

CZĘŚĆ III – DOKUMENT REJESTRACYJNY DLA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH TRAS-INTUR S.A.

1. OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAMIESZCZONE W PROSPEKCIE

1.1. EMITENT

Firma:	Tras - Intur Spółka Akcyjna
Siedziba:	Inowrocław
Adres:	88-100 Inowrocław, ul. Marcinkowskiego 154
Numer telefonu:	(+48 52) 355 03 00
Numer telefaksu:	(+48 52) 357 11 26
e-mail:	seksjariat@tras-intur.com.pl
Adres internetowy:	www.tras-intur.com.pl
W imieniu Emitenta działa:	
Jacek Gołębiowski	Członek Zarządu

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta:

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 mogłoby wpływać na jego znaczenie.

.....
Jacek Gołębiowski
Członek Zarządu

1.2. PODMIOTY SPORZĄDZAJĄCE PROSPEKT

1.2.1. EMITENT

Firma:	Tras - Intur Spółka Akcyjna
Siedziba:	Inowrocław
Adres:	88-100 Inowrocław, ul. Marcinkowskiego 154
Numer telefonu:	(+48 52) 355 03 00
Numer telefaksu:	(+48 52) 357 11 26
e-mail:	seksjariat@tras-intur.com.pl
Adres internetowy:	www.tras-intur.com.pl
W imieniu Emitenta działa:	
Jacek Gołębiowski	Członek Zarządu

Wyżej wymieniona osoba jest odpowiedzialna za sporządzenie wszystkich części Prospektu z wyjątkiem części IV pkt 4, 5 oraz pkt 8.2.

Oświadczenie osoby działającej w imieniu Emitenta

Oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialna spółka Tras - Intur S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Jacek Gołębiowski
Członek Zarządu

1.2.2. INTERNETOWY DOM MAKLERSKI S.A.

Firma: Internetowy Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Kraków
Adres: 31-041 Kraków, Mały Rynek 7
Numer telefonu: (+48 12) 422 25 72, 421 15 72
Numer telefaksu: (+48 12) 422 67 32
e-mail: biuro.k@idmsa.pl
Adres internetowy: www.idmsa.pl
W imieniu Internetowego Domu Maklerskiego S.A. działają:
Rafał Abratański Wiceprezes Zarządu
Piotr Derlatka Prokurent

Wyżej wymienione osoby są odpowiedzialne za sporządzenie następującej części Prospektu: część IV pkt 5 oraz pkt 8.2.

Oświadczenie osób działających w imieniu Internetowego Domu Maklerskiego S.A.

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialna Internetowy Dom Maklerski S.A., są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Rafał Abratański
Wiceprezes Zarządu

.....
Piotr Derlatka
Prokurent

1.2.3. DORADCA PRAWNY

Firma: Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego
Siedziba: Pruszków
Adres: 05-802 Pruszków ul. Strumykowa
Numer telefonu: (022) 436 19 67
Numer telefaksu: (022) 436 19 69
e-mail: marekwierzbowski@mwlegal.pl
Adres internetowy: <http://www.mwlegal.pl>
W imieniu Doradcy Prawnego działają:
Marek Wierzbowski Radca prawny
Marcin Marczuk Radca prawny

Wyżej wymienione osoby są odpowiedzialne za sporządzenie następujących części Prospektu: cz. III, pkt 1.2.3., pkt 21; cz. IV, pkt 4.

Oświadczenie osób działających w imieniu Doradcy Prawnego

Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w częściach Prospektu, za sporządzenie których jest odpowiedzialny Prof. Marek Wierzbowski Kancelaria Radcy Prawnego są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

.....
Marek Wierzbowski
Radca prawny

.....
Marcin Marczuk
Radca prawny

2. BIEGLI REWIDENCI

2.1. PODMIOTY UPRAWNIONE DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

2.1.1. BIURO RACHUNKOWE MARIANNA GRABOWSKA

NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I PODSTAWY UPRAWNIENÍ

Nazwa (firma):	Biuro Rachunkowe Marianna Grabowska
Siedziba:	Inowrocław
Adres:	Ul. Kasztanowa, 88 – 100 Inowrocław
Podstawa uprawnień:	Nr ewidencyjny 2561
Numer telefonu:	tel. 052 355 12 38
Numer telefaksu:	fax. 052 355 12 38

BIEGŁY REWIDENT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA

Osobą dokonującą badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego spółki Tras Tychy S.A. za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. była Marianna Grabowska, biegły rewident – Nr ewidencyjny 1054/5441 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

2.1.2. AUXILIUM S.A. KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I PODSTAWY UPRAWNIENÍ

Nazwa (firma):	AUXILIUM Spółka Akcyjna Kancelaria Biegłych Rewidentów
Nazwa skrócona:	KBR AUXILIUM S.A.
Siedziba:	Kraków
Adres:	Al. Pokoju 84, 31-564 Kraków
Podstawa uprawnień:	Nr ewidencyjny 293
Numer telefonu:	(012) 425 80 53 (012) 425 91 47
Numer telefaksu:	(12) 629 87 47
e-mail:	auxilium@auxilium.com.pl
Adres internetowy:	www.auxilium.com.pl

BIEGŁY REWIDENT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA

Osobą dokonującą badania sprawozdania finansowego spółki Tras Tychy S.A. za okres od 01.01.2004 r. do 31.12.2004 r. była biegły rewident Lidia Rachwał – Nr ewidencyjny 3323/3963 (adres objęty wnioskiem o niepublikowanie).

2.1.3. OPTIMA AUDIT SP. Z O.O.

NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I PODSTAWY UPRAWNIENÍ

Nazwa (firma):	Optima Audit sp. z o. o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Tamka 38, 00 – 355 Warszawa
Podstawa uprawnień:	wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 2406
Numer telefonu:	(22) 556 – 27 – 70
Numer telefaksu:	(22) 556 – 27 70
e-mail:	biuro@optimaaudit.pl

BIEGŁY REWIDENT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA

Osobą dokonującą badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku była biegły rewident:

Władysława Wójcik - Biegły Rewident, Nr ewidencyjny 5460/3614

2.1.4. BDO Polska Spółka z o.o.

NAZWA, SIEDZIBA, ADRES I POSTAWOWY UPRAWNIENÍ

Nazwa (firma):	BDO Polska Spółka z o.o.
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa
	Oddział Katowice ul. Drzymały 15 40-059 Katowice
Podstawa uprawnień:	wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod Nr ewidencyjnym 523
Numer telefonu:	+48 32 251 08 86 +48 32 251 34 54
Numer telefaksu:	+48 32 251 45 76
e-mail:	katowice@bdo.pl
Adres internetowy:	www.bdo.pl

BIEGŁY REWIDENT DOKONUJĄCY BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO EMITENTA

Osobą dokonującą badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta za okres od 01.01.2002 roku do 31.12.2002 roku była biegły rewident:

Barbara Kubas – Biegły Rewident, Nr ewidencyjny 6452/447

2.2. ZMIANY BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Powód zmiany przez Radę Nadzorczą Emitenta podmiotu badającego sprawozdania finansowe spółki TRAS-TYCHY S.A. nie jest istotny dla oceny Emitenta.

