządu,
- d) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
- e) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione,
- f) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego,
- g) przyznanie prawa głosu zastawnikowi i użytkownikowi akcji.

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, o którym mowa w art. 383 § 1 KSH, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.

Opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi. Statut nie zawiera praw lub przywilejów innych niż określone właściwymi przepisami prawa.

Zgodnie z § 12 ust. 2 Statutu zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. Statut nie zawiera postanowień wprowadzających inne ograniczenia dotyczące akcji Emitenta.

Opis działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji

Prawa posiadaczy Akcji Serii A są uregulowane bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa oraz postanowieniami Statutu. Zmiana praw przysługujących posiadaczom Akcji Serii A może nastąpić w wyniku zmiany przepisów prawa lub postanowień Statutu. Zmiana Statutu Emitenta może nastąpić na mocy uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością 3/4 głosów (art. 415 KSH). Statut Emitenta nie zawiera postanowień surowszych dotyczących zmiany Statutu. Zmiana Statutu następuje z chwilą dokonania wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Opis zasad określających sposób zwoływania zwyczajnych dorocznych walnych zgromadzeń akcjonariuszy oraz nadzwyczajnych walnych zgromadzeń akcjonariuszy**Zwoływanie walnych zgromadzeń**

Zgodnie z § 35 Statutu Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeśli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Bielsku-Białej, w Katowicach lub w Krakowie (§ 36 Statutu).

Zgodnie z art. 400 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 1/10 kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Informacje dotyczące tego uprawnienia zostały przedstawione w punkcie zawierającym opis praw, przywilejów i ograniczeń związanych z każdym rodzajem istniejących akcji.

Zasady uczestnictwa w walnych zgromadzeniach

Warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie u Emitenta, najpóźniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia, imiennego świadectwa depozytowego wystawionego na żądanie posiadacza rachunku papierów wartościowych przez podmiot prowadzący rachunek, na którym zapisane są akcje Emitenta. Akcje w liczbie wskazanej w treści świadectwa nie mogą być przedmiotem obrotu przez okres trwania Walnego Zgromadzenia i na ten okres podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych dokonuje blokady odpowiedniej liczby akcji na tym rachunku.

Zgodnie z art. 412 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo powinno być udzielone na piśmie pod rygorem nieważności.

Stosownie do art. 411 KSH każda akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut nie przewiduje uprzywilejowania akcji co do głosu.

Zgodnie z art. 340 § 3 KSH w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi.

Opis postanowień Statutu lub regulaminów Emitenta, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem

Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem.

Wskazanie postanowień Statutu lub regulaminów, jeśli takie istnieją, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza

Statut Spółki nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

Opis warunków nałożonych zapisami Statutu Spółki, jej regulaminami, którym podlegają zmiany kapitału

Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących zmiany wysokości kapitału zakładowego, przewidujących warunki bardziej rygorystyczne niż określone przepisami prawa.

ISTOTNE UMOWY

Podsumowanie wszystkich istotnych umów, innych niż umowy zawierane w normalnym toku działalności emitenta, których stroną jest emitent lub dowolny członek jego grupy za okres dwóch lat bezpośrednio poprzedzających datę publikacji dokumentu rejestracyjnego. Podsumowanie wszystkich innych istotnych umów (które nie zostały zawarte w normalnym toku działalności) zawartych przez dowolnego członka grupy, które zawierają postanowienia powodujące powstanie zobowiązania dowolnej jednostki grupy lub nabycie przez niego prawa o istotnym znaczeniu dla grupy w dacie dokumentu rejestracyjnego.

UMOWY ZAWARTE PRZEZ EMITENTA

Umowy istotne, inne niż umowy zawierane w normalnym toku działalności Emitenta, zawarte z podmiotami powiązanymi zostały opisane w części dotyczącej transakcji z podmiotami powiązanymi, z wyjątkiem umowy o współpracy i udzieleniu licencji z dnia 13 września 2005 roku.

Umowy kredytu

Umowa kredytu inwestycyjnego nr 3/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 roku zawarta przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) wraz z aneksami: nr 1/2004 z dnia 14 kwietnia 2004 roku, nr 2/2004 z dnia 25 czerwca 2004 roku, nr 3/2005 z dnia 9 czerwca 2005 roku i nr 4/2005 z dnia 11 sierpnia 2005 roku

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu inwestycyjnego w wysokości stanowiącej równowartość w złotych 12.500.000 EURO na okres od dnia 3 kwietnia 2003 roku do dnia 30 grudnia 2010 roku z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie kwot netto wynikających z faktur VAT związanych z zakupem maszyn i urządzeń.⁵⁴ Emitent jest zobowiązany do dokonania ostatecznej spłaty kredytu do dnia 30 grudnia 2010 roku.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki EURIBOR dla depozytów 3-miesięcznych aktualizowanej na zasadach określonych w umowie, w tym 2,0 p.p. marży Banku.

Zgodnie z umową spłata kredytu została zabezpieczona: (i) bezwarunkową, płatną na pierwsze żądanie gwarancją bankową przez UniCredit (Suisse) Bank S.A. z siedzibą w Lugano (Szwajcaria) w wysokości 4.200.000 EURO, (ii) hipoteką kaucyjną łączną w wysokości 5.000.000 EURO ustanowioną na nieruchomościach Emitenta położonych w Nisku, przy ul. Sandomierskiej 14 wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej obejmującej powyższe nieruchomości, (iii) zastawem rejestrowym w kwocie 6.754.486,48 złotych, ustanowionym na maszynach i urządzeniach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń⁵⁵, (iv) zastawem rejestrowym w kwocie 7.849.417,30 EURO na maszynach i urządzeniach zakupionych ze środków z kredytu inwestycyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń⁵⁶, (v) poręczeniem spółki Toora S.p.A. do kwoty 5.000.000 EURO, (vi) zastawem rejestrowym na akcjach Emitenta o wartości nominalnej 9.500.000 złotych, będących własnością Alpol Sp. z o.o.⁵⁷, (vii) pełnomocnictwem do potrącenia kwoty nie spłaconego kredytu ze środków na rachunku bankowym Emitenta prowadzonym przez I Oddział Banku Pekao S.A. w Nisku oraz (viii) przelewem środków pieniężnych na rachunek Banku w kwocie 4.200.000 EURO. Emitent poddał się także egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 70.000.000 PLN w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytu i wyraził zgodę na prowadzenie przeciwko niemu egzekucji wydania maszyn i urządzeń, na których został ustanowiony zastaw rejestrowy. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny w terminie do dnia 30 grudnia 2013 roku.

Umowa szczegółowo reguluje obowiązki Emitenta w okresie korzystania z kredytu, w tym m.in. przewiduje zobowiązanie do niezaciągania przez Emitenta jakichkolwiek pożyczek i kredytów bez zgody Banku, nieudzielania pożyczek, poręczeń i gwarancji, niewypłacania dywidendy oraz niedokonywania innych płatności na rzecz udziałowców bez zgody Banku, a także niewystawiania weksli na kwoty przekraczające łącznie 500.000 EURO.

W związku z umową kredytu Emitent, Alpol Sp. z o.o. (podmiot dominujący w stosunku do Emitenta) oraz Bank zawarły w dniu 14 kwietnia 2004 roku umowę podporządkowania pożyczek, na mocy której zobowiązania Emitenta z tytułu pożyczek udzielonych Emitentowi przez Alpol Sp. z o.o. na łączną kwotę 9.839.207,10 złotych zostały bezwzględnie podporządkowane zobowiązaniom Emitenta wynikającym z umowy kredytu inwestycyjnego. Emitent zobowiązał się do uznania pierwszeństwa praw i wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytu w stosunku do praw i wierzytelności Alpol Sp. z o.o. z tytułu powyższych umów pożyczki do momentu całkowitej spłaty wierzytelności Banku.

Umowa kredytu w rachunku bieżącym nr CKK/STW/5/2004 z dnia 18 sierpnia 2004 roku zawarta przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) wraz z aneksem nr 1/2004 z dnia 22 grudnia 2004 roku oraz aneksem nr 2/2005 z dnia 29 lipca 2005 roku

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi kredytu odnawialnego na finansowanie bieżącej działalności do maksymalnej kwoty 4.000.000 złotych na okres od dnia 22 grudnia 2004 roku do dnia 31 lipca 2006 roku (ostateczny termin spłaty kredytu).

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie średniej stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych aktualizowanej na zasadach określonych w umowie, w tym 2,5 p.p. marży Banku.

⁵⁴ Obecne przeznaczenie kredytu zostało ustalone aneksem nr 4/2005 do umowy kredytowej zawartym w dniu 11 sierpnia 2005 roku. Przed zawarciem powyższego aneksu przeznaczenie kredytu było zdefiniowane jako finansowanie i refinansowanie inwestycji polegającej na zakupie maszyn i urządzeń oraz budowie i przystosowaniu budynków pod te maszyny

⁵⁵ Zastaw rejestrowy został ustanowiony na mocy umowy nr 4/2003 z dnia 15 września 2003 r. Umowa zastawu rejestrowego określa warunki, na jakich zastawnik może przejąć przedmiot zastawu na własność celem zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności

⁵⁶ Zastaw rejestrowy został ustanowiony na mocy umowy nr CKK/32/2004 z dnia 23 kwietnia 2004 r. Umowa zastawu rejestrowego określa warunki, na jakich zastawnik może przejąć przedmiot zastawu na własność celem zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności

⁵⁷ Zastaw rejestrowy został ustanowiony na mocy umowy zastawu nr 2/2003 z dnia 3 kwietnia 2003 r. (zmienionej aneksem nr 1/2005 z dnia 9 września 2005 roku). Umowa zastawu rejestrowego określa warunki, na jakich zastawnik może przejąć przedmiot zastawu na własność celem zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności

Splata kredytu została zabezpieczona: (i) wekslem in blanco wystawionym przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, (ii) pełnomocnictwem do rachunków bankowych Emitenta prowadzonych przez Bank, (iii) zastawem rejestrowym na zapasach Emitenta o wartości co najmniej 5.000.000 złotych wraz z cesją praw z polis ubezpieczeniowych⁵⁸. Ponadto Emitent poddał się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 6.000.000 złotych w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytu i wyraził zgodę na prowadzenie przeciwko niemu egzekucji wydania mienia ruchomego przedsiębiorstwa, tj. zapasów magazynowych, na których został ustanowiony zastaw rejestrowy. Bank może wystawić tytuł egzekucyjny w terminie do dnia 31 lipca 2009 roku.

Umowa kredytu zaliczka I nr 12/2003 z dnia 15 września 2003 roku zawarta przez Emitenta z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank) wraz z aneksami: nr 1/2004 z dnia 18 sierpnia 2004 roku, nr 2/2004 z dnia 7 września 2004 roku oraz nr 3/2005 z dnia 29 lipca 2005 roku

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi odnawialnego kredytu obrotowego do maksymalnej kwoty 7.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie przysługujących Emitentowi należności handlowych spełniających kryteria określone w umowie. Kredyt został udzielony na okres od dnia 18 sierpnia 2004 roku do dnia 31 lipca 2006 roku (termin ostatecznej spłaty kredytu).

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalane na bazie stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów aktualizowanej na zasadach określonych w umowie, w tym marża Banku 2,5%.

Emitent jest uprawniony do wykorzystania poszczególnych kwot kredytu po przedstawieniu Bankowi faktury VAT wystawionej zgodnie z warunkami wskazanymi w umowie kredytu. Wyплаты kredytu są dokonywane w wysokości 80% zaakceptowanej przez Bank faktury Emitenta. Splata kredytu odbywa się ze środków otrzymanych przez Bank od dłużników Emitenta z tytułu zapłaty za wystawione przez Spółkę faktury. Każda zapłacona faktura powoduje odnowienie limitu kredytowego o kwotę dokonanej spłaty.

Tytułem zabezpieczenia spłaty kredytu Emitent zobowiązał się do przelewu na rzecz Banku istniejących i przyszłych wierzytelności, które powstaną w okresie, na jaki został udzielony kredyt, wynikających z wystawionych przez Emitenta oraz zaakceptowanych przez Bank faktur. Ponadto Emitent poddał się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 11.000.000 złotych. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do dnia 31 lipca 2009 roku.

Umowa kredytu nr CRD/17687/04 z dnia 10 grudnia 2004 roku zawarta przez Emitenta z Raiffeisen Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Bank)

Na mocy umowy Bank udzielił Emitentowi odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym do maksymalnej kwoty 2.000.000 złotych z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności Emitenta, na okres od dnia udostępnienia środków z kredytu do dnia 27 stycznia 2006 roku (termin ostatecznej spłaty kredytu).

Kredyt oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej składającej się ze stawki referencyjnej WIBOR dla jednodziennych depozytów złotych aktualizowanej na zasadach określonych w umowie, powiększonej o marżę Banku w wysokości 1,5 p.p. w skali roku.

Zgodnie z postanowieniami umowy splata kredytu została zabezpieczona: (i) wekslem in blanco wystawionym przez Emitenta wraz z deklaracją wekslową, (ii) pełnomocnictwem do rachunków bankowych Emitenta prowadzonych przez Bank, (iii) zastawem rejestrowym na maszynach i urządzeniach Emitenta wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej w celu zabezpieczenia wierzytelności w wysokości 2.000.000 złotych⁵⁹, (iv) przelewem wierzytelności⁶⁰. Emitent poddał się także egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 3.000.000 złotych. Bankowy tytuł egzekucyjny może być wystawiony do dnia 27 stycznia 2009 roku.

Umowy pożyczki

Emitent, działając w charakterze pożyczkobiorcy, jest stroną 8 umów pożyczki zawartych z Alpol Sp. z o.o. Łączna wartość udzielonych Emitentowi pożyczek wynosi 9.839.207,10 złotych, przy czym na dzień zatwierdzenia Prospektu do spłaty pozostaje 10.074.770,86 złotych⁶¹. Warunki umów pożyczki zawiera poniższa tabela.

Pożyczki udzielone Emitentowi przez Alpol Sp. z o.o.