2.3. INFORMACJE NA TEMAT REZYGNACJI, ZWOLNIENIA LUB ZMIANY BIEGŁEGO REWIDENTA

W ciągu trzech lat obrotowych stanowiących okres obejmujący historyczne informacje finansowe Emitent dokonał zmiany biegłych rewidentów co rok. Powody każdorazowej zmiany podmiotów badających sprawozdanie finansowe Spółki TRAS-TYCHY S.A. dokonanych przez Radę Nadzorczą Emitenta nie są istotne dla oceny Emitenta.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi w wyniku zmian biegłych rewidentów:

- podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Spółki TRAS-TYCHY S.A. za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2002 roku była spółka BDO Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Spółki TRAS-TYCHY S.A. za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2003 roku była spółka Optima Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.
- podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Spółki TRAS-TYCHY S.A. za okres obrotowy kończący się 31 grudnia 2004 roku była spółka AUXILIUM Spółka Akcyjna Kancelaria Biegłych Rewidentów.
- podmiotem badającym sprawozdanie finansowe Spółki TRAS-TYCHY S.A. za okres obrotowy od 1.01.2005 do 30.06.2005 r. była Marianna Grabowska, biegły rewident – Nr ewidencyjny 2561.

3. WYBRANE DANE FINANSOWE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 01.01.2002 – 30.09.2005

Tabela 3.1. Wybrane jednostkowe historyczne dane finansowe Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(tys. zł)	22.617	5.341	43.159	32.456	54.657	72.820	74.382
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(tys. zł)	1.180	-1	7.517	5.619	7.934	19.588	35.459
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	-1.593	-1.776	1.994	2.017	-8.116	5.665	5.086
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	-2.699	-2.335	167	794	-10.551	3.249	2.346
Wynik na działalności gospodarczej	(tys. zł)	-3.758	-2.809	-1.903	-585	-16.292	136	-1.566
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	-3.343	-2.813	-1.910	-584	-17.993	135	-1.582
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	-3.293	-2.780	-1.861	-552	-17.927	134	-1.582
Aktywa razem	(tys. zł)	64.100	65.010	65.257	67.531	52.680	69.411	70.467
Zobowiązania razem	(tys. zł)	53.089	53.486	38.926	39.891	37.745	41.219	47.245
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	14.210	14.149	15.558	16.732	14.384	18.919	21.875
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	36.889	36.035	22.625	21.962	21.091	18.853	20.631
Rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	48	48	56	56	1.756	56	56
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	11.011	11.524	26.331	27.640	14.935	28.192	23.222
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	13.597	13.597	9.673	9.673	12.897	9.673	4.836
Liczba akcji / udziałów	(szt.)	6.798.490	6.798.490	4.836.368	4.836.368	6.448.490	4.836.368	2.418.184
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą / udział	(zł)	-0,48	-0,41	-0,38	-0,11	-2,78	0,03	-0,65
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą*	(zł)	-0,34	-0,29	-0,24	-0,07	-1,94	0,02	-0,30
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	(zł)	-	-	-	-	-	-	-

* W ramach oferty przeprowadzonej po dopuszczeniu akcji serii I i J do publicznego obrotu objęto 2.800.000 akcji.

Źródło: Emitent

Tabela 3.2. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(tys. zł)	30.171	8.437	89.318	60.458	115.909	121.170	91.488
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(tys. zł)	2.146	318	12.936	9.679	12.648	28.566	37.111
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	(tys. zł)	-1.554	-1.973	3.435	3.399	-8.372	9.684	4.087
EBIT (wynik operacyjny)	(tys. zł)	-2.695	-2.555	-920	504	-14.362	4.626	935
Wynik na działalności gospodarczej	(tys. zł)	-3.784	-3048	-3.420	-1.305	-16.056	680	-3.819
Zysk (strata) brutto	(tys. zł)	-3.369	-3052	-2.834	-913	-16.987	1.253	-3.923
Wynik finansowy netto	(tys. zł)	-3.318	-3.003	-3.524	-1.311	-17.600	361	-3.414
Aktywa razem	(tys. zł)	66.220	66.335	88.314	94.872	73.413	97.797	96.730
Zobowiązania razem	(tys. zł)	55.855	55.670	64.813	69.464	58.109	71.542	77.560
Zobowiązania długoterminowe	(tys. zł)	14.210	14.149	18.927	20.435	17.160	26.299	35.186
Zobowiązania krótkoterminowe	(tys. zł)	39.655	38.219	40.749	42.659	34.953	35.195	28.716
Rezerwy na zobowiązania	(tys. zł)	48	48	104	171	1.806	105	329
Kapitał własny (aktywa netto)	(tys. zł)	10.366	10.681	23.028	25.241	15.011	26.535	21.285
Kapitał zakładowy	(tys. zł)	13.597	13.597	9.673	9.673	12.897	9.673	4.836
Liczba akcji / udziałów	(szt.)	6.798.490	6.798.490	4.836.368	4.836.368	6.448.490	4.836.368	2.418.184
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą / udział	(zł)	-0,49	-0,44	-0,73	-0,22	-2,73	0,07	-1,41
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą*	(zł)	-0,35	-0,31	-0,46	-0,14	-1,90	0,05	-0,65
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję	(zł)	-	-	-	-	-	-	-

* W ramach oferty przeprowadzonej po dopuszczeniu akcji serii I i J do publicznego obrotu objęto 2.800.000 akcji.

Źródło: Emitent

4. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka zostały przedstawione w części II, pkt 1.1. i 1.2. niniejszego Prospektu.

5. INFORMACJE O EMITENCIE

5.1. HISTORIA I ROZWÓJ EMITENTA

Założycielami Spółki w kwietniu 1997r. byli: Przedsiębiorstwo Wielobranżowe Tras Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie założone w 1991 roku [wpisane do rejestru handlowego Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy, pod numerem H/B 2419], które objęło 10 800 akcji oraz 6 osób fizycznych: Tadeusz Marszałik, który objął 330 akcji; Stanisław Szostek, który objął 300 Akcji; Ryszard Maksym, który objął 300 Akcji; Gudrun Schönberg, która objęła 90 akcji; Andreas Kamiński, który objął 90 akcji; Andrzej Dobrucki, który objął 90 akcji.

Pierwszą siedzibą Spółki była Skawina. W dniu 30 lipca 1997 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o zmianie siedziby Spółki na Tychy. Celem powołania nowej firmy było rozpoczęcie działalności produkcyjnej w Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Począwszy od 1997 roku datuje się szybki rozwój Spółki. W chwili zarejestrowania kapitał akcyjny Spółki wynosił 120 000 zł. W wyniku kolejnych emisji kapitał wzrósł ponad 30-krotnie, co pozwoliło na rozszerzenie zakresu działalności przez Emitenta.