Lp.	Data zawarcia umowy	Kwota pożyczki (PLN) ⁶²	Termin spłaty pożyczki	Stopa odsetek w skali roku (%)
1.	29.01.2003	1.572.060,00	31.12.2010	5,5
2.	20.03.2003	1.002.619,60	31.12.2010	5,5
3.	23.04.2003	1.990.000,00	31.12.2010	5,0
4.	15.12.2003	4.039.527,50	31.12.2010	4,5
5.	25.03.2005	155.000,00	31.12.2005	6,0
6.	14.04.2005	410.000,00	31.12.2006	6,0
7.	26.04.2005	300.000,00	31.12.2006	6,0
8.	17.06.2005	370.000,00	31.12.2006	6,0

⁵⁸ Zastaw został wpisany do rejestru zastawów w dniu 27 stycznia 2005 roku

⁵⁹ Zastaw rejestrowy został ustanowiony na mocy umowy z dnia 10 grudnia 2004 r. Umowa zastawu rejestrowego określa warunki, na jakich zastawnik może przejąć przedmiot zastawu na własność celem zaspokojenia zabezpieczonych wierzytelności. Umowa zastawu rejestrowego nie określa wartości przedmiotu zastawu rejestrowego

⁶⁰ Przelew dotyczy (i) wierzytelności w postaci przyszłych praw Emitenta do odszkodowania przysługujących mu wobec Powszechnego Zakładu Ubezpieczeń S.A., Inspektorat w Nisku, wynikających z zawartej umowy ubezpieczenia oraz (ii) wierzytelności pieniężnych i związanych z nimi roszczeń Emitenta istniejących i mogących powstać w przyszłości ze stosunków wskazanych w załączniku do umowy o przelew wierzytelności

⁶¹ Kwota ta obejmuje, oprócz kwoty głównej, należne odsetki

⁶² Kwoty pożyczek wymienione w pozycjach 1–8 wskazane zostały w umowach pożyczki jako równowartość kwoty w EURO

Ponadto, na podstawie umowy przejęcia długu z dnia 4 listopada 2005 roku zawartej przez Emitenta z Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. oraz TMP Fondalmec Poland, Emitent przejął dług TMP Fondalmec Poland w stosunku do Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. w wysokości 400.000 EUR, wynikający z pożyczek udzielonych TMP Fondalmec Poland przez Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. na mocy umów pożyczki z dnia 8 października 2002 roku i 29 października 2003 roku. W wyniku zawarcia umowy przejęcia długu, Emitent jest zobowiązany do dokonania spłaty na rzecz Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. przejętego długu w wysokości 400.000 EUR w terminie do dnia 30 listopada 2005 roku.

Umowy dotyczące nieruchomości

Umowa sprzedaży prawa użytkowania wieczystego z dnia 23 sierpnia 2005 roku zawarta przez Emitenta z panią Krystyną Danutą Cudziło (Sprzedający)

Na mocy umowy Emitent nabył od Sprzedającego prawo użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Nisku składającej się z niezabudowanych działek o numerach ewidencyjnych 1751/15 i 1751/25 o łącznej powierzchni 2,3420 ha, dla której Sąd Rejonowy w Nisku prowadzi księgę wieczystą KW 87514.

Umowa sprzedaży nieruchomości z dnia 23 sierpnia 2005 roku zawarta przez Emitenta z Gminą Nisko (Sprzedający)

Na mocy umowy Emitent nabył od Sprzedającego nieruchomość położoną w Nisku składającą się z niezabudowanej działki o numerze ewidencyjnym 1752/5, dla której Sąd Rejonowy w Nisku prowadzi księgę wieczystą KW 35832 o łącznej powierzchni 0,2710 ha oraz nieruchomości składającej się z niezabudowanych działek o numerach ewidencyjnych 1734/4, 1751/4, 1751/5, 1751/6, 1751/17, 1751/20 i 1751/23 o łącznej powierzchni 2,3416 ha, dla której Sąd Rejonowy w Nisku prowadzi księgę wieczystą KW 87970.

Umowy ubezpieczenia

Emitent jest stroną 7 umów ubezpieczenia zawartych w dniu 18 lipca 2005 roku z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Oddział Okręgowy w Rzeszowie (PZU S.A.), potwierdzonych poniższymi polisami. Wszystkie umowy przewidują okres ubezpieczenia od dnia 19 lipca 2005 roku do dnia 18 lipca 2006 roku.

Polisa nr RTS 4702015 – ubezpieczenie od ognia i innych żywiołów

Polisa obejmuje budynki, budowle, środki trwałe, środki obrotowe (towary, surowce, materiały w przerobie i wyroby gotowe), gotówkę, nakłady adaptacyjne, środki niskocenne oraz mienie osobistego użytku pracowników.

Wysokość sumy ubezpieczenia wynosi:

- dla budynków – 12.185.00 złotych,
- dla budowli – 938.600 złotych,
- dla środków trwałych – 92.974.300 złotych,
- dla środków obrotowych (towary, surowce, materiały w przerobie, wyroby gotowe) – 16.000.000 złotych,
- dla gotówki – 15.000 złotych,
- dla środków niskocennych – 20.000 złotych,
- dla mienia osobistego użytku pracowników – 200.000 złotych.

Polisa nr RTS 4747015 – ubezpieczenie od wszystkich ryzyk

Polisa obejmuje maszyny oraz urządzenia.

Suma ubezpieczenia wynosi 56.394.759,98 złotych.

Polisa nr RTS 4715015 – ubezpieczenie straty zysku w następstwie ognia i innych żywiołów

Polisa obejmuje ubezpieczenie strat zysku brutto oraz zwiększonych kosztów wytwarzania spowodowanych przerwami lub zakłóceniami w prowadzonej przez Emitenta działalności gospodarczej, będących następstwem szkód w ubezpieczonym mieniu, za które PZU S.A. przyjął odpowiedzialność i które powstały na skutek zdarzeń losowych szczegółowo wskazanych w polisie. Suma ubezpieczenia wynosi 26.426.822,27 złotych.

Polisa nr RTS 4703015 – ubezpieczenie od szkód materialnych

Polisa obejmuje sprzęt biurowy stacjonarny, sprzęt przenośny i sprzęt elektroniczny. Wysokość sumy ubezpieczenia wynosi w przypadku:

- sprzętu biurowego stacjonarnego – 412.400 złotych,
- sprzętu przenośnego – 35.288 złotych,
- sprzętu elektronicznego – 875.627 złotych.

Polisa nr RTS 4720015 – ubezpieczenie od uszkodzenia lub utraty mienia

Polisa obejmuje wszelkiego rodzaju mienie w transporcie krajowym przewożone na ryzyko Emitenta wszelkiego rodzaju środkami transportu w granicach Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie krajowej dokumentacji przewozowej. Maksymalny limit odpowiedzialności PZU S.A. za jedną szkodę wynosi 35.000 złotych.

Polisa nr RTS 4709015 – ubezpieczenie od stłuczenia (rozbicia)

Polisa obejmuje przedmioty szklane szczegółowo wymienione w umowie. Suma ubezpieczenia wynosi 5.000 złotych.

Polisa nr RTS 4726015 – ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem i rabunku

Polisa obejmuje środki trwałe (maszyny, urządzenia, wyposażenie oraz wyposażenie niskocenne), towary, surowce, materiały w przerobie, wyroby gotowe, gotówkę w lokalu, gotówkę w czasie transportu. Wysokość sumy ubezpieczenia wynosi:

- dla środków trwałych – 100.000 złotych,
- dla towarów, surowców, materiałów w przerobie, wyrobów gotowych – 100.000 złotych,
- dla gotówki – ubezpieczenie od kradzieży z włamaniem do lokalu – 15.000 złotych,
- dla gotówki – ubezpieczenie od rabunku w lokalu – 15.000 złotych,
- dla gotówki – ubezpieczenie od rabunku w czasie transportu – 15.000 złotych.

Umowa generalna nr RT 100705

Emitent jest także stroną Umowy generalnej nr RT 100705 zawartej w dniu 18 lipca 2005 roku z PZU S.A., ustalającej warunki ubezpieczeń komunikacyjnych⁶³ pojazdów stanowiących własność lub będących w użytkowaniu Emitenta. Umowa szczegółowo reguluje wysokość sum gwarancyjnych i sum ubezpieczenia w przypadku każdego rodzaju ubezpieczenia, a także okres ubezpieczenia, zmiany przedmiotu ubezpieczenia w czasie trwania umowy oraz wysokość składek rocznych za poszczególne ubezpieczenia⁶⁴. Umowa została zawarta na okres od dnia 19 lipca 2005 roku do dnia 18 lipca 2006 roku i może zostać wcześniej rozwiązana przez pisemne oświadczenie woli każdej ze stron, z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia.

Inne umowy

Umowa sprzedaży udziałów z dnia 4 listopada 2005 r. zawarta przez Emitenta (jako kupującego) z Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. (jako sprzedającym)

Na mocy umowy sprzedaży udziałów Emitent nabył od Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. 40.753 (słownie: czterdzieści tysięcy siedemset pięćdziesiąt trzy) udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland, o wartości nominalnej 100,00 złotych (słownie: sto złotych) każdy, reprezentujących 44,4% kapitału zakładowego i praw głosu za cenę **2.600.000,00 EUR (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy euro)**. W wyniku zawarcia transakcji Emitent stał się jedynym współnikiem TMP Fondalmec Poland, posiadającym 100% udziałów spółki. Strony postanowiły, że zapłata ceny sprzedaży zostanie dokonana nie później niż do dnia 30 listopada 2005 roku. Emitent poddał się dobrowolnie egzekucji w zakresie zapłaty ceny sprzedaży za nabyte udziały.

Umowa przejęcia długu z dnia 4 listopada 2005 r. zawarta przez Emitenta z Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. oraz TMP Fondalmec Poland

W związku z zawarciem przez Emitenta umowy sprzedaży udziałów z dnia 4 listopada 2005 r., na mocy której Emitent nabył od Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. udziały reprezentujące 44,4% kapitału zakładowego i praw głosu w TMP Fondalmec Poland, strony umowy sprzedaży udziałów oraz TMP Fondalmec Poland zawarły umowę przejęcia długu celem ostatecznego rozliczenia stosunków finansowych pomiędzy TMP Fondalmec Poland a Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. Na mocy umowy przejęcia długu Emitent przejął dług TMP Fondalmec Poland w stosunku do Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. w wysokości 400.000 EUR, wynikający z pożyczek udzielonych TMP Fondalmec Poland na mocy umów pożyczki z dnia 8 października 2002 roku i 29 października 2003 roku. Przejęcie długu nastąpiło na podstawie art. 519 § 1 i § 2 pkt 1 kodeksu cywilnego. W wyniku zawarcia umowy przejęcia długu, Emitent będzie zobowiązany do dokonania spłaty przejętego długu na rzecz Fondalmec Officine Meccaniche S.p.A. w terminie do dnia 30 listopada 2005 roku.

Umowa nr 1/04/2005 z dnia 1 kwietnia 2005 roku zawarta przez Emitenta z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Andrzej Tchórzewski i Marek Pasek Spółka Jawna (Wykonawca)

Na podstawie umowy Wykonawca zobowiązał się do (i) wykonania, na zlecenie Emitenta, robót budowlanych polegających na rozbudowie hali nr 46 położonej w Nisku przy ul. Sandomierskiej 46 o halę o powierzchni ok. 4.000 m² wraz ze wszystkimi mediami i infrastrukturą zewnętrzną, oraz (ii) wykonania wszystkich projektów budowlanych i wykonawczych związanych z robotami budowlanymi, dokonania uzgodnień związanych z robotami budowlanymi oraz uzyskania pozwolenia na budowę.

Wynagrodzenie Wykonawcy zostało określone ryczałtowo. Wysokość wynagrodzenia została objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku publikacji. Termin rozpoczęcia prac objętych umową strony ustaliły na dzień 1 kwietnia 2005 roku, natomiast termin ich zakończenia na dzień 13 grudnia 2005 roku.

Wykonawca udzielił Emitentowi gwarancji jakości na wykonanie zleconych robót na okres 3 lat, licząc od daty końcowego odbioru. Strony szczegółowo określiły w umowie uprawnienia przysługujące Emitentowi w razie stwierdzenia wad i usterek w trakcie dokonywania odbioru.

⁶³ Tj. OC, AC, NNW oraz ubezpieczenie Assistance Polska

⁶⁴ Składka OC za wszystkie pojazdy Emitenta wynosi łącznie 3.589,00 złotych, składka NNW wynosi łącznie 528,00 złotych, składka AC wynosi łącznie 7.249,00 złotych

Emitentowi przysługuje prawo odstąpienia od umowy, w przypadku gdy Wykonawca nie wykonuje robót zgodnie z umową lub też nienależyście wykonuje swoje zobowiązania umowne, a także w przypadku, gdy (i) zostanie wydany nakaz zajęcia majątku Wykonawcy, oraz (ii) Wykonawca nie rozpoczął robót lub przerwał roboty i nie realizuje ich przez okres 1 tygodnia pomimo pisemnych wezwań Emitenta.

Wykonawca jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Emitenta kary umownej w wysokości:

- 10% wynagrodzenia umownego w razie odstąpienia od umowy przez Emitenta wskutek okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,
- 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki od dnia 15 listopada 2005 roku, do wysokości 5% wynagrodzenia umownego,
- 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki w usunięciu stwierdzonych w czasie odbioru wad i usterek, do wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Emitent jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Wykonawcy kary umownej w wysokości:

- 10% wynagrodzenia umownego w razie odstąpienia od umowy przez Emitenta wskutek okoliczności, za które nie Wykonawca odpowiada,
- 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki w zapłacie faktur, do wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

Umowy dotyczące korzystania z rzeczy ruchomych należących do osób trzecich

Emitent dokonał z Toora S.p.A. pisemnych uzgodnień, na mocy których Toora S.p.A. oddała Emitentowi do używania maszyny produkcyjne wymienione w tabeli poniżej. Strony uzgodniły okres, przez jaki Emitent będzie uprawniony do korzystania z maszyn⁶⁵ oraz wysokość opłaty miesięcznej, jaką z tego tytułu Emitent jest zobowiązany uiszczać na rzecz Toora S.p.A. Jednocześnie strony postanowiły, że po upływie okresu korzystania z maszyn zawarta zostanie nowa umowa bądź strony rozważą możliwość zakupu maszyn na własność przez Emitenta. Łączna wartość maszyn użytkowanych przez Emitenta na podstawie dokonanych uzgodnień wynosi 2.570.257,00 EURO. Dane objęte pisemnymi uzgodnieniami pomiędzy Emitentem a Toora S.p.A. zawiera poniższa tabela.

Urządzenia wykorzystywane przez Emitenta na mocy uzgodnień z Toora S.p.A.

Lp.	Nazwa urządzenia	Okres korzystania	Wysokość opłaty miesięcznej (EUR)
1.	Dwa piece do odlewania aluminium Marconi	01.06.2005–31.05.2010	6.583,55
2.	Maszyna do odlewania ciśnieniowego MAICO 1000/1	01.06.2005–31.05.2010	6.500,00
3.	Maszyna typu Leonardo	01.06.2005–31.08.2008	2.312,00
4.	Okrawarka Diesse Presse	01.06.2005–31.08.2008	1.000,00
5.	Maszyna Bosello WRE Thunder 3	01.06.2005–31.05.2010	3.659,15
6.	Maszyna Bosello WRE Thunder 3	01.06.2005–31.05.2010	6.083,60
7.	Cztery maszyny niskociśnieniowe LPM wraz z akcesoriami i maszyną do usuwania nadlewów DM 280	01.06.2005 – 31.05.2010	15.755,01

Umowy dotyczące sprzedaży maszyn i urządzeń

Emitent jest stroną umów zawartych z Colosio S.r.l. i Tiesse Robot S.p.A. oraz zamówień z Diesse Presse S.r.l. dotyczących nabycia przez Emitenta maszyn i urządzeń produkcyjnych o łącznej wartości ok. 4.800.000 EURO. Zgodnie z postanowieniami powyższych umów i zamówień prawo własności maszyn i urządzeń zostanie przeniesione ze sprzedającego na Emitenta z chwilą zapłaty przez Emitenta całości ceny sprzedaży.