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników w dniu 23 marca 1998 roku uchwaliło przekształcenie Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Tras Sp. z o.o. z siedzibą w Skawinie w spółkę akcyjną o nazwie Tras Okna Spółka Akcyjna. W wyniku wpisu przekształcenia do rejestru handlowego, spółka Tras Okna S.A. stała się następcą prawnym Przedsiębiorstwa Wielobranżowego Tras Sp. z o.o. W czerwcu 2000 roku Spółka dokonała reorganizacji swojej Grupy Kapitałowej. Akcjonariusze indywidualni: Tadeusz Marszałik, Stanisław Szostek, Ryszard Maksym, Gudrun Schönberg, Andrzej Dobrucki oraz Andreas Kamiński nabyli od spółki Tras Okna S.A. wszystkie posiadane przez tę spółkę akcje Tras Tychy S.A., natomiast w lipcu 2000 roku sprzedali spółce Tras Tychy S.A. wszystkie posiadane akcje spółki Tras Okna S.A. Wszystkie te transakcje zostały dokonane za pośrednictwem KDM S.A. – dzisiejszy Internetowy Dom Maklerski S.A. W efekcie Akcjonariusze indywidualni stali się Akcjonariuszami reprezentującymi 100% kapitału akcyjnego Tras Tychy S.A., natomiast Emitent stał się jedynym akcjonariuszem Tras Okna S.A.

Na początku 1999 roku Emitent obejmuje udziały w spółce Ekowiknoplast Sp. z o.o. z siedziba w Kijowie, dla której obszarem aktywności gospodarczej jest działalność produkcyjno-handlowa w zakresie stolarki PCV.

W dniu 25 lipca 2000 roku NWZA podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji do 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 2 zł każda. Po przeprowadzeniu publicznej subskrypcji akcji serii D objętych zostało 568 184 akcji, a kapitał zakładowy Spółki wynosił 4 836 368 zł i dzielił się na 2 418 184 akcje. Cenę emisyjną akcji serii D ustalono na 20,50 zł za jedną akcję.

Akcje serii D zostały objęte za gotówkę.

W dniu 7 maja 2002 roku NWZA Tras Tychy S.A. podjęło uchwałę nr 3 w sprawie emisji obligacji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na podstawie powyższej uchwały Spółka była uprawniona do wyemitowania w ramach całego programu emisji do 3 000 sztuk obligacji, o wartości nominalnej 10 000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii E. Obligacje zaoferowane zostały w publicznej subskrypcji inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W celu przyznania posiadaczom Obligacji prawa do objęcia akcji serii E kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony z kwoty 4 836 368 zł do kwoty nie większej niż 6 836 368 zł, tj. o kwotę nie większą niż 2 000 000 zł, poprzez emisję do 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2 zł każda. Podmiotami uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą wyłącznie posiadacze Obligacji. Uchwała została zarejestrowana przez właściwy sąd w dniu 18 lipca 2002 roku. Spółka wyemitowała 410 obligacji serii A oraz 410 obligacji serii B, co daje łącznie liczbę 820 obligacji. Zgodnie z warunkami emisji Obligacji, cena konwersji jednej Obligacji na jedną akcję serii E wynosiła 30 zł. Uchwałą nr 21 z dnia 23.06.2003 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszelkich niezbędnych czynności w celu zmiany ceny konwersji obligacji, w ten sposób, aby cena emisyjna akcji wydawanych w zamian za obligacje była równa 16 zł. Do dnia 12.12.2003 r. wszyscy obligatariusze posiadający obligacje serii A oraz serii B wyrazili pisemną zgodę na zmianę ceny konwersji z kwoty 30 zł na kwotę 16 zł.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu żadna Obligacja A i B nie została zamieniona na akcje serii E – Spółka nie wyemitowała żadnej akcji serii E.

W dniu 7 czerwca 2002 roku Sąd Rejonowy w Katowicach postanowił o wpisie do Krajowego Rejestru Sądowego o połączeniu poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej tj. Tras Okna S.A. na spółkę przejmującą tj. Tras Tychy S.A. Tras-Okna S.A. była w 100% własnością Tras-Tychy S.A., zajmowała się dystrybucją i sprzedażą wyrobów Tras Tychy S.A. Połączenie nastąpiło metodą łączenia udziałów, nie wyemitowano nowych akcji z tego tytułu.

W dniu 30 sierpnia 2002 roku Emitent objął 77,4% udziałów w kapitale Intur-Kfs Sp. z o.o. i tyle samo udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników. W grudniu 2002 r. nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Intur-Kfs Sp. z o.o.

na skutek czego udział Emitenta zmniejszył się do 71,65% udziałów w kapitale i w głosach na walnym zgromadzeniu wspólników.

W dniu 2 września 2002 roku Emitent objął udziały w spółce Monto Tras Sp. z o.o., co dało mu 52,5% udziałów w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu wspólników Monto Tras Sp. z o.o. W połowie września 2002 r. spółka ta rozpoczęła działalność operacyjną.

15 grudnia 2002 roku Emitent uruchomił działalność produkcyjną spółki System Tychy Sp. z o.o., polegającej na produkcji autorskiego profilu ECO 9001 i parapetów.

W dniu 10 lutego 2003 roku NZWA Tras Tychy S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 4 836 368 zł i nie większą niż 6 836 368 zł, w drodze emisji z prawem poboru nie mniej niż 2 418 184 i nie więcej niż 3 418 184 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,00 zł każda. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 2 418 184 akcje zwykłe na okaziciela serii F, po cenie emisyjnej równej 2,00 zł. W dniu 11 sierpnia 2003 roku Spółka otrzymała postanowienie Sadu Rejonowego w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Po rejestracji kapitał zakładowy Tras Tychy S.A. wynosił 9 672 736 zł. i dzielił się na 4 836 368 akcji zwykłych na okaziciela serii A - F o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W II półroczu 2003 roku Emitent został udziałowcem w spółce Wexel Sp. z o.o. z udziałem 50% w kapitale założycielskim. Przedmiotem działalności Wexel Sp. z o.o. była windykacja należności.

W dniu 18 sierpnia 2004 roku NWZA Tras Tychy S.A. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 3 224 244 zł. ale nie większą niż 3 890 912 zł., w drodze emisji z prawem poboru, niemniej niż 1 612 122 ale nie więcej niż 1 945 456 akcji na okaziciela serii G. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 1.612.122 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Po rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.896.980 zł i dzieli się na 6.448.490 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Akcje serii H oferowane były w związku z połączeniem spółki Tras Tychy S.A. z siedzibą w Skawinie (Spółki Przejmującej) oraz spółki INTUR KFS Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu (Spółki Przejmowanej). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH tj. przez przeniesienie całego majątku spółki (przejmowanej) na inną spółkę (przejmującą) za udziały lub akcje, które spółka przejmująca wydaje wspólnikom spółki przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

Zgodnie z art. 506 § 1 KSH łączenie się spółek wymaga uchwały zgromadzenia wspólników lub walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek powziętej większością trzech czwartych głosów, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Łączenie się spółek publicznych wymaga uchwały walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek, powziętej większością dwóch trzecich głosów (art. 506 § 2 KSH).