Ponadto Emitent jest stroną umów i zamówień ze spółkami: Diesse Presse S.r.l., IMT Intermato S.p.A., Stern S.r.l., Gi-Zeta Impianti S.r.l., Marconi Forni e Macchine Industriali S.r.l., Bosello High Technology S.r.l. i Nuova Civiardi S.r.l. dotyczących sprzedaży maszyn i urządzeń o łącznej wartości około 3.800.000 EURO.

Zgodnie z postanowieniami powyższych umów i zamówień zapłata ceny sprzedaży została rozłożona na raty i zabezpieczona weksłami własnymi wystawionymi przez Emitenta. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest w trakcie realizowania płatności wynikających z umów i zamówień.

Umowa o współpracy i udzieleniu licencji z dnia 13 września 2005 roku zawarta przez Emitenta z Toora S.P.A.

Na mocy umowy Toora S.P.A. udzieliła Emitentowi niewyłącznej licencji na używanie:

- (i) znaków towarowych słowno-graficznych „TOORA” na terytoriach państw, w których znaki te zostały zarejestrowane, oraz
- (ii) technologii (tj. rozwiązań technicznych, wzorów, rysunków itp.) stanowiących wyłączną własność Toora S.P.A.

Z tytułu udzielenia licencji Emitent nie jest zobowiązany do zapłaty wynagrodzenia na rzecz Toora S.P.A.

Emitent jest uprawniony do udzielania sublicencji na używanie powyższych znaków towarowych oraz technologii, jednakże Toora S.P.A. zastrzega sobie wyłączne prawo ochrony prawnej znaków towarowych i technologii w razie ich naruszenia przez osoby trzecie.

Licencja została udzielona na okres 10 lat od dnia zawarcia umowy, tj. do dnia 13 września 2015 roku. W powyższym okresie żadna ze stron nie jest uprawniona do rozwiązania umowy za wypowiedzeniem, z wyjątkiem sytuacji, kiedy udział Toora S.P.A. w kapitale zakładowym lub w łącznej liczbie praw głosu na Walnym Zgromadzeniu Emitenta będzie niższy niż 50%. W takim przypadku Toora S.P.A. będzie uprawniona do rozwiązania umowy w każdym czasie za 2-miesięcznym wypowiedzeniem. Po upływie 10-letniego okresu obowiązywania umowy zostanie ona automatycznie przedłużona na czas nieokreślony.

⁶⁵ Umowy najmu zostały zawarte na czas określony i wygasają w 2010 roku (5 umów) i w 2008 roku (2 umowy)

UMOWY ZAWARTE PRZEZ TMP FONDALMEC POLAND SP. Z O.O.

Umowy kredytu

Umowa kredytu inwestycyjnego nr 11/2005 z dnia 16 maja 2005 roku zawarta przez TMP Fondalmeć Poland Sp. z o.o. z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (Bank) wraz z aneksem z dnia 17 czerwca 2005 roku

Na mocy umowy Bank udzielił TMP Fondalmeć długoterminowego kredytu inwestycyjnego w wysokości stanowiącej równowartość w złotych 5.949.000 EURO na okres od dnia 16 maja 2005 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku z przeznaczeniem na (i) finansowanie budowy hali produkcyjnej wraz z zapleczem socjalnym i magazynowym oraz zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych do obróbki mechanicznej wyrobów, oraz (ii) refinansowanie kredytu inwestycyjnego udzielonego TMP Fondalmeć przez Bank Handlowy w Warszawie S.A.⁶⁶ TMP Fondalmeć jest zobowiązana do dokonania ostatecznej spłaty kredytu do dnia 31 grudnia 2012 roku.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych aktualizowanej na zasadach określonych w umowie, w tym stała marża Banku w wysokości 2,0 p.p. w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową spłata kredytu została zabezpieczona: (i) poręczeniem Toora S.p.A. do wysokości 4.000.000 EURO, (ii) umowną hipoteką kaucyjną łączną do kwoty 20.000.000 złotych ustanowioną na nieruchomościach TMP Fondalmeć, (iii) zastawami rejestrowymi ustanowionymi na wszystkich maszynach i urządzeniach finansowanych z udziałem środków z przedmiotowego kredytu inwestycyjnego wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej⁶⁷, (iv) umową wsparcia zawartą przez TMP Fondalmeć, Toora S.p.A. i Bank, (v) umową cesji przyszłych wierzytelności z zamówień/zleceń składanych w ramach umów z odbiorcami, które powstaną w wyniku zrealizowanych inwestycji, (vi) pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym TMP Fondalmeć prowadzonym przez Bank Pekao S.A., (vii) oświadczeniem TMP Fondalmeć i Toora S.p.A. (poręczyciela) o dobrowolnym poddaniu się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego. TMP Fondalmeć poddał się egzekucji do kwoty 50.037.039,00 złotych w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytu. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności nie później niż do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Na mocy umowy TMP Fondalmeć zobowiązała się, że w okresie korzystania z kredytu nie wypłaci więcej niż 50% kwoty zysku netto w formie dywidendy bez uzyskania uprzedniej zgody Banku.

Na mocy umowy wsparcia, zawartej przez TMP Fondalmeć, Toora S.p.A. oraz Bank w dniu 16 maja 2005 r. Toora S.p.A. zobowiązała się do uzupełniania środków niezbędnych do pokrycia nakładów związanych z kredytowaną inwestycją lub środków niezbędnych do terminowej spłaty kredytu przez TMP Fondalmeć w trybie (i) podwyższenia kapitału zakładowego lub zapasowego TMP Fondalmeć lub (ii) przez udzielenie TMP Fondalmeć pożyczek pieniężnych.

W związku z umową kredytu TMP Fondalmeć, Toora S.p.A. oraz Bank zawarły w dniu 16 maja 2005 roku Akt podporządkowania pożyczek, na mocy którego zobowiązania TMP Fondalmeć (i) z tytułu pożyczek udzielonych TMP Fondalmeć przez Toora S.p.A. na łączną kwotę 200.000 EURO oraz (ii) z tytułu pożyczek, które mogą zostać udzielone TMP Fondalmeć przez Toora S.p.A. w przyszłości zostały bezwzględnie podporządkowane zobowiązaniom TMP Fondalmeć wobec Banku wynikającym z umowy kredytu inwestycyjnego. TMP Fondalmeć zobowiązała się do uznania pierwszeństwa praw i wierzytelności Banku z tytułu umowy kredytu w stosunku do praw i wierzytelności Toora S.p.A. z tytułu powyższych umów pożyczki do momentu całkowitej spłaty wierzytelności Banku.

Umowa o kredyt w rachunku bieżącym Nr PBP/ZDS/KR-RB/246/05 z dnia 26 kwietnia 2005 roku zawarta przez TMP Fondalmeć Poland Sp. z o.o. z Bankiem Handlowym w Warszawie Spółka Akcyjna (Bank)

Na mocy umowy Bank udzielił TMP Fondalmeć kredytu w rachunku bieżącym. Kwota kredytu wynosi 1.000.000 złotych. Kredyt został udzielony na okres 90 dni od dnia 26 kwietnia 2005⁶⁸ z przeznaczeniem na bieżące finansowanie działalności gospodarczej TMP Fondalmeć.

Oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR dla depozytów jednomiesięcznych aktualizowanej na zasadach określonych w umowie oraz marży Banku w wysokości 2,0% w stosunku rocznym.

Zgodnie z umową spłata kredytu została zabezpieczona przewłaszczeniem na rzecz Banku rzeczy oznaczonych co do gatunku (zapasy magazynowe) oraz rzeczy oznaczonych co do tożsamości (maszyny produkcyjne) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

TMP Fondalmeć poddał się także egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytu. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny do dnia 30 października 2006 roku.

Umowa kredytu zaliczka I Nr 102/2003 z dnia 21 listopada 2003 roku zawarta przez TMP Fondalmeć Poland Sp. z o.o. z Bankiem Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna (Bank) wraz z aneksami: nr 1 z dnia 11 grudnia 2003 roku, nr 2 z dnia 5 kwietnia 2004 roku, nr 3 z dnia 22 listopada 2004 roku, nr 4 z dnia 30 grudnia 2004 roku i nr 5 z dnia 30 grudnia 2004 roku

Na mocy umowy Bank udzielił TMP Fondalmeć odnawialnego kredytu obrotowego do maksymalnej wysokości 3.000.000 złotych przeznaczonego na finansowanie przysługujących TMP Fondalmeć należności handlowych, spełniających kryteria określone w umowie. Kredyt został udzielony na okres od 31 grudnia 2004 roku do 15 grudnia 2005 roku.

⁶⁶ Spłata zobowiązań z tytułu umowy kredytu zawartej w dniu 9 listopada 2001 r. z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. nastąpiła w dniu 20 maja 2005 roku

⁶⁷ W związku z tym, że środki z kredytu inwestycyjnego nie zostały do dnia zatwierdzenia Prospektu wykorzystane w celu finansowania zakupu maszyn i urządzeń, na dzień zatwierdzenia Prospektu zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach nie został jeszcze ustanowiony

⁶⁸ Spłata kredytu może ulec przesunięciu o 90 dni. Przesunięcie spłaty kredytu może być ponawiane

Zgodnie z postanowieniami umowy oprocentowanie kredytu jest zmienne, ustalone na bazie stawki WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych powiększonej o marżę Banku w wysokości 2,0%.

TMP Fondalmec jest uprawniony do wykorzystania poszczególnych kwot kredytu po przedstawieniu Bankowi faktury VAT wystawionej zgodnie z warunkami wskazanymi w umowie kredytu. Wyплаты kredytu są dokonywane w wysokości 75% zaakceptowanej przez Bank faktury TMP Fondalmec. Spłata kredytu odbywa się ze środków otrzymanych przez Bank od dłużników TMP Fondalmec z tytułu zapłaty za wystawione przez spółkę faktury. Każda zapłacona faktura powoduje odnowienie limitu kredytowego o kwotę dokonanej spłaty.

Zgodnie z umową spłata kredytu została zabezpieczona: (i) przelewem wierzytelności powstałych w okresie, na jaki został udzielony kredyt, wynikających z faktur VAT wystawionych przez TMP Fondalmec, zaakceptowanych przez Bank, (ii) upoważnieniem Banku do obciążania rachunku bieżącego TMP Fondalmec kwotami wynikającymi z należności Banku z tytułu wykorzystanego kredytu, odsetek, prowizji oraz opłat bankowych, (iii) pełnomocnictwem do potrącenia kwoty niespłaconego kredytu ze środków na rachunku bankowym TMP Fondalmec prowadzonym w Banku Pekao S.A. Ponadto TMP Fondalmec poddała się egzekucji w trybie art. 97 Prawa Bankowego do kwoty 6.000.000 złotych w zakresie roszczeń Banku wynikających z umowy kredytu. Bank może wystawić bankowy tytuł egzekucyjny oraz wystąpić o nadanie temu tytułowi klauzuli wykonalności do dnia 15 kwietnia 2009 roku.

Umowy pożyczki

TMP Fondalmec, działająca w charakterze pożyczkobiorcy, jest stroną 2 umów pożyczki zawartych z Toora S.p.A., łączna wartość pożyczek wynosi 200.000 EURO, przy czym na dzień zatwierdzenia Prospektu do spłaty pozostaje cała kwota udzielonych pożyczek. Warunki umów pożyczki zawiera poniższa tabela.

Pożyczki zaciągnięte przez TMP Fondalmec

Lp.	Data zawarcia umowy	Pożyczkodawca	Kwota pożyczki w (EUR)	Termin spłaty pożyczki	Stopa odsetek skali roku (%)
1.	08.10.2002	Toora S.p.A.	100.000	31.12.2007	3
2.	30.04.2003	Toora S.p.A.	100.000	31.12.2007	3

Umowy dotyczące nieruchomości

Umowa przeniesienia własności nieruchomości z dnia 19 stycznia 2004 roku zawarta przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z Katowicką Strefą Ekonomiczną S.A.⁶⁹ (Sprzedający) (Akt notarialny Rep. A nr 656/2004)

Na mocy umowy TMP Fondalmec nabył od Sprzedającego nieruchomość położoną w Żorach (obręb Baranowice), składającą się z działki numer 1026/137 o obszarze 6.782 m², dla której Sąd Rejonowy w Żorach prowadzi księgę wieczystą KW 11131. Powyższa nieruchomość położona jest na terenie Katowickiej Strefy Ekonomicznej.

Umowa dzierżawy z dnia 19 kwietnia 2005 roku zawarta przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z Gminą Miejską Żory (Wydzierżawiający)

Na podstawie umowy Wydierżawiający wydierżawił TMP Fondalmec nieruchomość położoną w Żorach przy ul. Strażackiej składającą się z działek nr 1095/83 i 997/137 (obręb Baranowice) o łącznej powierzchni 765 m², z przeznaczeniem pod wybudowanie przez TMP Fondalmec miejsc parkingowych dla pracowników TMP Fondalmec.

Z tytułu umowy dzierżawy TMP Fondalmec zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Wydierżawiającego czynszu dzierżawnego w wysokości 887,40 złotych brutto miesięcznie. Czynsz będzie podlegał corocznej waloryzacji o wskaźnik wzrostu cen i usług konsumpcyjnych za rok poprzedni.

Umowa została zawarta na czas określony do dnia 15 kwietnia 2008 roku. Wydierżawiającemu przysługuje prawo rozwiązania umowy bez wypowiedzenia w razie: (i) zalegania przez TMP Fondalmec z zapłatą czynszu za dwa pełne okresy oraz (ii) przeznaczenia terenu na cel inny niż określony w umowie.

Umowy leasingu

TMP Fondalmec jest stroną 15 umów leasingu, w tym 12 umów leasingu zawartych z Franfinance Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i 3 umów leasingu zawartych z Handlowy-Leasing S.A. z siedzibą w Warszawie. Łączna wartość początkowa maszyn będących przedmiotem umów leasingu wynosi 2.595.000 EURO.

Przedmiotem umów jest nabycie przez finansujących i oddanie TMP Fondalmec na czas oznaczony do używania lub używania i pobierania pożytków przedmiotów leasingu w postaci maszyn i urządzeń wymienionych w tabelach poniżej, w zamian za zapłatę przez TMP Fondalmec na rzecz finansujących rat leasingowych.

Okres leasingu w przypadku wszystkich umów wynosi 60 miesięcy i upływa, w zależności od umowy, w 2007, 2008 i 2009 roku. Przez cały okres trwania umów leasingu finansujący pozostają właścicielami urządzeń stanowiących przedmiot leasingu.

⁶⁹ Umowa została zawarta w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży nieruchomości z dnia 18 grudnia 2003 roku (akt notarialny Rep. A nr 11419/2003)

Zabezpieczeniem wykonania zobowiązań TMP Fondalmec wobec finansujących są weksle in blanco wystawione przez TMP Fondalmec.

Ogólne warunki umów leasingu („OWL”) mające zastosowanie do umów zawartych przez TMP Fondalmec Poland przewidują możliwość jednostronnego rozwiązania umów leasingu przez finansującego w przypadku naruszenia przez korzystającego postanowień umowy leasingu lub OWL. Przypadki naruszeń uprawniające finansującego do rozwiązania umowy są wskazane enumeratywnie w OWL.

Po wygaśnięciu umów leasingu TMP Fondalmec będzie miał prawo do nabycia przedmiotu leasingu (i) w zamian za wniesienie opłaty za przeniesienie własności w wysokości równej wartości końcowej (w przypadku umów zawartych z Franfinance Polska Sp. z o.o.) lub (ii) bez dodatkowego świadczenia na rzecz finansującego (w przypadku umów zawartych z Handlowy-Leasing S.A.).

Podstawowe warunki umów leasingu zawierają poniższe tabele.

Umowy leasingu z Franfinance Polska Sp. z o.o.

Lp.	Data zawarcia umowy	Przedmiot leasingu	Strona dokonująca odpisów amortyzacyjnych	Wartość początkowa przedmiotu leasingu netto (EUR)	Miesięczna rata leasingowa
1.	16.07.2004	Centrum obróbcze Gemini Uno	TMP Fondalmec	497.000	
2.	18.06.2004	Centrum obróbcze Mazak VC Nexus 410A	TMP Fondalmec	110.400	
3.	13.04.2004	Mazak VTC 200C	Finansujący	189.500	
4.	16.07.2004	Piła Adige TS 71 oraz ST 660,	TMP Fondalmec	96.000	
5.	26.01.2004	Maszyna do formowania końców rur Bema DE 70 Super	Finansujący	16.000	
6.	28.01.2004	Prasa IMS model 50-VE (3 szt.)	Finansujący	18.000 (za sztukę)	
7.	26.01.2004	Giętarka Rekord 65 CNC	Finansujący	95.000	stanowi określoną część wartości początkowej przedmiotu leasingu
		1. automatyczna piła MTS 22,		19.540	
		2. robot do podawania rur CT 25 CNC,		42.170	
8.	18.07.2003	3. giętarka BS 5x6 R,	Finansujący	98.390	
		4. giętarka Rekord 25 FCZ4		42.040	
		1. automatyczna piła MEC 2000,		29.000	
9.	18.07.2003	2. giętarka G 65 CN-D,	Finansujący	90.000	
		3. giętarka Rekord 65 CNC Vers. B		80.000	
10.	21.02.2003	Centrum obróbcze MAZAK VTC 200C z wyposażeniem standardowym i dodatkowym	Finansujący	180.460	
11.	24.09.2002	Giętarka Bema Rekord 25 FCZ 4 oraz maszyna do formowania końcówek rur Bema BS 5x6 CN Unoversal	TMP Fondalmec	125.000	
12.	05.08.2002	Maszyna pomiarowa firmy Brown & Shape	TMP Fondalmec	51.000	

Umowy leasingu zawarte z Handlowy-Leasing S.A.

Lp	Data zawarcia umowy	Przedmiot leasingu	Strona zobowiązana do dokonywania odpisów amortyzacyjnych	Wartość początkowa przedmiotu leasingu netto (EUR)	Wysokość miesięcznej raty leasingowej netto (PLN)
13.	25.04.2002	Obrabiarka Mazak VTC 200C	TMP Fondalmec	170.500	12.070,92
14.	28.03.2002	Centrum obróbcze Mazatech FH-4800	TMP Fondalmec	305.500	22.216,29
15.	28.03.2002	Centrum obróbcze Mazatech FH-4800	TMP Fondalmec	303.500	22.721,42

Umowy ubezpieczenia

TMP Fondalmec jest stroną 6 umów ubezpieczenia zawartych z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń Ergo Hestia S.A. z siedzibą w Sopocie, potwierdzonych poniższymi polisami.

Polisa nr 250000043985 – ubezpieczenie od ognia i zdarzeń losowych

Polisa obejmuje maszyny, urządzenia i wyposażenie. Suma ubezpieczenia wynosi 608.800 złotych. Polisa przewiduje okres ubezpieczenia od 15 kwietnia 2005 roku do 14 kwietnia 2006 roku.

Polisa nr 250000055597 – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej

Polisa obejmuje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej TMP Fondalmec za szkody wyrządzone w zakresie prowadzonej działalności gospodarczej. Ochrona ubezpieczeniowa obejmuje także szkody wyrządzone na osobie pracownika. Suma ubezpieczenia wynosi 1.000.000 złotych. Polisa przewiduje okres ubezpieczenia od 12 maja 2005 roku do 11 maja 2006 roku.

Polisa nr 250000055599 – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej

Polisa obejmuje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej TMP Fondalmec jako posiadacza pojazdów (wolnobieżnych, nie podlegających rejestracji, w ilości 3 sztuk, określonych w załączniku do umowy ubezpieczenia) za szkody powstałe w związku z ruchem tych pojazdów (OC krajowe). Suma ubezpieczenia w przypadku szkód na osobie wynosi 350.000 EURO na każdego poszkodowanego, a w przypadku szkód w mieniu 200.000 EURO w odniesieniu do jednego zdarzenia, którego skutki są objęte ubezpieczeniem, bez względu na liczbę poszkodowanych. Suma ubezpieczenia ustalana jest przy zastosowaniu kursu średniego ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski obowiązującego w dniu wyrządzenia szkody. Polisa przewiduje okres ubezpieczenia od 12 maja 2005 roku do 11 maja 2006 roku.

Polisa nr 250000144241 – ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej

Polisa obejmuje ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej TMP Fondalmec jako posiadacza pojazdu (samochodu osobowego) za szkody powstałe w związku z ruchem pojazdu. Suma ubezpieczenia wynosi: (i) w przypadku ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdu – 350.000 EURO (szkody na osobie) lub 200.000 EURO (szkody na mieniu), (ii) w przypadku ubezpieczenia następstw nieszczęśliwych wypadków – 5.000 złotych. Polisa przewiduje okres ubezpieczenia od 6 czerwca 2005 roku do 5 czerwca 2006 roku.

Polisa nr 203000256825 – ubezpieczenie od ognia i zdarzeń losowych

Polisa obejmuje maszyny, urządzenia i wyposażenie. Suma ubezpieczenia wynosi 849.800 złotych. Składka ubezpieczeniowa wynosi 1.130 złotych. Polisa przewiduje okres ubezpieczenia od 17 września 2004 roku do 16 września 2005 roku.

Polisa nr 203000346722 – ubezpieczenie od ognia, zdarzeń losowych i uszkodzeń

Polisa obejmuje ubezpieczenie (i) maszyny wskazanej w fakturze nr 022/A01/0000116 od ognia i zdarzeń losowych, oraz (ii) maszyny do odlewania korpusów maszyn, wskazanej w fakturze nr 022/A01/0000116 od uszkodzeń. Suma ubezpieczenia w przypadku obu maszyn wynosi po 135.708 złotych. Polisa przewiduje okres ubezpieczenia od 2 marca 2005 roku do 1 marca 2006 roku.

Inne umowy

Umowa nr 5/06/2005 z dnia 3 czerwca 2005 roku zawarta przez TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z Przedsiębiorstwem Wielobranżowym Andrzej Tchórzewski i Marek Pasek Sp. Jawna (Wykonawca)

Na mocy umowy Wykonawca zobowiązał się do wykonania, na zlecenie TMP Fondalmec, robót budowlanych polegających na budowie hali produkcyjnej o powierzchni ok. 4.620 m² i magazynowej o powierzchni ok. 1.500 m² wraz z mediami i infrastrukturą zewnętrzną, oraz na rozbudowie pomieszczeń socjalnych i biurowych.

Wynagrodzenie Wykonawcy zostało określone ryczałtowo. Wysokość wynagrodzenia została objęta wnioskiem o zwolnienie z obowiązku publikacji. Termin rozpoczęcia prac objętych umową strony ustaliły na dzień 6 czerwca 2005 roku, a termin ich zakończenia na dzień 30 kwietnia 2006 roku.

Wykonawca udzielił TMP Fondalmec gwarancji jakości na wykonanie zleconych robót na okres 3 lat, licząc od daty odbioru końcowego przedmiotu robót. Strony szczegółowo określiły w umowie uprawnienia przysługujące TMP Fondalmec w razie stwierdzenia wad i usterek w trakcie odbioru.

TMP Fondalmec przysługuje prawo odstąpienia od umowy, w przypadku gdy Wykonawca nie wykonuje robót zgodnie z umową lub też nienależycie wykonuje swoje zobowiązania umowne, a także w przypadku, gdy (i) zostanie wydany nakaz zajęcia majątku Wykonawcy, oraz (ii) Wykonawca nie rozpoczął robót lub przerwał roboty i nie realizuje ich przez okres 1 tygodnia pomimo pisemnych wezwań TMP Fondalmec.

Wykonawca jest zobowiązany do zapłaty na rzecz TMP Fondalmec kary umownej w wysokości:

- 10% wynagrodzenia umownego w razie odstąpienia od umowy przez TMP Fondalmec wskutek okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,
- 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki od 15 listopada 2005 roku, do wysokości 5% wynagrodzenia umownego,
- 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki w usunięciu stwierdzonych w czasie odbioru wad i usterek, do wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

TMP Fondalmec jest zobowiązana do zapłaty na rzecz Wykonawcy kary umownej w wysokości:

- 10% wynagrodzenia umownego w razie odstąpienia od umowy przez TMP Fondalmec wskutek okoliczności, za które Wykonawca nie odpowiada,
- 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki w zapłacie faktur, do wysokości 5% wynagrodzenia umownego.

POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE***Doradca w realizacji Oferty, jego zakres działań***

Naszym doradcą w zakresie realizacji Oferty jest Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. Opis działań Centralny Dom Maklerski Pekao S.A. w ramach Oferty został przedstawiony w pkt „Nazwa i adres koordynatora Oferty” znajdującym się w rozdziale „Zasady dystrybucji i przydziału Akcji Oferowanych”.

Inne informacje, które zostały zbadane lub przejrzone przez uprawnionych biegłych rewidentów, oraz w odniesieniu do których sporządzili oni raport

Biegli rewidentzi przeprowadzili badanie oraz wydali opinie na temat sprawozdań finansowych stanowiących podstawę informacji zamieszczonych w części Prospektu Jednostkowe sprawozdanie finansowe Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. (od 1 lipca 2005 r. Toora Poland S.A.) za rok kończący się 31 grudnia 2004 r. wraz z porównywalnymi danymi finansowymi za rok kończący się 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2002 r.

Ponadto KPMG Audyt Sp. z o.o. przeprowadziła procedury rewizyjne w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma umieszczonych w częściach Prospektu zatytułowanych: Skonsolidowane informacje finansowe pro forma na dzień i za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 r. oraz na dzień 30 czerwca 2005 r. i za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. oraz Skonsolidowane informacje finansowe pro forma Emitenta na dzień oraz za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r. Opinie oraz raporty biegłych rewidentów poprzedzają wskazane powyżej części Prospektu.

OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW, OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU ORAZ INFORMACJE UZYSKANE OD OSÓB TRZECICH

Prospekt nie zawiera stwierdzeń lub raportów osób określanych jako eksperci.

Dla celów sporządzenia Prospektu korzystaliśmy z informacji od osób trzecich. Przy czym potwierdzamy, że informacje te zostały dokładnie powtórzone oraz że w stopniu, w jakim jesteśmy świadomi oraz w jakim możemy to ocenić na podstawie informacji opublikowanych przez osobę trzecią, nie zostały pominięte żadne fakty, które sprawiłyby, że powtórzone informacje byłyby niedokładne lub wprowadzałyby w błąd.

Źródła tych informacji zostały wymienione w pkt „Założenia wszelkich stwierdzeń, oświadczeń lub komunikatów emitenta dotyczących jego pozycji konkurencyjnej” znajdującym się w rozdziale „Zarys ogólny naszej działalności”.

DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

Oświadczamy, że przez czas obowiązywania Prospektu w naszej siedzibie można zapoznawać się z następującymi dokumentami (lub ich kopiami):

- (a) umowa Spółki oraz Statut,
- (b) raporty, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w Prospekcie,
- (c) historyczne informacje finansowe Emitenta i jego jednostki zależnej za każde z dwóch lat obrotowych poprzedzających publikację dokumentu rejestracyjnego.

INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Informacje dotyczące przedsiębiorstw, w których posiadany przez Emitenta udział w kapitale może mieć znaczący wpływ na ocenę jego własnych aktywów i pasywów, sytuacji finansowej oraz zysków i strat

Podmiotem zależnym w stosunku do Emitenta jest spółka TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Żorach.

Kapitał zakładowy spółki TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. wynosi 9.183.800,00 PLN podzielonych na 91.838 udziałów, o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Udziały w kapitale zakładowym są równe i niepodzielne. Emitent posiada 91.838 udziałów w kapitale zakładowym spółki TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., reprezentujących 100% kapitału zakładowego i praw głosu na zgromadzeniu wspólników spółki.

Przedmiotem przedsiębiorstwa TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. jest:

- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych ich silników (PKD Klasa 30.34),
- sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych (PKD Klasa 50.30),
- magazynowanie i przechowanie towarów (PKD Klasa 63.12),
- informatyka (PKD Dział 72),
- sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych (PKD Dział 50),
- handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami (PKD Dział 51),
- handel detaliczny z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawa artykułów użytku osobistego i domowego (PKD dział 52),
- pozostałe usługi związane z prowadzeniem działalności gospodarczej (PKD. Dział 74),
- nauka (PKD Dział 73),
- obsługa nieruchomości (PKD Dział 70),
- wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi oraz wypożyczanie artykułów użytku osobistego i domowego (PKD Dział 71),
- produkcja metali (PKD Dział 27),
- produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń (PKD Dział 28),
- produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana (PKD Dział 29).

ZAŁĄCZNIKI DO PROSPEKTU

ZAŁĄCZNIK NR 1. SKONSOLIDOWANE INFORMACJE FINANSOWE PROFORMA EMITENTA NA DZIEŃ ORAZ ZA LATA KOŃCZĄCE SIĘ 31 GRUDNIA 2002 R., 31 GRUDNIA 2003 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2004 R.**RAPORT Z PRZEPROWADZONYCH PROCEDUR REWIZYJNYCH W ODNIESIENIU DO SKONSOLIDOWANYCH INFORMACJI FINANSOWYCH PROFORMA NA DZIEŃ I ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31 GRUDNIA 2002 R., 31 GRUDNIA 2003 R. ORAZ 31 GRUDNIA 2004 R.****RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Dla Zarządu Toora Poland S.A.