W dniu 31 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej podjęło Uchwałę Nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na połączenie ze Spółką pod firmą Intur- Kfs Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Inowrocławiu oraz zmian Statutu Spółki.

W dniu 22 kwietnia 2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Intur KFS Spółka z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zgody na połączenie ze spółką TRAS TYCHY Spółka Akcyjna z siedzibą w Skawinie.

W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony o kwotę 700.000 zł., w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru, 350.000 akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2 zł każda. Po rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 13.596.980 zł i dzieli się na 6.798.490 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Od początku czwartego kwartału 2004 roku spółka Tras Tychy S.A. we współpracy ze spółką Intur-Kfs Sp. z o.o. rozpoczęła prace nad wdrażaniem strategii dostosowawczej do połączenia tych spółek. Dla Tras Tychy S.A. oznaczało to głębokie zmiany restrukturyzacyjne. W czerwcu 2005 roku w spółce Tras Tychy S.A. podjęto decyzje o przeniesieniu produkcji do Inowrocławia oraz sprzedaży nieruchomości w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87.

W dniu 30 czerwca 2005 roku zakończył się proces fuzji spółek Tras Tychy S.A. i Intur-Kfs Sp. z o.o. poprzez wpis połączenia spółek w Krajowym Rejestrze Sądowym. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło zmianę nazwy firmy na Tras Intur S.A. z siedzibą w Inowrocławiu. Zmiana znalazła potwierdzenie wpisem do KRS w dniu 17 sierpnia 2005 roku.

Pod koniec 2004r. Emitent sprzedał spółkę System Tychy Sp. z o.o.

Na początku 2005r. Emitent sprzedał spółkę Wexel Sp. z o.o. oraz zawiesił działalność spółki zależnej w Kijowie Ekowiknoplast Sp. z o.o. z zamiarem jej sprzedaży.

W dniu 22 lipca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Tras Tychy S.A. podjęło Uchwałę Nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii I i J z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. W wyniku przeprowadzenia przez Spółkę oferty akcji serii I i J przeprowadzonej po dopuszczeniu ich do publicznego obrotu, która zakończyła się z dniem 14.11.2005 r. dokonano przydziału akcji serii I i serii J. Spółka wystąpiła o podwyższenie kapitału w kwocie 5,6 mln zł do właściwego sądu rejestrowego. Sąd dokonał rejestracji w dniu 18 listopada 2005 r., która objęła 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2 zł każda oraz 2.500.000 akcji zwykłych serii J o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna akcji serii I i J wyniosła 2,5 zł za każdą akcję.

W dniu 22 sierpnia 2005 roku Emitent dokonał przeniesienia praw własności nieruchomości w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 wpisanej do księgi wieczystej KW Nr 3210 prowadzonej przez sąd rejonowy w Tychach, na spółkę Centrum Biurowe

Jasnogórska Sp. z o.o. w zamian za objęcie 99,7% udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o., której jedynym celem działalności był wynajem nieruchomości w Tychach. Spółka została wystawiona na sprzedaż. Nieruchomość w Tychach pozostawała niezagospodarowana przez Emitenta od czasu likwidacji produkcji profilu ECO 9001 oraz sprzedaży spółki zależnej System Tychy Sp. z o.o.

W wyniku uchwalenia przez WZA Emitenta w dniu 24 listopada 2005r. uchwały Nr 5 w sprawie emisji obligacji zamiennych serii C Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 stycznia 2006r. postanowił o zarejestrowaniu w Krajowym Rejestrze Sądowym w Rejestrze Przedsiębiorców warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Tras-Intur S.A. Kapitał został podwyższony warunkowo o 6.560.000 PLN w wyniku emisji akcji serii K w liczbie 3.280.000 sztuk przewidzianych w ramach konwersji obligacji zamiennych serii C.

W dniu 7 lutego 2006 roku Emitent dokonał rozliczenia transakcji sprzedaży udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. za łączną sumę 11.800.000 zł. na podstawie umowy sprzedaży z dnia 30.01.2006 roku. Kwota 9.608 tys. zł wpłynęła do Banku BPH S.A. w dniu 13 lutego 2006 roku tytułem spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce w dniu 14 lipca 1998 roku. Wpłata powyższej kwoty oznacza spłatę całości zadłużenia Tras - Intur SA wobec Banku BPH SA. Pozostała część środków uzyskanych ze sprzedaży udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. zasilila kapitał obrotowy Emitenta.

5.1.1. PRAWNA (STATUTOWA) I HANDLOWA NAZWA EMITENTA

Nazwa (firma): **Tras - Intur Spółka Akcyjna**
Nazwa skrócona: **Tras - Intur S.A.**

5.1.2. MIEJSCE REJESTRACJI EMITENTA ORAZ JEGO NUMER REJESTRACYJNY

Emitent został utworzony 28 kwietnia 1997 r. aktem notarialnym rep. A nr 4169/97 i został wpisany do rejestru handlowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy, pod firmą Tras Tychy Spółka Akcyjna. Emitent został zarejestrowany jako spółka akcyjna 7 maja 1997 r. pod nr RHB 15033. W dniu 3 lipca 2001 roku Spółka Tras Tychy S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia, w XI Wydziale Gospodarczym Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem rejestru KRS: 0000024482.

5.1.3. DATA UTWORZENIA EMITENTA ORAZ CZAS, NA JAKI ZOSTAŁ UTWORZONY

Emitent powstała 28 kwietnia 1997 roku. Czas trwania Emitenta jest nieograniczony.

5.1.4. SIEDZIBA I FORMA PRAWNA EMITENTA, PRZEPISY PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH I ZGODNIE Z KTÓRYMI DZIAŁA EMITENT, KRAJ SIEDZIBY ORAZ ADRES I NUMER TELEFONU JEGO SIEDZIBY

Siedziba:	Inowrocław
Forma prawna:	spółka akcyjna
Przepisy prawa, na podstawie których i zgodnie z którymi działa Emitent:	Emitent został utworzony i działa na podstawie przepisów prawa polskiego. Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu Handlowego i działa zgodnie z regulacją kodeksu Spółek Handlowych.
Kraj:	Polska
Adres:	ul. Marcinkowskiego 154, 88-100 Inowrocław
Telefon:	(+48 52) 355 03 00
Fax:	(+48 52) 357 11 26
Poczta elektroniczna:	sekretariat@tras-intur.com.pl
Strona internetowa:	www.tras-intur.com.pl

5.1.5. ISTOTNE ZDARZENIA W ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ EMITENTA

Poniższa tabela przedstawia istotne zdarzenia do jakich doszło w trakcie rozwoju działalności gospodarczej Emitenta:

1997	Powołanie spółki pod firmą Tras Tychy S.A.
1998	Zakup nieruchomości (2,5 ha) w Tychach przy ul. Cielmickiej 44, w Podstrefie KSSE i otrzymanie zezwolenie Ministra Gospodarki na prowadzenie działalności gospodarczej
1999	Rozwój spółki – reorganizacja produkcji i przeniesienie jej z Łodzi, Gdańska i Szczecina do fabryki zlokalizowanej w Tychach Nabycie udziałów w spółce Ekowiknoplast Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie
2000	Rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej
2001	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do obrotu publicznego akcje Emitenta
2002	Decyzja o połączeniu spółek Tras Tychy S.A. i Tras-Okna S.A. Emitent obejmuje większościowe udziały w spółce Monto Tras Sp. z o.o. Uruchomienie produkcji autorskiego profilu ECO 9001 w spółce System Tychy Sp. z o.o. Nabycie przez Emitenta udziałów w spółce Intur Kfs Sp. o.o.
2003	Nabycie przez Emitenta udziałów w spółce Wexel Sp. z o.o.
2004	Emitent dokonuje sprzedaży System Tychy Sp. z o.o., spółki zależnej oraz zaprzestaje produkcji autorskiego profilu ECO 9001 i produkcji parapetów, Restrukturyzacja Spółki oraz reorganizacja wewnętrzna
2005	Emitent dokonuje sprzedaży Wexel Sp. z o.o., spółki zależnej, Emitent zawiesza działalność Ekowiknoplast Sp. z o.o., spółki zależnej oraz wystawia ją na sprzedaż, W roku 2005 dobiegł końca proces przejścia przez Emitenta spółki Intur-Kfs Sp. z o.o. Trwa proces restrukturyzacji i reorganizacji. Znacząca poprawa wyników i efektywności funkcjonowania wynikać będzie z przeprowadzenia następujących czynności: <ul style="list-style-type: none"> ✓ uproszczenie organizacji oraz niezbędna, dostosowawcza redukcja zatrudnienia, ✓ przeniesienie produkcji okien drewnianych do Inowrocławia, ✓ ograniczenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej, ✓ pełne ujednoczenie sieci sprzedaży, ✓ całkowitej harmonizacji działów: produkcji, zaopatrzenia, zakupów i marketingu, ✓ redukcji dublujących się służb, ✓ wykorzystanie efektu finansowego pełnej synergii. <p>30.06.2005 r. – połączenie spółek Tras Tychy S.A. i Intur-Kfs Sp. z o.o. poprzez wpis połączenia spółek w Krajowym Rejestrze Sądowym; 17.08.2005 r. – dokonanie wpisu do KRS dotyczącego zmiany nazwy i siedziby Emitenta na Tras-Intur S.A. z siedzibą w Inowrocławiu.</p> <p>22.08.2005 r. – przeniesienie przez Emitenta praw własności nieruchomości w Tychach w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 wpisanej do księgi wieczystej KW Nr 3210 prowadzonej przez sąd rejonowy w Tychach, na spółkę Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. w zamian za objęcie 99,7% udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o., której jedynym celem działalności był wynajem nieruchomości w Tychach. Spółka została wystawiona na sprzedaż. Nieruchomość w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 pozostawała niezagospodarowana przez Emitenta od czasu likwidacji produkcji profilu ECO 9001 oraz sprzedaży spółki zależnej System Tychy Sp. z o.o.</p>
2006	7.02. 2006 r. – rozliczenie transakcji sprzedaż udziałów Emitenta w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. za sumę 11.800.000 zł. na podstawie umowy sprzedaży z 30.01.2006 r. Kwota 9.608 tys. zł wpłynęła do Banku BPH S.A. w dniu 13 lutego 2006 roku tytułem spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce w dniu 14 lipca 1998 roku. Wpłata powyższej kwoty

oznacza spłatę całości zadłużenia Tras - Intur SA wobec Banku BPH SA. Pozostała część środków uzyskanych ze sprzedaży udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. zasilila kapitał obrotowy Emitenta.
--

5.2. INWESTYCJE

5.2.1. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

W roku 2002 wydatki inwestycyjne poniesione przez Spółkę wyniosły 5 404 tys. zł i dotyczyły:

- zakupu urządzeń technicznych i maszyn o wartości 2 156 tys. zł.: Agregat wody lodowej 381 tys. zł, 3 sztuki wyłaczarek do profili PVC w tym jedna z wymienną głowicą warte odpowiednio: 331, 335, 487 tys. zł, linia do produkcji PVC 384 tys. zł, linia do produkcji PVC 238 tys. zł.
- środków transportu na sumę 85 tys. zł. (samochód osobowy)
- innych środków trwałych o wartości 237 tys. zł: Zestaw mebli biurowych do budynku administracyjnego 140 tys. zł, klimatyzacja serwerowni 20 tys. zł, zestaw do gięcia łuków 37 tys. zł. 10 szt. zestawów komputerowych z 4 szt. drukarek atramentowych 40 tys. zł.
- budynków, budowli i lokali za 493 tys. zł. (plac składowy)
- wydatków na wartości niematerialne i prawne na sumę 6 tys. zł, sporządzenie bazy danych do zarządzania zleceniami produkcyjnymi
- wydatków na trwałe aktywa finansowe (udziały w jednostkach powiązanych Intur KFS Sp. z o. o) – 2 427 tys. zł.

W roku 2003 wydatki inwestycyjne poniesione przez Spółkę wyniosły 5 121 tys. zł i dotyczyły:

- zakupów urządzeń technicznych i maszyn o wartości 1 877 tys. zł: Ekstruder do produkcji profilu PVC 853 tys. zł, frezarka do słupka 28 tys. zł, przepompownia 37 tys. zł, głowica do frezarki 163 tys. zł, oprzyrządowanie do ekstruderów 771 tys. zł, piła taśmowa 7 tys. zł, pistolet wkręcający 18 tys. zł
- środków transportu za 193 tys. zł: 4 samochody osobowe ford
- innych środków trwałych o wartości 18 tys. zł: 5 zestawów komputerowych
- budynków i lokali za 878 tys. zł: rozbudowa placu składowego 62 tys. zł, wiaty w Skawinie 80 tys. zł, rozbudowa hali w Szczecinie 422 tys. zł, rozbudowa hali w Tychach 165 tys. zł, wykonanie elewacji w Łodzi 149 tys. zł.
- wydatków na trwałe aktywa finansowe (udziały w jednostkach powiązanych Intur KFS Sp. z o. o) – 2 155 tys. zł.