Przeprowadziliśmy procedury rewizyjne w odniesieniu do załączonych skonsolidowanych bilansów proforma, skonsolidowanych rachunków zysków i strat proforma, skonsolidowanych rachunków przepływów pieniężnych proforma oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma Grupy Kapitałowej Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (obecnie Toora Poland S.A.) („Emitent”, „Spółka”) sporządzonych na dzień i za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r. przygotowanych zgodnie z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Unię Europejską.

Za sporządzenie załączonych skonsolidowanych informacji finansowych proforma odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Naszym zadaniem było sporządzenie raportu dotyczącego tych skonsolidowanych informacji finansowych proforma na podstawie przeprowadzonych procedur.

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem dotyczącym innych procedur rewizyjnych Nr 3000. Nie przeprowadziliśmy badania, dlatego nie wydajemy opinii o załączonych skonsolidowanych informacjach finansowych proforma.

Załączone skonsolidowane bilanse proforma, skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych proforma oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma zostały przygotowane w celu zaprezentowania sytuacji finansowej i wyniku działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. na dzień i za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r. przy założeniu, iż Transakcje mające miejsce 15 czerwca 2005 r. oraz 4 listopada 2005 r. („Transakcje”), jak opisano poniżej w punkcie Informacje ogólne, miały miejsce 31 grudnia 2001 r. Transakcje oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanych bilansów proforma, skonsolidowanych rachunków zysków i strat proforma, skonsolidowanych rachunków przepływów pieniężnych proforma oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanych informacji finansowych proforma. Skonsolidowane bilanse proforma, skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych proforma oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma niekoniecznie przedstawiają wyniki działalności Grupy Kapitałowej Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. i wpływ na jej sytuację finansową, jaki miałoby rzeczywiste przeprowadzenie Transakcji w dniu 31 grudnia 2001 r.

Na podstawie przeprowadzonych przez nas procedur wyrażamy przekonanie, że załączone skonsolidowane bilanse proforma, skonsolidowane rachunki zysków i strat, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych oraz zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma na dzień i za okres kończący się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r. zostały prawidłowo sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami, które stanowią zasady rachunkowości, w oparciu o które przygotowane zostanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2005 r.

Za KPMG Audyt Sp. z o.o.
ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa
Biegły rewident nr 90046/7419
Marcin Domagała, Członek Zarządu

Warszawa, 8 listopada 2005 r.

Informacje ogólne

Skonsolidowane informacje finansowe proforma obejmujące skonsolidowane bilanse proforma, skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych proforma oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. (obecnie Toora Poland S.A.) („Emitent”, „Spółka”), przygotowane na dzień i za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r., zostały przygotowane w celu umieszczenia w prospekcie emisyjnym („Prospekt”) przygotowanym w związku z wnioskiem złożonym przez Emitenta do Komisji Papierów Wartościowych w Warszawie w sprawie wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu na GPW S.A. w Warszawie.

W dniu 15 czerwca 2005 r. Emitent zawarł umowę zakupu 51.085 udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. („TMP”) stanowiących 55,6% kapitału zakładowego TMP o łącznej wartości nominalnej 5.108,5 tys. zł. Następnie, dnia 4 listopada 2005 r. Emitent zawarł umowę zakupu pozostałych 40.753 udziałów w kapitale zakładowym TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. stanowiących 44,4% kapitału zakładowego TMP o łącznej wartości nominalnej 4.075,3 tys. zł, stając się jedynym Udziałowcem TMP.

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zostały przygotowane w celu przedstawienia wpływu transakcji zakupu udziałów TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. („Transakcje”) na skonsolidowane bilanse, skonsolidowane rachunki zysków i strat, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym Grupy Kapitałowej Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (obecnie Toora Poland S.A.) na dzień i za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r. w taki sposób, jak gdyby Transakcje miały miejsce 31 grudnia 2001 r. Informacje finansowe proforma zostały przygotowane jedynie, aby zilustrować wpływ Transakcji i nie przedstawiają rzetelnie i jasno wyników działalności Grupy Kapitałowej i sytuacji finansowej, jakie prezentowane byłyby, gdyby Transakcje miały faktycznie miejsce 31 grudnia 2001 r.

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zawierają wszystkie informacje dostępne Zarządowi Toora Poland S.A. (poprzednio Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.), które są istotne dla oceny skonsolidowanych informacji finansowych proforma. Informacje, które posłużyły do przygotowania skonsolidowanych informacji finansowych proforma nie podlegały niezależnej weryfikacji.

Za skonsolidowane informacje finansowe proforma zamieszczone w niniejszym dokumencie odpowiada Zarząd Toora Poland S.A. (poprzednio Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o.), który zatwierdził niniejszy dokument 8 listopada 2005 r.

Podstawa sporządzenia

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zostały przygotowane bazując na poniższych podstawach:

Skonsolidowane bilanse proforma, skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych proforma oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma.

Skonsolidowane bilanse proforma, skonsolidowane rachunki zysków i strat proforma, skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych proforma oraz zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma na dzień i za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r. powstały w oparciu o sprawozdania finansowe Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. oraz TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. przygotowane zgodnie z ustawą o rachunkowości. Dla celów niniejszych skonsolidowanych informacji finansowych proforma sprawozdania te zostały przekształcone, aby zapewnić zgodność z zasadami rachunkowości zawartymi w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Unię Europejską („MSSF”), w oparciu o które przygotowane zostanie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za 2005 r.

Do skonsolidowanych bilansów proforma, skonsolidowanych rachunków zysków i strat proforma, skonsolidowanych rachunków przepływów pieniężnych proforma oraz zestawień zmian w skonsolidowanym kapitale własnym proforma dotyczących prezentowanych okresów wprowadzono korekty mające odzwierciedlić wpływ Transakcji, jaki miałyby, gdyby zostały dokonane 31 grudnia 2001 r. Przesłanki oraz zasadność dokonanych korekt zostały omówione w rozdziale „Podstawowe założenia” poniżej.

Zasady rachunkowości

Przygotowując skonsolidowane informacje finansowe proforma Spółka przyjęła zasady rachunkowości, które są spójne z zasadami stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu skonsolidowanych śródrocznych sprawozdań finansowych zgodnych z MSSF przyjętymi przez Unię Europejską. Elementy skonsolidowanych informacji finansowych proforma zostały sporządzone w oparciu o MSSF w wersji obowiązującej na dzień 30 czerwca 2005 r.

Podstawowe założenia

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zawarte w niniejszym dokumencie zostały przygotowane przez Zarząd Toora Poland S.A. w oparciu o następujące zasadnicze założenia:

Wpływ Transakcji

Jak wspomniano powyżej, skonsolidowane informacje finansowe proforma zostały skorygowane w taki sposób, aby odzwierciedlać wpływ, jaki miałyby przeprowadzenie Transakcji na dzień 31 grudnia 2001 r. Zważywszy na fakt, iż Transakcje miały charakter połączenia jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą, do których nie odnoszą się regulacje MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych, ani innych MSSF, nie rozliczono ich metodą nabycia. Transakcje rozliczono w skonsolidowanych informacjach finansowych proforma poprzez sumowanie poszczególnych pozycji odpowiednich aktywów i pasywów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. (obecnie Grupa Kapitałowa Toora Poland S.A.) w pełnej wysokości, według stanu na dzień 31 grudnia 2001 r., po uprzednim

doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny. Analogicznie, przy sporządzaniu skonsolidowanych informacji finansowych proforma na dzień i za lata kończące się 31 grudnia 2002 r., 31 grudnia 2003 r. oraz 31 grudnia 2004 r. sumowaniu podlegały poszczególne pozycje odpowiednich aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej po uprzednim doprowadzeniu ich wartości do jednolitych metod wyceny i dokonaniu wyłączeń, o których mowa poniżej.

W związku z powyższym oparto się na poniższych założeniach oraz dokonano poniżej przedstawionych korekt i wyłączeń konsolidacyjnych:

- Dokonano wyłączenia kapitału zakładowego TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
- Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wzajemnych rozrachunków pomiędzy Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
- Dokonano eliminacji transakcji zakupów i sprzedaży pomiędzy Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
- Dokonano eliminacji niezrealizowanej marży w zapasach będących przedmiotem transakcji sprzedaży między Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o.
- Dokonano korekty ujęcia transakcji sprzedaży środków trwałych zrealizowanej przez spółki wchodzące w skład Grupy.
- Założono, że nabycie udziałów TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. sfinansowano kredytem bankowym, którego termin wymagalności przypada na rok 2005. Cena nabycia w części pokrytej gotówką, wyrażona w Euro, została przeliczona na złote według średniego kursu NBP z dnia zawarcia umowy zakupu udziałów. Dla uproszczenia, nie naliczano odsetek ani różnic kursowych z tytułu powyższego kredytu bankowego. Różnica pomiędzy wartością kapitału zakładowego TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o., a ceną nabycia została ujęta w skonsolidowanych informacjach finansowych proforma w kapitale własnym jako niepodzielone zyski/(straty).
- Założono, że termin wymagalności pożyczek od dotychczasowego Udziałowca Fondalmec – Officine Meccaniche S.p.A. przypada na 30 listopada 2005 r.
- Założono, że dywidendy przyznane Udziałowcom w latach 2002, 2003 i 2004 przez TMP Fondalmec Sp. z o.o. obciążyły wynik finansowy Emitenta odpowiednio w roku przyznania dywidendy.
- Kwoty wynikające z szacunków, takie jak rezerwy, na dzień 31 grudnia 2002 r., 2003 r. i 2004 r. zostały ustalone w sposób zgodny z obecnymi zasadami rachunkowości Emitenta.
- W związku z zastosowaniem MSSF i stosownie do wymogów Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 16 *Rzeczowe aktywa trwałe*, dokonano korekty wartości środków trwałych o wartość różnic kursowych alokowanych uprzednio zgodnie z ustawą o rachunkowości do wartości początkowej środków trwałych z uwzględnieniem wpływu na dotychczasowe umorzenie. Dodatkowo, stosownie do wymogów MSR 12 Podatek dochodowy rozpoznano aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości możliwej do wykorzystania wartości pomocy publicznej przysługującej jednostce na dzień bilansowy, nie ujmowane w sprawozdaniach finansowych Zakładów Metalowych „Almet” Sp. z o.o. oraz TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. zgodnych z ustawą o rachunkowości.

Działalność handlowa i zdarzenia po dniu bilansowym

W skonsolidowanych informacjach finansowych proforma zawartych w niniejszym memorandum nie wprowadzono zmian dotyczących wyników handlowych czy zdarzeń mających miejsce po dniach bilansowych, na które sporządzono bilanse stanowiące podstawę skonsolidowanych informacji finansowych proforma.

Skonsolidowane rachunki zysków i strat pro forma za lata kończące się 31 grudnia

w tysiącach złotych	2004	2003	2002
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	143.921,0	57.054,3	20.159,1
Koszty działalności operacyjnej	(134.458,2)	(53.596,4)	(23.300,8)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	9.462,8	3.457,9	(3.141,7)
Pozostałe przychody	1.106,0	1.357,3	36,9
Pozostałe koszty	(1.617,7)	(1.014,6)	(115,1)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	8.951,1	3.800,6	(3.219,9)
Przychody/(koszty) finansowe netto	6.450,3	(8.681,1)	(1.661,7)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	15.401,4	(4.880,5)	(4.881,6)
Podatek dochodowy	(343,6)	5.783,2	6.533,9
Zysk netto	15.057,8	902,7	1.652,3

Skonsolidowane bilanse pro forma na dzień 31 grudnia

w tysiącach złotych	2004	2003	2002
Aktywa			
Rzeczowy majątek trwały	116.467,2	89.258,9	31.034,3
Wartości niematerialne i prawne	98,5	114,4	123,0
Należności długoterminowe i inne rozliczenia międzyokresowe	244,7	382,9	521,0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12.143,6	12.317,1	6.533,9
Aktywa trwałe razem	128.954,0	102.073,3	38.212,2
Zapasy	17.133,4	9.754,8	3.485,9
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	41.890,4	26.904,0	6.692,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.269,4	1.834,1	776,2
Aktywa obrotowe razem	60.293,2	38.492,9	10.954,7
Aktywa razem	189.247,2	140.566,2	49.166,9
Kapitał własny			
Kapitał zakładowy	9.500,0	9.500,0	9.500,0
Kapitały zapasowe i rezerwowe	725,6	109,7	33,4
Niepodzielone zyski/(straty)	8.262,3	(6.179,6)	(7.006,0)
Kapitał własny jednostki dominującej	18.487,9	3.430,1	2.527,4
Zobowiązania			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	60.056,8	50.185,2	28.268,4
Zobowiązania długoterminowe razem	60.056,8	50.185,2	28.268,4
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	45.851,0	10.639,9	3.419,2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	64.575,6	76.311,0	14.950,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	170,1	–	–
Rezerwy	105,8	–	–
Przychody przyszłych okresów	–	–	1,7
Zobowiązania krótkoterminowe razem	110.702,5	86.950,9	18.371,1
Zobowiązania razem	170.759,3	137.136,1	46.639,5
Pasywa razem	189.247,2	140.566,2	49.166,9

Skonsolidowane rachunki przepływów pieniężnych pro forma za lata kończące się 31 grudnia

w tysiącach złotych	2004	2003	2002
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk netto	15.057,8	902,7	1.652,3
Korekty:			
Amortyzacja	14.777,3	6.819,9	1.336,6
(Straty)/zyski z tytułu różnic kursowych	(5.906,4)	1.849,3	30,8
Odsetki i udziały w zyskach	3.848,8	1.664,0	207,2
Zysk/(strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	621,3	(20,7)	74,7
Podatek dochodowy	170,1	–	–
Pozostałe	–	278,8	588,3
Zysk operacyjny przed zmianą kapitału obrotowego i rezerw	228.568,9	11.494,0	3.889,9
Zmiany w kapitale obrotowym	(8.353,4)	(9.339,9)	(6.501,3)
Odsetki	(3.282,1)	(1.334,2)	(207,2)

w tysiącach złotych	2004	2003	2002
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	16.933,4	819,9	(2.818,6)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Zbycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	1.278,0	22,4	184,8
Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych i prawnych	(52.769,0)	(27.444,9)	(4.444,8)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(51.491,0)	(27.422,5)	(4.260,0)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy z tytułu kredytów i pożyczek	38.039,8	22.827,8	5.467,2
Inne wpływy finansowe	–	4.832,7	–
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(182,3)	(22,6)	(331,1)
Wydanki na spłatę kredytów i pożyczek	(2.111,1)	–	–
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1.935,8)	–	(251,9)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33.992,9	27.660,5	5.215,3
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(564,7)	1.057,9	(1.863,3)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	1.834,1	776,2	2.639,5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1.269,4	1.834,1	776,2

Zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym pro forma za lata kończące się 31 grudnia

w tysiącach złotych	Kapitał zakładowy*	Kapitały zapasowe i rezerwowe	Niepodzielony zysk	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2002 r.	9.500,0	27,1	(2.668,7)	11.210,4
Zysk netto za 2002 r.			1.652,3	1.652,3
Transfer do kapitałów rezerwowych		6,3	(6,3)	–
Stan na dzień 31 grudnia 2002 r.	9.500,0	33,4	(7.006,0)	2.527,4
Zysk netto za 2003 r.			902,7	902,7
Transfer do kapitałów rezerwowych		76,3	(76,3)	–
Stan na dzień 31 grudnia 2003 r.	9.500,0	109,7	(6.179,6)	3.430,1
Zysk netto za 2004 r.			15.057,8	15.057,8
Transfer do kapitałów rezerwowych		615,9	(615,9)	–
Stan na dzień 31 grudnia 2004 r.	9.500,0	725,6	8.262,3	18.487,9

* Kapitał zakładowy jednostki dominującej

ZAŁĄCZNIK NR 2. NASZ STATUT**STATUT SPÓŁKI AKCYJNEJ
Toora Poland Spółka Akcyjna****I. POSTANOWIENIA OGÓLNE****§ 1**

1. Firma Spółki brzmi Toora Poland Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać nazwy skróconej Toora Poland S.A., jak również wyróżniającego ją znaku graficznego. -----

§ 2

Spółka prowadzi działalność na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej i poza jej granicami. -----

§ 3

Siedzibą Spółki jest Nisko. -----

§ 4

Czas trwania Spółki jest nieograniczony. -----

§ 5

Spółka może tworzyć oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą. -----

§ 6

Spółka może uczestniczyć w innych spółkach i organizacjach gospodarczych w kraju i za granicą, po uzyskaniu zezwoleń wymaganych przepisami prawa. -----

§ 7

Spółka powstała w wyniku przekształcenia spółki Zakłady Metalowe „Almet” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Tytułu IV, Działu III, Rozdziałów 1 i 4 Ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. Nr 94, poz.1037 z późn. zm.). -----

§ 8

Założycielem Spółki jest „Alpol” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. -----

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI**§ 9**

Przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- produkcja aluminium – PKD 27.42.Z, -----
- odlewnictwo metali lekkich – PKD 27.53.Z, -----
- produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych – PKD 28.7, -----
- produkcja konstrukcji metalowych i ich części – PKD 28.11, -----
- produkcja konstrukcji metalowych – PKD 28.11.B, -----
- produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej – PKD 28.12.Z, -----
- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania – PKD 28.22.Z, -----
- kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków – PKD 28.40.Z, -----

- obróbka metali i nakładanie powłok na metale – PKD 28.51.Z, -----
- obróbka mechaniczna elementów metalowych – PKD 28.52.Z, -----
- produkcja narzędzi – PKD 28.62.Z, -----
- produkcja wyrobów z drutu – PKD 28.73.Z, -----
- produkcja złączy, śrub, łańcuchów i sprężyn – PKD 28.74.Z, -----
- produkcja wyrobów metalowych gotowych pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana – PKD 28.75, -----
- produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach i elementów napędowych – PKD 29.14.Z, -----
- produkcja ciągników rolniczych – PKD 29.31.Z, -----
- produkcja pozostałych maszyn dla rolnictwa i leśnictwa, z wyjątkiem działalności usługowej – PKD 29.32.A, -----
- działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn rolniczych i leśnych – PKD 29.32.B, -----
- produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników – PKD 34.30.A, -----
- sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń rolniczych, łącznie ze sprzedażą ciągników – PKD 51.66.Z, -----
- pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane – PKD 65.23.Z, -----
- prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk leśnych, rolniczych i weterynaryjnych – PKD 73.10.E, -----
- Dział 29: Produkcja maszyn i urządzeń, gdzie indziej nie sklasyfikowana, -----
- Dział 50: Sprzedaż, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych, -----
- Dział 51: Handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, -----
- Dział 52: Handel detaliczny, z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego. -----

§ 10

Spółka podejmuje działalność wymagającą koncesji lub zezwoleń po ich uzyskaniu. -----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§ 11

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 13.500.000,00 zł (trzynaście milionów pięćset tysięcy złotych) i dzieli się na 13.500.000 (trzynaście milionów pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii A o numerach od A 00000001 do A 13500000, o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. -----
 Akcje serii A zostają objęte przez założyciela Spółki w związku z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. -----
2. Kapitał zakładowy został pokryty w całości. -----
3. Jedna akcja serii A daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki. -----
4. Spółka może emitować papiery dłużne, w tym obligacje zamienne na akcje oraz obligacje z prawem pierwszeństwa. -----

§ 11a

1. Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 831.198,00 zł (osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem złotych) i obejmuje nie więcej niż 831.198 (osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda. -----
2. Akcje serii C będą obejmowane przez posiadaczy wyemitowanych przez Spółkę warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E i F. -----

§ 12

1. Spółka może wydawać akcje imienne i akcje na okaziciela. -----
2. Na żądanie akcjonariusza Zarząd zamieni akcje imienne na akcje na okaziciela. Zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne nie jest dopuszczalna. -----
3. Akcje Spółki mogą być umarzane za zgodą akcjonariusza w drodze nabycia akcji przez Spółkę (umorzenie dobrowolne). Umorzenie akcji wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia. Umorzenie akcji wymaga obniżenia kapitału zakładowego. -----
4. Przyznanie prawa głosu zastawnikowi i użytkownikowi akcji wymaga zgody Rady Nadzorczej. -----

IV. ORGANY SPÓŁKI**§ 13**

Organami Spółki są:-----

1. Zarząd,-----
2. Rada Nadzorcza, -----
3. Walne Zgromadzenie. -----

1. ZARZĄD**§ 14**

1. Zarząd składa się z 3 (trzech) do 5 (pięciu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie. -----
2. Członkowie Zarządu powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Zarządu trwa 3 (trzy) lata.-----

§ 15

Zarząd reprezentuje Spółkę oraz prowadzi sprawy Spółki z wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.-----

§ 16

Do składania oświadczeń woli w imieniu Spółki upoważnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch członków Zarządu działających łącznie lub członek Zarządu działający łącznie z prokurentem. -----

§ 17

Członek Zarządu Spółki nie może bez zgody Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub być członkiem organów w konkurencyjnych podmiotach gospodarczych. -----

§ 18

Umowy z członkami Zarządu podpisuje w imieniu Spółki Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inny członek Rady Nadzorczej, na podstawie upoważnienia udzielonego w uchwale Rady Nadzorczej. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich czynności związanych ze stosunkiem pracy członka Zarządu.-----

§ 19

1. Pracami Zarządu kieruje Prezes Zarządu. -----
2. Posiedzenia Zarządu Spółki zwołuje Prezes Zarządu, ilekroć uzna to za wskazane. W zaproszeniu na posiedzenie należy oznaczyć dzień, godzinę, miejsce i przedmiot posiedzenia. -----
3. Prezes Zarządu przewodniczy posiedzeniom Zarządu. W przypadku nieobecności Prezesa Zarządu posiedzeniom przewodniczy członek Zarządu wyznaczony przez Prezesa Zarządu. -----

§ 20

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu.-----

§ 21

Szczegółowy zakres kompetencji i tryb działania Zarządu Spółki, w tym zakres spraw wymagających uchwały Zarządu, określi regulamin Zarządu Spółki uchwalony przez Zarząd i zatwierdzony przez Radę Nadzorczą. -----

2. RADA NADZORCZA**§ 22**

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie. Liczbę członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie. -----
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres wspólnej kadencji. Kadencja Rady Nadzorczej wynosi 3 (trzy) lata. -----

§ 23

1. Pierwsze posiedzenie Rady Nadzorczej danej kadencji zwoływane jest przez Prezesa Zarządu lub przez jednego z członków Rady Nadzorczej. Na pierwszym posiedzeniu Rady Nadzorczej danej kadencji członkowie Rady Nadzorczej wybierają spośród siebie Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, a w razie potrzeby Sekretarza Rady Nadzorczej.-----
2. Przewodniczący, Wiceprzewodniczący i Sekretarz mogą być w każdej chwili odwołani uchwałą Rady Nadzorczej z pełnienia funkcji, co nie powoduje utraty mandatu członka Rady Nadzorczej.-----

§ 24

Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia co najmniej 4 (cztery) razy w roku obrotowym. -----

§ 25

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje i przewodniczy posiedzeniom Rady Nadzorczej oraz kieruje jej pracami. -----
2. W przypadku nieobecności Przewodniczącego posiedzenia zwołuje i im przewodniczy Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności Wiceprzewodniczącego posiedzenia zwołuje każdy inny członek Rady Nadzorczej. W takim przypadku posiedzeniem Rady Nadzorczej przewodniczy członek Rady Nadzorczej wybrany przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu. -----

§ 26

1. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie Rady Nadzorczej z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Zarządu Spółki lub członka Rady Nadzorczej. -----
2. Zwołanie posiedzenia winno nastąpić nie później niż w terminie 7 (siedmiu) dni od daty złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1. Jeżeli posiedzenie Rady Nadzorczej nie zostanie zwołane w powyższym terminie, wnioskodawca może je zwołać samodzielnie, podając datę, miejsce i proponowany porządek obrad. -----
3. Zaproszenie na posiedzenie Rady Nadzorczej powinno zawierać datę, miejsce i proponowany porządek obrad. Uchwały w przedmiocie nie objętym porządkiem obrad nie można podjąć, chyba że na posiedzeniu obecni są wszyscy członkowie Rady Nadzorczej i nikt z obecnych nie zgłosi w tej sprawie sprzeciwu. -----
4. Posiedzenie Rady Nadzorczej może się odbyć bez formalnego zwołania, jeśli wszyscy jej członkowie wyrażą na to zgodę na piśmie najpóźniej w dniu posiedzenia lub złożą podpisy na liście obecności.-----
5. W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć członkowie Zarządu z głosem doradczym. -----

§ 27

1. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----
2. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 3 (trzech) członków, w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) członków, a w przypadku gdy Rada Nadzorcza składa się z 6 (sześciu) lub 7 (siedmiu) członków, jeżeli na posiedzeniu jest obecnych co najmniej 4 (czterech) członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. -----

§ 28

1. Członkowie Rady Nadzorczej wykonują swoje prawa i obowiązki osobiście. -----
2. Członek Rady Nadzorczej może brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.-----
3. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w tym przy użyciu telekonferencji. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.-----
4. Podejmowanie uchwał w trybie określonym w ust. 3 i 4 nie dotyczy wyboru Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej, powołania członka Zarządu oraz odwołania i zawieszania w czynnościach wyżej wymienionych osób. -----

§ 29

Obrady Rady Nadzorczej są protokołowane. Protokoły powinny zawierać porządek obrad, nazwiska i imiona obecnych członków Rady Nadzorczej, jak również innych osób obecnych na posiedzeniu, liczbę głosów oddanych na poszczególne uchwały oraz zdania odrębne. Protokoły powinny być podpisane przez członków Rady Nadzorczej obecnych na posiedzeniu.

§ 30

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.-----
2. Oprócz spraw zastrzeżonych przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz niniejszego Statutu, do kompetencji Rady Nadzorczej należy:-----
 - a) składanie Walnemu Zgromadzeniu wniosków w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki; -----
 - b) ustalanie wysokości wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji członka Zarządu, z tytułu umów o pracę oraz innych umów zawartych z członkami Zarządu, jak również ustalanie premii członków Zarządu i zasad ich zatrudnienia w Spółce; -----
 - c) zatwierdzanie regulaminu Zarządu;-----
 - d) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego; -----
 - e) wydawanie opinii w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia, o ile Rada Nadzorcza uzna to za uzasadnione;-----
 - f) wyrażanie zgody na wypłatę zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego. -----

§ 31

W przypadku delegowania członka Rady Nadzorczej do wykonywania funkcji członka Zarządu, zawieszeniu ulega jego mandat w Radzie Nadzorczej i prawo do wynagrodzenia. Z tytułu wykonywania funkcji członka Zarządu delegowanemu członkowi Rady Nadzorczej przysługuje odrębne wynagrodzenie określone w uchwale Rady Nadzorczej.-----

§ 32

Członkowie Rady Nadzorczej otrzymują wynagrodzenie oraz zwrot kosztów z tytułu pełnionych funkcji na zasadach określonych uchwałą Walnego Zgromadzenia.-----

§ 33

Szczegółowy tryb działania Rady Nadzorczej określa regulamin Rady Nadzorczej, przyjęty w drodze uchwały przez Walne Zgromadzenie. -----

3. WALNE ZGROMADZENIE**§ 34**

Walne Zgromadzenie może być zwyczajne lub nadzwyczajne. -----

§ 35

1. Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane przez Zarząd w terminie 6 (sześciu) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w powyższym terminie, Zwyczajne Walne Zgromadzenie może zostać zwołane przez Radę Nadzorczą. -----
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd. Rada Nadzorcza ma prawo zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, jeżeli uzna to za stosowne, a Zarząd w terminie 14 (czternastu) dni od złożenia stosownego żądania przez Radę Nadzorczą nie zwołał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.-----
3. Porządek obrad ustala podmiot zwołujący Walne Zgromadzenie. -----
4. Akcjonariusze lub akcjonariusz reprezentujący co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie powinno zostać złożone na piśmie na ręce Zarządu.-----

§ 36

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki, w Warszawie, w Bielsku-Białej, w Katowicach lub w Krakowie. -----

§ 37

Akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika.-----

§ 38

1. Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub inna osoba przez niego wskazana. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.-----
2. Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia wybiera się spośród osób uprawnionych do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu. W przypadku, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało przez akcjonariuszy upoważnionych do tego przez sąd rejestrowy, Przewodniczącym Walnego Zgromadzenia jest osoba wyznaczona przez sąd rejestrowy.-----
3. Walne Zgromadzenie może uchwalić swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad.-----

§ 39

Jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu przewidują warunki surowsze.-----

§ 40

1. Uchwały dotyczące emisji obligacji zamiennych i obligacji z prawem pierwszeństwa objęcia akcji, zmiany Statutu, umorzenia akcji, podwyższenia i obniżenia kapitału zakładowego, zbycia lub wydzierżawienia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, połączenia z inną spółką lub rozwiązania Spółki zapadają większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.-----
2. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej większością 3/4 (trzech czwartych) głosów.-----

§ 41

1. Uchwały Walnego Zgromadzenia, poza sprawami wymienionymi w Kodeksie spółek handlowych oraz niniejszym Statucie, wymagają następujące sprawy:-----
 - a) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej;-----
 - b) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu;-----
 - c) ustalanie liczby członków Rady Nadzorczej i Zarządu;-----
 - d) ustalanie zasad wynagradzania oraz wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej;-----
 - e) uchwalenie regulaminu Rady Nadzorczej;-----
 - f) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych.-----
2. Z zachowaniem właściwych przepisów prawa zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez obowiązku wykupu akcji.-----