W roku 2004 wydatki inwestycyjne poniesione przez Spółkę wyniosły 1.061 tys. zł. Kwota ta została przeznaczona na zakup:

- urządzeń technicznych i maszyn za 196 tys. zł: zgrzewarka 23 tys. zł, głowica do ekstrudera 120 tys. zł, komputery 53 tys. zł.
- środków transportu za 235 tys. zł: 4 sztuki samochodów osobowych 185 tys. zł, wózek widłowy 50 tys. zł.
- budynków i lokali za 597 tys. zł: Modernizacja hali w Tychach 462 tys. zł, utwardzenie placu składowego w Tychach 135 tys. zł.
- 33 tys. zł wydano na wartości niematerialne i prawne .rozbudowa programu do zarządzania zleceniami produkcyjnymi

W pierwszej połowie 2005 roku wydatki inwestycyjne poniesione przez Spółkę wyniosły 23 tys. zł i dotyczyły:

- innych środków trwałych na sumę 8 tys. zł, komputery wraz z drukarkami
- budynków i lokali za 15 tys. zł. Regeneracja wiaty w Skawinie

W okresie drugiego półrocza 2005 roku tj. od 1 lipca do 31 grudnia 2005r. oraz do daty zatwierdzenia Prospektu. Emitent nie przeprowadził żadnych inwestycji ani o charakterze rozwojowym ani o charakterze odtworzeniowym.

5.2.2. OPIS OBECNIE PROWADZONYCH GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent nie prowadzi bieżących inwestycji ani o charakterze rozwojowym ani o charakterze odtworzeniowym.

5.2.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH INWESTYCJI EMITENTA W PRZYSZŁOŚCI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu nie zostały jeszcze podjęte przez Zarząd Emitenta wiążące zobowiązania związane z inwestycjami na lata 2006-2008.

6. ZARYS OGÓLNY DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

6.1. DZIAŁALNOŚĆ PODSTAWOWA

6.1.1. OPIS I GŁÓWNE CZYNNIKI CHARAKTERYZUJĄCE PODSTAWOWE OBSZARY DZIAŁALNOŚCI ORAZ RODZAJ PROWADZONEJ PRZEZ EMITENTA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ. WSKAZANIE GŁÓWNYCH KATEGORII SPRZEDAWANYCH PRODUKTÓW LUB ŚWIADCZONYCH USŁUG

Tabela 6.1. Skład Grupy Kapitałowej Emitenta

Skład Grupy Kapitałowej	na dzień zatwierdzenia Prospektu	na dzień 30.09.2005	na dzień 31.12.2004	na dzień 31.12.2003	na dzień 31.12.2002
Jednostka dominująca	Tras-Intur S.A.	Tras-Intur S.A.	Tras Tychy S.A. (obecnie Tras-Intur S.A.)	Tras Tychy S.A. (obecnie Tras-Intur S.A.)	Tras Tychy S.A. (obecnie Tras-Intur S.A.)
Jednostki zależne	-	-	-	System Tychy Sp. z o.	System Tychy Sp. z o.
	Ekowiknoplast Sp. z o.o.	Ekowiknoplast Sp. z o.o.	Ekowiknoplast Sp. z o.o.	Ekowiknoplast Sp. z o.o.	Ekowiknoplast Sp. z o.o.
	-	-	Intur-Kfs Sp. z o.o.	Intur-Kfs Sp. z o.o.	Intur-Kfs Sp. z o.o.
	Monto Tras Sp. z o.o.	Monto Tras Sp. z o.o.	Monto Tras Sp. z o.o.	Monto Tras Sp. z o.o.	Monto Tras Sp. z o.o.
		-	Wexel Sp. z o.o.	Wexel Sp. z o.o.	-
		Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o.			

Emitent i jego Grupa Kapitałowa prowadzą działalność operacyjną w następujących obszarach:

1. produkcja stolarki otworowej,
2. usługi serwisowe związane z działalnością produkcyjną,
3. transport i spedycja,
4. produkcja europalet.

Do przełomu 2004 i 2005 roku Grupa Kapitałowa Emitenta prowadziła również działalność w zakresie produkcji profilu z PCV ECO 9001 (służył on do produkcji okien w całej Grupie Kapitałowej) oraz parapetów. Produkcją tą zajmowała się spółka zależna Emitenta – System Tychy Sp. z o.o., w której udziały Emitent sprzedał w czwartym kwartale 2004 r.

Dodatkowo sprzedana na początku 2005 r. spółka Wexel Sp. z o.o. zajmowała się windykacją należności Emitenta oraz całej Grupy Kapitałowej.

Spółka Ekowiknoplast Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie prowadziła działalność produkcyjno-handlową w zakresie stolarki PCV. NA początku 2005 r. spółka zawiesiła działalność.

W dniu 7 lutego 2006 roku na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 stycznia 2006 roku Zarząd spółki Tras-Intur S.A. rozliczył transakcję sprzedaży udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Powyższe udziały w Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. (99,7% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu wspólników) zostały objęte przez Emitenta w dniu 22.08.2005 w zamian za wkład niepieniężny do spółki Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. w postaci prawa własności nieruchomości w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 wpisanej do księgi wieczystej KW Nr 3210 prowadzonej przez sąd rejonowy w Tychach. Zarząd działał na podstawie Uchwały Nr 4 z dnia 31 marca 2005 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie zbycia powyższej nieruchomości w Tychach. Nieruchomość w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 pozostawała niezagospodarowana przez Emitenta od czasu likwidacji produkcji profilu ECO 9001 oraz sprzedaży spółki zależnej System Tychy Sp. z o.o.

Stolarka otworowa

Emitent i jego Grupa Kapitałowa produkują następujące rodzaje okien:

- Okna PCV
Stolarka okienna PCV jest sprzedawana w kraju i na eksport. Jest wytwarzana w oparciu głównie o profile TROCAL. Spółka od wielu lat eksportuje swoje produkty, głównie na rynek niemiecki, na którym cieszy się bardzo dobrą opinią. Prawie 50% sprzedaży jest generowane z eksportu.
- Okna drewniane EURO 68

Okna produkowane są z drewna sosnowego oraz odmian szlachetnych: mahoni i dębu. Drewno jest klejone trójwarstwowo, aby wyeliminować efekty odkształcania się wyrobów. Okna te sprzedawane są praktycznie na terenie całego kraju, przy czym najważniejszym terenem zbytu jest województwo małopolskie. Coraz więcej produktów tego typu trafia na eksport, głównie do Niemiec.

- Okna aluminiowe
Produkcja okien aluminiowych stanowi niewielką część działalności Emitenta.

Usługi serwisowe i inne związane z podstawową produkcją

Jako uzupełnienie swojej działalności Emitent oraz jego Grupa Kapitałowa oferuje również usługi serwisowe. Usługi serwisowe i inne związane z podstawową produkcją prowadzone są przez powiązaną kapitałowo zależną spółkę Monto Tras Sp. z o.o. (która prowadzi również działalność w zakresie produkcji stolarki PCV) i sieć autoryzowanych przedstawicieli handlowych.

Transport i spedycja międzynarodowa

Transport i spedycja międzynarodowa są realizowane za pomocą własnego oraz wynajmowanego sprzętu transportowego. Emitent jest obecny na tym rynku już od 1989 roku. Dzięki zdobytemu doświadczeniu firma może zaoferować organizację transportu samochodowego na terenie całej Polski i Europy. Firma świadczy usługi w oparciu o flotę samochodową składającą się z ponad 70 ciągników siodłowych marki VOLVO i RENAULT z uniwersalnymi naczepami oraz jednostek samochodowych mniejszej wielkości. W ramach systemu transportowo – spedycyjnego prowadzonego w całej Europie i w zachodniej części Azji pracuje stale około 200 samochodów ciężarowych. Firma oferuje współpracę przewoźnikom, spedytorom, eksporterom i importerom towarów.

Produkcja europalet

Emitent jest członkiem Stowarzyszenia Polskich Producentów EUROPALET oraz Europejskiego Stowarzyszenia Paletowego. Posiada licencje na produkcję palet typu EUR wydane przez PKP i DB, atest EPAL na produkcję wsporników palet oraz uprawnienia nadane przez SGS - Control do autokontroli procesu produkcji palet. Palety drewniane są produkowane na linii automatycznego zbijania, a posiadane zaplecze techniczne umożliwia wykonanie każdego ich typu. Znacząca część produkcji Europalet trafia do odbiorców z Francji, Belgii, Niemiec, Holandii, Danii, Szwecji, Norwegii, Austrii.

6.1.2. WSKAZANIE WSZYSTKICH ISTOTNYCH NOWYCH PRODUKTÓW LUB USŁUG, KTÓRE ZOSTAŁY WPROWADZONE

W II półroczu 2005 r. w związku z przejęciem Intur-Kfs Sp. z o.o. przez Tras Tychy S.A. Emitent rozpoczął świadczenie usług w zakresie transportu i spedycji oraz produkcji europalet. Wcześniej produkcja ta oraz usługi znajdowały się w ofercie Grupy Kapitałowej Emitenta. Poza tym, w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie wprowadził do swojej oferty istotnych nowych produktów lub usług. Emitent nie prowadzi również prac nad nowymi produktami.

6.2. GŁÓWNE RYNKI ZBYTU

Pomimo znacznego wzrostu udziału eksportu w przychodach Emitenta, nadal podstawowym rynkiem zbytu Spółki jest Polska. Według stanu na koniec III kwartału 2005 r. około 41% przychodów Emitenta pochodziło z eksportu.

Tabela 6.2. Geograficzna struktura przychodów Emitenta (tys. zł)

	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Kraj	13.285	5.341	41.497	31.746	52.051	72.338	73.988
Eksport	9.332	0	1.662	710	2.606	482	394
Razem	22.617	5.341	43.159	32.456	54.657	72.820	74.382

Do końca 2004 r. podstawowym źródłem przychodów Emitenta była sprzedaż okien. W roku 2005 Spółka znacząco zredukowała produkcję (co wynikało z realizowanego w Spółce programu restrukturyzacji) oraz rozszerzyła zakres świadczonych usług (w związku z przejęciem Intur- Kfs Sp. z o.o.). Skutkiem podjętych działań udział przychodów ze sprzedaży okien spadł z około 80% w latach 2002-2004 do 1/3 w 2005 r.

Tabela 6.3. Udział poszczególnych rodzajów działalności Emitenta w przychodach ogółem

	III kw. 2005		I półrocze 2005		III kw. 2004		I półrocze 2004		2004		2003		2002	
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w tym:	22.617	100	5341	100	43159	100	32456	100	54657	100	72820	100	74382	100
Sprzedaż okien PCV, drewno, Aluminium	7.242	32,02	1762	33,0	33894	78,5	24238	74,7	40334	73,8	59422	81,6	65240	87,7
Sprzedaż systemu ECO 9001	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2549	3,5	5046	6,8
Sprzedaż parapetów	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1021	1,4	1487	2,0
Pozostała sprzedaż	15.375	67,98	3579	67,0	9265	21,5	8218	25,3	14323	26,2	9828	13,5	2609	3,5

Źródło: Emitent

Sprzedaż systemu ECO 9001 oraz parapetów została zakończona w związku ze sprzedażą spółki zależnej System Tychy Sp. z o.o. w IV kwartale 2004 roku.

W 2005 r. w strukturze przychodów Emitenta pojawią się przychody z tytułu świadczenia usług transportowych oraz produkcji europalet. Szczegółowe zestawienie zostanie przygotowane po zamknięciu ksiąg rachunkowych za rok 2005.

Podział rynków zbytu

Rynek krajowy

W Polsce Emitent działa na:

- rynku budowlanej stolarki otworowej tj. głównie okna z PCV, drewna i z aluminium,
- rynku transportu drogowego i spedycji,
- rynku europalet.

Na rynku stolarki otworowej Emitent sprzedaje swoje wyroby poprzez powiązaną kapitałowo spółkę Monto Tras Sp. z o.o. oraz sieć autoryzowanych przedstawicieli handlowych. Spółka posiada ponad 100 autoryzowanych punktów sprzedaży zlokalizowanych na terenie prawie całej Polski. Autoryzacja tych punktów zapewnia wysoki poziom obsługi handlowej oraz konsultacji technicznych. Do głównych regionów sprzedaży Emitent zalicza województwo małopolskie i śląskie.

Na rynku usług transportowych Emitent zajmuje ugruntowaną pozycję. Jego zakłady spedycji są zlokalizowane we Wrocławiu i Inowrocławiu.

Na rynku europalet Emitent sprzedaje swoje produkty odbiorcom z całego kraju.

Szczegółowa charakterystyka branż, w których Emitent prowadzi swoją działalność operacyjną oraz samej działalności Emitenta została przedstawiona w pkt 6.5. niniejszego Prospektu.

Rynek zagraniczny

Głównym zagranicznym rynkiem zbytu Emitenta jest rynek niemiecki. Spółka eksportuje swoje produkty i usługi również na Słowację oraz w mniejszym stopniu do Francji, Belgii i Czech.

Tras-Intur S.A. sprzedaje za granicą przede wszystkim okna z PCV. Jednocześnie wzrasta jednak eksport europalet. Europalety sprzedawane są głównie w Niemczech, Francji oraz Belgii.

Tabela 6.4. Geograficzna struktura przychodów Emitenta (tys. zł)

	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Niemcy	8.394	-	1.562	700	2.400	482	297
Słowacja	144	-	72	-	144	-	-
pozostałe kraje	794	-	28	10	62	-	97
Eksport razem	9.332	0	1.662	710	2.606	482	394

Źródło: Emitent

6.3. CZYNNIKI NADZWYCZAJNE

Na zakres działalność Emitenta i obsługiwanych przez niego rynków w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi wpływ miało kilka czynników.

W związku z tym, że działalność spółek zależnych Wexel Sp. z o.o. oraz System Tychy Sp. z o.o. nie przynosiła zakładanych rezultatów, na przełomie 2004 i 2005 r. Emitent zbył posiadane w nich udziały.