4. GOSPODARKA SPÓŁKI

§ 42

1. Kapitały własne Spółki stanowią:-----
 - a) kapitał zakładowy,-----
 - b) kapitał zapasowy,-----
 - c) kapitały rezerwowe.-----
2. Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia kapitały rezerwowe na początku i w trakcie roku obrotowego.-----

§ 43

1. Rok obrotowy Spółki odpowiada rokowi kalendarzowemu.-----

§ 44

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom.-----

2. Zysk przeznaczony do podziału rozdziela się pomiędzy akcjonariuszy proporcjonalnie do liczby posiadanych akcji, a jeśli akcje nie są całkowicie pokryte, proporcjonalnie do wysokości dokonanych wpłat na akcje.-----
3. Dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy określa uchwała Walnego Zgromadzenia.-----
4. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wypłacić akcjonariuszom zaliczkę na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiadać będzie środki wystarczające na wypłatę.-----

6. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 45

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji.-----
2. Likwidatorami są członkowie Zarządu, chyba że Walne Zgromadzenie postanowi inaczej.-----

§ 46

Ogłoszenia Spółki będą zamieszczane w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

ZAŁĄCZNIK NR 3. LISTA PUNKTÓW OBSŁUGI KLIENTÓW CENTRALNEGO DOMU MAKLERSKIEGO PEKAO S.A. PRZYJMUJĄCYCH ZAPISY NA AKCJE OFEROWANE

Lp.	Kod	Miejscowość	Adres	Lp.	Kod	Miejscowość	Adres
1	21-500	Biała Podlaska	pl. Wolności 23	49	45-027	Opole	ul. Osmańczyka 15
2	15-443	Białystok	al. Piłsudskiego 11/2	50	27-400	Ostrowiec Świętokrzyski	ul. Kilińskiego 15
3	43-300	Bielsko-Biała	ul. Stojalowskiego 31	51	64-920	Piła	ul. Browarna 21
4	49-300	Brzeg	ul. Bolesława Chrobrego 14C	52	97-300	Piotrków Trybunalski	ul. Armii Krajowej 24
5	85-824	Bydgoszcz	ul. Wojska Polskiego 20a	53	09-400	Płock	ul. Jachowicza 32
6	85-034	Bydgoszcz	ul. Długa 57	54	61-807	Poznań	ul. Św. Marcin 52/56
7	22-100	Chełm	pl. Niepodległości 1	55	61-767	Poznań	ul. Masztalarska 8a
8	42-200	Częstochowa	ul. Kopernika 17/19	56	37-700	Przemyśl	ul. Mickiewicza 6
9	39-200	Dębica	ul. Kolejowa 29	57	24-100	Puławy	ul. Partyzantów 8
10	82-300	Elbląg	ul. Stary Rynek 18A	58	26-610	Radom	ul. Kilińskiego 15/17
11	19-300	Elk	ul. Piłsudskiego 14	59	97-500	Radomsko	ul. Piastowska 16
12	08-400	Garwolin	ul. Kościuszki 32	60	41-709	Ruda Śląska	ul. Niedurnego 34
13	80-244	Gdańsk	ul. Grunwaldzka 92/98	61	35-959	Rzeszów	al. Ciepłirskiego 1
14	80-391	Gdańsk	ul. Kołobrzeska 43	62	27-600	Sandomierz	ul. Kościuszki 4
15	81-319	Gdynia	ul. Śląska 23/25	63	38-500	Sanok	ul. Kościuszki 12
16	44-100	Gliwice	ul. Berbeckiego 4	64	08-110	Siedlce	ul. Wojskowa 24
17	66-400	Gorzów Wielkopolski	ul. Wełniany Rynek 18	65	26-100	Skarżysko-Kamienna	ul. Bolesława Prusa 12
18	86-300	Grudziądz	ul. Chełmińska 68	66	76-200	Słupsk	ul. Tuwima 30
19	14-200	Ilawa	ul. Jana III Sobieskiego 47	67	81-874	Sopot	ul. Mikołaja Reja 13/15
20	37-500	Jarosław	pl. Mickiewicza 2	68	37-450	Stalowa Wola	ul. Jana Pawła II 13
21	38-200	Jasło	ul. Kościuszki 33	69	73-100	Stargard Szczeciński	ul. Czarneckiego 16
22	43-600	Jaworzno	ul. Mickiewicza 17	70	16-400	Suwałki	ul. Kościuszki 72
23	58-500	Jelenia Góra	pl. Wyszyńskiego 35	71	71-419	Szczecin	pl. Żołnierza Polskiego 16
24	62-800	Kalisz	ul. Śródmiejska 29	72	70-400	Szczecin	ul. Bogurodzicy 5
25	40-014	Katowice	ul. Mariacka 17	73	70-412	Szczecin	al. Niepodległości 31
26	25-301	Kielce	ul. Sienkiewicza 18	74	58-100	Świdnica	ul. Rynek 30
27	46-203	Kluczbork	ul. Grunwaldzka 13c	75	72-600	Świnoujście	ul. Piłsudskiego 4
28	57-300	Kłodzko	pl. Bolesława Chrobrego 20	76	33-100	Tarnów	pl. Kazimierza Wielkiego 3a
29	62-500	Konin	ul. Kosmonautów 14	77	97-200	Tomaszów Mazowiecki	ul. Mościckiego 31/33
30	75-204	Koszalin	ul. Jana z Kolna 11	78	87-100	Toruń	ul. Grudziądzka 29
31	30-005	Kraków	ul. Bracka 1a	79	58-300	Wałbrzych	ul. Sienkiewicza 8
32	23-203	Kraśnik	ul. Kochanowskiego 1	80	00-950	Warszawa	ul. Mazowiecka 9
33	38-400	Krosno	ul. Powstańców Warszawskich 3	81	00-095	Warszawa	pl. Bankowy 2
34	99-300	Kutno	ul. 29 Listopada 15	82	00-828	Warszawa	Al. Jana Pawła II 15
35	64-100	Leszno	ul. Wróblewskiego 6	83	03-472	Warszawa	ul. Brechta 3
36	59-300	Lubin	ul. Bankowa 16a	84	02-019	Warszawa	ul. Grójecka 1/3
37	20-104	Lublin	ul. Królewska 1	85	02-675	Warszawa	ul. Wołoska 18
38	20-076	Lublin	ul. Krakowskie Przedmieście 62	86	02-776	Warszawa	ul. Dereniowa 9
39	18-400	Łomża	ul. Małachowskiego 1	87	00-043	Warszawa	ul. Czackiego 21/23
40	99-400	Łowicz	ul. Długa 27	88	02-675	Warszawa	ul. Wołoska 18, IV piętro
41	90-418	Łódź	al. Kościuszki 3	89	98-300	Wieluń	pl. Kazimierza Wielkiego 3
42	90-361	Łódź	ul. Piotrkowska 270	90	87-800	Włocławek	pl. Wolności 15
43	90-051	Łódź	al. Piłsudskiego 12	91	50-123	Wrocław	ul. Oławska
44	39-300	Mielec	ul. Pisarka 10	92	50-108	Wrocław	ul. Kiełbaśnicza 7a
45	05-300	Mińsk Mazowiecki	ul. Warszawska 133	93	22-400	Zamość	ul. Grodzka 2
46	34-400	Nowy Targ	al. Tysiąclecia 35A	94	98-220	Zduńska Wola	al. Kościuszki 2
47	48-300	Nysa	ul. Marcinkowskiego 1	95	65-054	Zielona Góra	ul. dr. Pieniężnego 24
48	10-118	Olsztyn	ul. 1 Maja 10				

ZAŁĄCZNIK NR 4. REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO
Uchwała Nr 6/2005
Rady Nadzorczej
Toora Poland Spółka Akcyjna z siedzibą w Nisku z dnia 3 listopada 2005 roku
w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego

Działając na podstawie § 2 ust. 4 Uchwały nr 1/2005 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 11 października 2005 roku w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, Rada Nadzorcza Spółki postanawia, co następuje:

1. Przyjmuje się Regulamin Programu Motywacyjnego.
2. Regulamin Programu Motywacyjnego, o którym mowa w ust. 1, stanowi załącznik do niniejszej uchwały.
3. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Załącznik Nr 1
do uchwały Nr 6/2005 z dnia 3 listopada 2005 roku
Rady Nadzorczej Toora Poland Spółka Akcyjna
w sprawie przyjęcia Regulaminu Programu Motywacyjnego
REGULAMIN PROGRAMU MOTYWACYJNEGO
§ 1
Definicje

Akcje serii C, Akcje	831.198 (słownie: osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1 słownie: jeden złotych każda, emitowanych na podstawie uchwały NWZ nr 3/2005 z dnia 11 października 2005 r. w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki
Prawo do objęcia akcji	Warunkowe uprawnienie do objęcia akcji serii C Spółki, uzależnione od spełnienia warunków opisanych w niniejszym Regulaminie
Grupa	Toora Poland S.A. wraz z podmiotami, w stosunku do których Toora Poland S.A. jest podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych
Warrant Subskrypcyjny, Warrant	Papier wartościowy emitowany w formie materialnej serii A, B, C, D, E, i F w ramach Programu Motywacyjnego, inkorporujący prawo do objęcia jednej Akcji, po cenie emisyjnej równej cenie wykonania odpowiednio warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E, i F
Uchwała w sprawie emisji Warrantów	Uchwała NWZ 2/2005 z dnia 11 października 2005 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A, B, C, D, E, i F z prawem do objęcia akcji serii C, z wyłączeniem prawa poboru warrantów
Uchwała w sprawie Programu Motywacyjnego	Uchwała NWZ 1/2005 z dnia 11 października 2005 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego
Program Motywacyjny, Program	Program wynagradzania Zarządu i kluczowych dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej osób, przeprowadzany w latach 2005–2008, na podstawie uchwały NWZ 1/2005 z dnia 11 października 2005 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego
Osoba Uprawniona	Osoba wskazana przez Radę Nadzorczą lub Zarząd Spółki, biorąca udział w Programie
Regulamin Programu Motywacyjnego, Regulamin	Niniejsze zasady realizacji Programu Motywacyjnego, określone przez Radę Nadzorczą zgodnie z uchwałą NWZ 1/2005 z dnia 11 października 2005 r. w sprawie ustanowienia w Spółce Programu Motywacyjnego, na podstawie upoważnienia udzielonego w tej uchwale przez NWZ
Spółka, Emitent	Toora Poland Spółka Akcyjna
NWZ	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Toora Poland S.A.
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Toora Poland S.A.
Zarząd	Zarząd Toora Poland S.A.
Prospekt Emisyjny, Prospekt	Prospekt emisyjny przygotowany m.in. w związku z wprowadzeniem do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B i C Spółki
List Realizacyjny	Informacja Zarządu o możliwości realizacji prawa do objęcia określonej liczby Akcji przez wskazaną w nim Osobę Uprawnioną
Umowa Uczestnictwa	Umowa zawarta przez Spółkę z Osobą Uprawnioną stanowiąca podstawę jej uczestnictwa w Programie Motywacyjnym
Stosunek Służbowy	Świadczenie pracy lub usług na rzecz Spółki lub podmiotu należącego do Grupy na podstawie dowolnego stosunku prawnego oraz pełnienie funkcji członka Zarządu Spółki lub podmiotu należącego do Grupy

§ 2

Założenia Programu

1. Wprowadzenie Programu Motywacyjnego ma na celu stworzenie dla osób kluczowych dla Spółki i jej Grupy Kapitałowej dodatkowej motywacji, której celem jest zapewnienie warunków dla wzrostu wyników finansowych Toora Poland S.A. i długoterminowego wzrostu jej wartości. Realizacja Programu Motywacyjnego spowoduje także związanie osób uczestniczących w Programie ze Spółką i jej Grupą Kapitałową.
2. Cały Program Motywacyjny realizowany będzie w latach 2005–2008.
3. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące będą mogły uzyskać prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 831.198 (słownie: osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) Akcji.
4. Osoby Uprawnione, o których mowa w § 3, będą mogły uzyskać prawo do objęcia Akcji nie więcej niż w sześciu transzach.

§ 3

Osoby Uprawnione w Programie

1. Osobami Uprawnionymi uczestniczącymi w Programie Motywacyjnym Toora Poland S.A. są wyłącznie osoby wskazane w ust. 2 oraz osoby wskazane na listach Osób Uprawnionych, które zostaną sporządzone odpowiednio przez Radę Nadzorczą oraz Zarząd Spółki zgodnie z ust. 3 i 4. Listy te będą wskazywały Osoby Uprawnione oraz liczbę Akcji, które będą mogły być objęte przez poszczególne Osoby Uprawnione w kolejnych transzach Programu Motywacyjnego.
2. Osobami Uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym są:
 - Francesco Taglietti, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 207.800 Akcji;
 - Eros Cavalli, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 207.800 Akcji;
 - Renzo Poli, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 311.700 Akcji;

Powyżej wskazane osoby będą mogły nabywać akcje w równych częściach w każdej z transz Programu określonych w § 6 ust 3 poniżej. Powyżej wskazane osoby zostaną umieszczone przez Radę Nadzorczą na liście Osób Uprawnionych z zastrzeżeniem ust. 8 i ust. 9 poniżej.
3. Prawa do nabycia pozostałych 103.898 Akcji będą mogły uzyskać osoby pełniące wysokie funkcje zarządcze w Spółce lub jej Grupie wskazane zgodnie z następującą procedurą. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 powyżej, Rada Nadzorczą sporządzi w sposób uznaniowy listę Osób Uprawnionych w odniesieniu do osób wchodzących w skład Zarządu Spółki. Z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 powyżej, Zarząd sporządzi w sposób uznaniowy listę Osób Uprawnionych w odniesieniu do kluczowych dla Grupy Kapitałowej Spółki osób nie wchodzących w skład Zarządu Spółki, w tym członków zarządów spółek zależnych Toora Poland S.A. Całkowita liczba akcji przeznaczonych do objęcia przez Osoby Uprawnione nie może być większa niż 831.198 (słownie: osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) Akcji ani też, w odniesieniu do danej transzy Programu, większa niż maksymalna liczba akcji, jaka może być przydzielona w poszczególnych transzach Programu, o których mowa w § 6 ust. 3. Zarząd i Rada Nadzorczą dokonają w razie potrzeby niezbędnych uzgodnień przy opracowaniu list Osób Uprawnionych.
4. Listy Osób Uprawnionych, z zastrzeżeniem ust. 2, zostaną sporządzone w terminie 30 dni od dnia wejścia w życie niniejszego Regulaminu. Listy Osób Uprawnionych będą wskazywały Osoby Uprawnione do objęcia Akcji oraz liczbę Akcji, do objęcia których Osoby Uprawnione będą mogły uzyskać prawo w poszczególnych transzach Programu Motywacyjnego, o których mowa w § 6 ust. 3 poniżej. Na listy Osób Uprawnionych w trakcie realizacji Programu mogą być wprowadzane nowe osoby, o ile nie wszystkie prawa do objęcia Akcji zostały przydzielone. Zmiany polegające na wprowadzeniu nowych osób na listy Osób Uprawnionych mogą być dokonywane w dowolnym momencie w czasie trwania Programu.
5. Osoby Uprawnione będą mogły uczestniczyć w Programie Motywacyjnym pod warunkiem zawarcia ze Spółką Umowy Uczestnictwa. Wzór Umowy Uczestnictwa stanowi załącznik nr 1 do niniejszego Regulaminu. Umowy te zostaną zawarte w terminie 30 dni od dnia uchwalenia niniejszego Regulaminu lub wskazania poszczególnych Osób Uprawnionych, zgodnie z procedurą, o której mowa w ust. 3 i 4.
6. Rada Nadzorczą upoważni Przewodniczącego Rady Nadzorczej do podpisania Umów Uczestnictwa z członkami Zarządu Spółki.
7. Do zawarcia Umów Uczestnictwa z Osobami Uprawnionymi innymi niż wskazane w ust. 6 uprawniony będzie Zarząd Spółki.
8. Z chwilą rozwiązania Stosunku Służbowego z Osobą Uprawnioną Umowa Uczestnictwa z nią zawarta ulega rozwiązaniu, a Osoba Uprawniona zostaje skreślona z listy Osób Uprawnionych i traci prawo do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym oraz obejmowania w jego ramach Akcji. Osoba taka traci wszystkie nabyte, a nie zrealizowane prawa do objęcia Akcji oraz zobowiązana jest zwrócić Spółce wszystkie posiadane i nie zrealizowane Warranty Subskrypcyjne.

Rozwiązanie Stosunku Służbowego następuje z chwilą:

- wygaśnięcia mandatu członka Zarządu Spółki lub podmiotu należącego do Grupy,
- rozwiązania lub wygaśnięcia umowy, na podstawie której świadczona jest praca lub usługi, z tym że w przypadku rozwiązania umowy za wypowiedzeniem rozwiązanie Stosunku Służbowego następuje z pierwszym dniem okresu wypowiedzenia.

9. Ponadto Umowa Uczestnictwa zawarta z Osobą Uprawnioną ulega rozwiązaniu, a Osoba Uprawniona zostaje skreślona z listy Osób Uprawnionych i traci prawo do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym oraz obejmowania w jego ramach Akcji z dniem uprawnomocnienia się wyroku sądu skazującego za popełnienie przestępstwa, polegającego na działaniu na szkodę spółki Toora Poland S.A. lub innej spółki należącej do Grupy, w rozumieniu art. 585 Kodeksu spółek handlowych, Osoba, która utraci prawo do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym, traci wszystkie nabyte, a nie zrealizowane prawa do objęcia Akcji oraz zobowiązana jest zwrócić Spółce wszystkie posiadane i nie zrealizowane Warranty Subskrypcyjne.
10. W przypadku utraty prawa do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym stosownie do ust. 8 i 9 Zarząd Spółki prześle wezwanie do zwrotu Warrantów na adres korespondencyjny wskazany przez Osobę Uprawnioną w zawartej z nią Umowie Uczestnictwa. Osoba Uprawniona ponosi wszelkie konsekwencje nieprzekazania Spółce lub błędnego przekazania Spółce adresu do korespondencji.

§ 4

Kryteria i Warunki Nabycia Prawa Do Objęcia Akcji

1. Osoby Uprawnione uzyskują prawo do objęcia Akcji w liczbie wskazanej w zawartych przez nie Umowach Uczestnictwa pod warunkiem spełnienia kryteriów solidarnościowych oraz jakościowych, o których mowa poniżej.
- 1.1 Kryteria solidarnościowe:
- wprowadzenie akcji Spółki serii A i B do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - pozostawanie w Stosunku Służbowym ze Spółką lub spółką należącą do Grupy oraz
 - niepozostawanie w okresie wypowiedzenia takiego Stosunku Służbowego, z wyjątkiem przypadku, gdy po dokonaniu wypowiedzenia Stosunku Służbowego, a przed upływem okresu wypowiedzenia zawiązany zostanie nowy Stosunek Służbowy ze Spółką lub jej spółką zależną.
- 1.2 Ponadto uzyskanie prawa do objęcia akcji uzależnione będzie od wzrostu rynkowej ceny akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („Kryterium jakościowe”). Osoby Uprawnione będą mogły uzyskać prawo do objęcia Akcji w poszczególnych transzach Programu, o których mowa w § 6 ust. 3, o ile średnia rynkowa cena akcji ważona obrotami liczona za okres ostatnich 30 dni sesyjnych przed dniem podjęcia odpowiedniej uchwały, o której mowa w ust. 2 będzie wyższa niż:
- a) cena emisyjna akcji serii B ustalona w ramach pierwszej publicznej emisji akcji – dla praw do objęcia akcji przyznawanych w pierwszej transzy Programu,
 - b) cena emisyjna akcji serii B ustalona w ramach pierwszej publicznej emisji akcji powiększona o 2,5%, 5,0%, 7,5%, 10% i 12,5% dla praw do objęcia akcji przyznawanych odpowiednio w kolejnych transzach.
2. Uzyskanie prawa do objęcia Akcji zostanie potwierdzone uchwałą Zarządu Spółki. Rada Nadzorcza upoważnia Zarząd do podjęcia odpowiednich uchwał o uzyskaniu przez poszczególne Osoby Uprawnione praw do objęcia Akcji.
3. Zarząd zobowiązany jest podjąć uchwałę, o której mowa w ust. 2 w terminie umożliwiającym Osobom Uprawnionym obejmowanie Warrantów Subskrypcyjnych poszczególnych serii, począwszy od dnia otwarcia oferty objęcia tych Warrantów.

§ 5

Emisja Warrantów

1. W celu realizacji prawa do objęcia akcji w ramach Programu Motywacyjnego Spółka wyemituje na rzecz Osób Uprawnionych, na podstawie uchwały NWZ 831.198 (słownie: osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) Warrantów Subskrypcyjnych w sześciu seriach, tj.:
- **od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) Warrantów Subskrypcyjnych imiennych serii A;**
 - **od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) Warrantów Subskrypcyjnych imiennych serii B;**
 - **od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) Warrantów Subskrypcyjnych imiennych serii C;**
 - **od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) Warrantów Subskrypcyjnych imiennych serii D;**
 - **od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) Warrantów Subskrypcyjnych imiennych serii E;**
 - **od 1 (słownie: jeden) do 138.533 (słownie: sto trzydzieści osiem tysięcy pięćset trzydzieści trzy) Warrantów Subskrypcyjnych imiennych serii F.**
2. Każdy Warrant Subskrypcyjny uprawniać będzie do objęcia jednej Akcji po cenie emisyjnej równej cenie emisyjnej akcji serii B oferowanych w ramach pierwszej publicznej emisji akcji Spółki.

3. Warranty Subskrypcyjne emitowane będą w formie materialnej jako imienne papiery wartościowe. Warranty zaoferowane zostaną Osobom Uprawnionym w ilości odpowiadającej liczbie Akcji, jaką Osoby Uprawnione będą mogły nabyć w ramach Programu Motywacyjnego zgodnie z treścią § 3.
4. Warranty Subskrypcyjne będą obejmowane nieodpłatnie przez Osoby Uprawnione, na zasadach wskazanych w § 6.
5. Warranty Subskrypcyjne mogą być zbywane wyłącznie Spółce, podlegają natomiast dziedziczeniu.

§ 6

Realizacja Praw Do Objęcia Akcji

1. Zarząd Spółki prześle Osobom Uprawnionym wezwanie do odbioru przysługującej im liczby Warrantów Subskrypcyjnych danej serii, Listu Realizacyjnego oraz oferty objęcia Akcji w liczbie ustalonej stosownie do § 3 ust. 3 i 4, najpóźniej na 2 tygodnie przed rozpoczęciem okresu ważności oferty, o którym mowa w ust. 3. W wezwaniu, o którym mowa powyżej, Zarząd wskaże listę punktów obsługi klienta domu maklerskiego uprawnionego do przyjmowania oświadczeń o objęciu Akcji.

Warranty Subskrypcyjne danej serii, List Realizacyjny oraz oferta objęcia Akcji będą mogły być odbierane osobiście w siedzibie Spółki, za pisemnym potwierdzeniem odbioru lub, na pisemny wniosek Osoby Uprawnionej, zostaną przesłane w formie listu poleconego na adres korespondencyjny wskazany przez Osobę Uprawnioną. Osoba Uprawniona ponosi wszelkie konsekwencje nieprzekazania Spółce lub błędnego przekazania Spółce adresu do korespondencji.

2. W terminie, o którym mowa w ust. 1, Zarząd prześle do wybranego domu maklerskiego, przyjmującego oświadczenia o objęciu Akcji listę Osób Uprawnionych, które uzyskały prawa do objęcia Akcji, sporządzoną zgodnie z § 3 ust. 3 i 4, wraz ze wskazaniem liczby Akcji i ich ceny emisyjnej.
3. Osoby Uprawnione mogą dokonać odbioru przysługującej im liczby Warrantów Subskrypcyjnych, Listu Realizacyjnego oraz oferty objęcia Akcji w terminie rozpoczynającym się co najmniej na 1 (jeden) tydzień przed rozpoczęciem okresu ważności oferty, o którym mowa w niniejszym ust. 3. Termin odbioru Warrantów Subskrypcyjnych upływać będzie wraz z ostatnim dniem ważności oferty objęcia Akcji, o którym mowa w niniejszym ust. 3. Oferta objęcia Akcji dla poszczególnych serii Warrantów Subskrypcyjnych będzie ważna odpowiednio dla:

- a) Warrantów Subskrypcyjnych serii A – od **8 maja 2006 roku** do **31 grudnia 2008 r. (transza pierwsza)**;
- b) Warrantów Subskrypcyjnych serii B – od **6 listopada 2006 roku** do **31 grudnia 2008 r. (transza druga)**;
- c) Warrantów Subskrypcyjnych serii C – od **7 maja 2007 roku** do **31 grudnia 2008 r. (transza trzecia)**;
- d) Warrantów Subskrypcyjnych serii D – od **5 listopada 2007 roku** do **31 grudnia 2008 r. (transza czwarta)**;
- e) Warrantów Subskrypcyjnych serii E – od **5 maja 2008 roku** do **31 grudnia 2008 r. (transza piąta)**;
- f) Warrantów Subskrypcyjnych serii F – od **3 listopada 2008 roku** do **31 grudnia 2008 r. (transza szósta)**.

W przypadku złożenia odpowiedzi na ofertę objęcia Akcji w terminach wskazanych powyżej, prawo do objęcia akcji serii C inkorporowane w Warrantach Subskrypcyjnych danej serii wygasa.

4. Osoba Uprawniona, która w terminie ważności oferty objęcia Akcji, wskazanym w ust. 3, postanowi o objęciu Akcji, przedstawi w domu maklerskim przyjmującym oświadczenia o objęciu Akcji dokumenty Warrantów Subskrypcyjnych, List Realizacyjny potwierdzający prawo do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym oraz odpowiedź na ofertę objęcia Akcji. Odpowiedź na ofertę objęcia Akcji dokonuje się przez złożenie formularza zawierającego oświadczenie o objęciu Akcji. Formularz oświadczenia o objęciu Akcji zostanie udostępniony przez dom maklerski wskazany w wezwaniu, o którym mowa w ust. 1.
5. Formularze objęcia Akcji będą mogły być składane przez Osoby Uprawnione w dowolnym momencie w całym okresie ważności oferty objęcia Akcji dla poszczególnych serii Warrantów Subskrypcyjnych, w godzinach pracy punktów obsługi klientów domu maklerskiego wskazanego przez Zarząd. Osoba Uprawniona, która chce skorzystać z oferty objęcia Akcji, powinna na nią odpowiedzieć przed upływem terminu ważności oferty.
6. Wraz ze złożeniem formularza o objęciu Akcji Osoba Uprawniona obowiązana jest do opłacenia kwoty stanowiącej iloczyn liczby obejmowanych Akcji i ich ceny emisyjnej. Opłata powinna być dokonana w sposób wskazany w ofercie objęcia Akcji.

§ 7

Odszkodowanie

W przypadku, gdy w terminie 30 dni od dnia zakończenia każdego z terminów realizacji Warrantów Subskrypcyjnych Spółka nie skieruje oferty nabycia Warrantów Subskrypcyjnych odpowiednio serii A, B, C, D, E, F do osób, którym będzie przysługiwało prawo objęcia Akcji zgodnie z warunkami realizacji Programu Motywacyjnego i zawartymi przez nich umowami, Osobom Uprawnionym przysługiwać będzie odszkodowanie gotówkowe. Wysokość odszkodowania zostanie ustalona jako różnica pomiędzy iloczynem liczby Akcji, do których objęcia prawo będzie przysługiwało poszczególnym Osobom Uprawnionym w danej transzy Programu Motywacyjnego i ceny rynkowej akcji Spółki ustalonej na zamknięcie sesji giełdowej w ostatnim dniu, w którym Spółka zobowiązana była skierować ofertę objęcia odpowiednich Warrantów Subskrypcyjnych a iloczynem tej liczby Akcji i ich ceny emisyjnej.

§ 8

Postanowienia końcowe

1. Regulamin nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego.
2. Wszelkie zmiany niniejszego Regulaminu wymagają uchwały Rady Nadzorczej.

Załączniki:

Załącznik Nr 1 – Wzór Umowy uczestnictwa w Programie Motywacyjnym.

ZAŁĄCZNIK NR 5. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ TOORA POLAND S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2005 R.

(w tys. zł)

Skonsolidowane dane fin. pro forma Grupy Kap. Toora Poland S.A. 30.09.2005 r.	
Rachunek zysków i strat	
Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	143.343
Koszty działalności operacyjnej	(127.026)
Zysk/(strata) ze sprzedaży	16.317
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(292)
EBIT	16.025
Przychody/(koszty) finansowe netto	(2.508)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	13.517
Podatek dochodowy	(592)
Zysk netto	12.925
EBITDA ⁽²⁾	31.213
Bilans	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1.752
Kapitał obrotowy netto ⁽¹⁾	(21.064)
Aktywa ogółem	240.092
Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	90.630
Kapitał zakładowy	9.500

⁽¹⁾ Kapitał obrotowy netto: suma zapasów, należności z tytułu dostaw i usług i środków pieniężnych oraz ich ekwiwalentów – zobowiązania z tytułu dostaw i usług z uwzględnieniem pozostałych należności i zobowiązań

⁽²⁾ EBITDA: suma zysku z działalności operacyjnej, amortyzacji oraz prowizji od kredytów bankowych