W 2004 roku Spółka rozpoczęła trwający również w 2005 i 2006 r. proces restrukturyzacji. Jednym z jego etapów było przejęcie spółki Intur-Kfs Sp. z o.o., które zostało zarejestrowane 30 czerwca 2005 r. Ponadto Spółka przeniosła całość produkcji do Inowrocławia, co powinno skutkować zmniejszeniem kosztów operacyjnych. Ww. działania wywoływały zmiany w zakresie oferowanych przez Emitenta produktów i usług oraz wielkości przychodów osiąganych na poszczególnych rynkach.

6.4. PODSUMOWANIE PODSTAWOWYCH INFORMACJI DOTYCZĄCYCH UZALEŻNIENIA EMITENTA OD PATENTÓW LUB LICENCJI, UMÓW PRZEMYSŁOWYCH, HANDLOWYCH LUB FINANSOWYCH, ALBO OD NOWYCH PROCESÓW PRODUKCYJNYCH

Uzależnienie od patentów lub licencji

Emitent nie posiada żadnego patentu.

Emitent posiada licencje na produkcję palet typu EUR wydane przez PKP i DB. Ponieważ produkcja palet stanowi dość znaczny udział w przychodach ogółem Emitenta, utrata licencji mogłaby wywrzeć niekorzystny wpływ na wyniki uzyskiwane przez Spółkę.

Emitent posiada również licencję TU-000204 na wykonywanie międzynarodowego zarobkowego przewozu drogowego rzeczy wydaną przez Ministerstwo Infrastruktury.

Uzależnienie od umów przemysłowych, handlowych lub finansowych

Emitent nie jest uzależniony od żadnych umów przemysłowych.

W dniach 1 stycznia, 11 stycznia i 14 lutego 2006 roku Emitent podpisał znaczące 2-letnie umowy na dostawę stolarki otworowej z PCV do odbiorców niemieckich. Wartość każdej umowy przekroczyła 10% kapitału własnego Emitenta, o czym poinformował w formie raportów bieżących.

Emitent posiada zawarte umowy kredytowe z dwoma bankami: BOŚ S.A. oraz Pekao S.A. Wg stanu na dzień zatwierdzenia Prospektu kwota pozostałych do spłaty kredytów wynosiła ponad 6.664 tys. zł.

Uzależnienie od nowych procesów produkcyjnych

Emitent nie jest uzależniony od nowych procesów produkcyjnych.

6.5. ZAŁOŻENIA EMITENTA DOTYCZĄCE JEGO POZYCJI KONKURENCYJNEJ

Zamieszczone w Prospekcie informacje dotyczące zajmowanej przez Emitenta pozycji konkurencyjnej pochodzą z rankingu sporządzonego przez Okna Drzwi Fasady – Forum Branżowe.

6.5.1. OTOCZENIE RYNKOWE

Zależność branży stolarki budowlanej od koniunktury gospodarczej każe uważnie śledzić prognozy gospodarcze dla gospodarki polskiej. Dane makroekonomiczne pozwalają odpowiednio skorygować prognozy rozwoju Spółki.

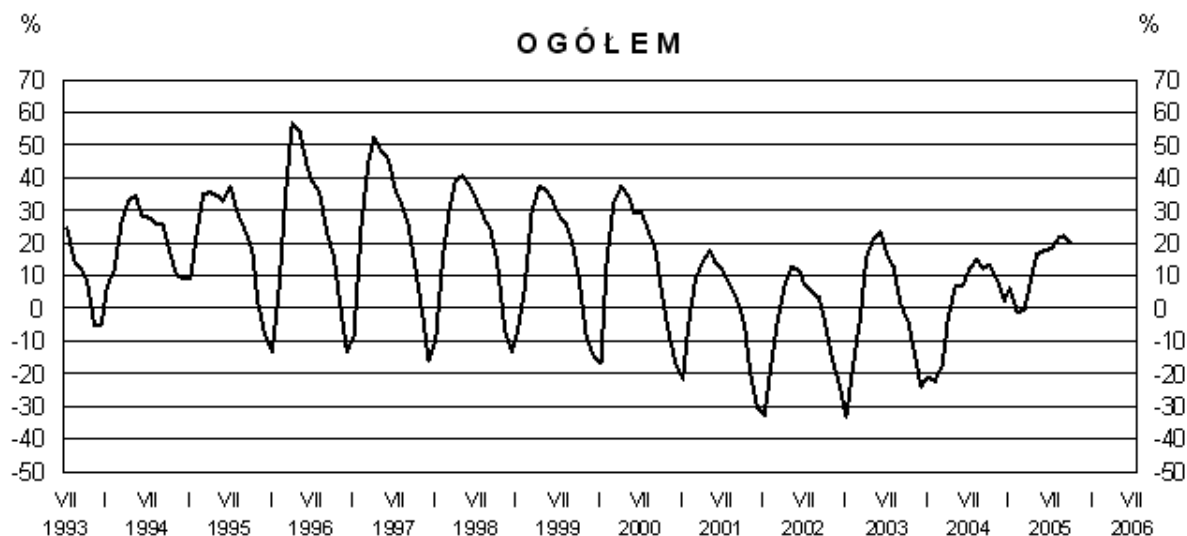
Warunki makroekonomiczne oraz prognozy na kolejne lata wskazują, iż istnieje klimat sprzyjający rozwojowi nakładów inwestycyjnych. Po raz pierwszy od 2004 r. znacznie zmniejszyły się zapasy wyrobów gotowych w magazynach przedsiębiorstw. Jednocześnie wzrasta eksport, pomimo umacniania się złotego. Polska jest atrakcyjnym miejscem inwestowania ze względu na wysokie w skali europejskiej stopy procentowe. W dalszym horyzoncie oczekuje się stopniowej aprecjacji złotego w relacji do euro związanej przede wszystkim z silnymi fundamentami makroekonomicznymi gospodarki polskiej, wzrostem zagranicznych inwestycji bezpośrednich w Polsce. Dodatkowo zbliżać się będzie termin włączenia złotego do Europejskiego Mechanizmu Kursowego II.

Przy zbliżonym tempie wzrostu jednostkowych kosztów pracy w kraju i za granicą, konkurencyjność polskiego eksportu prawdopodobnie będzie zbliżona do obecnej. Ponadto, jeżeli tempo wzrostu PKB w strefie euro utrzyma się na poziomie 2% w skali roku, to można spodziewać się, że tempo wzrostu wolumenu eksportu nie spadnie poniżej 10% rocznie w prognozowanym okresie.

Należy założyć, że dodatkowo inwestycje będą wspomagane funduszami napływającymi z Unii Europejskiej, co spowoduje wzrost tempa nakładów inwestycyjnych w kolejnych latach. Jest szansa, że wzrost nakładów inwestycyjnych przekroczy 10% w skali roku.

6.5.1.1. WSKAŹNIK OGÓLNEGO KLIMATU KONIUNKTURY GOSPODARCZEJ W BUDOWNICTWIE

Wykres 6.1. Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury gospodarczej w budownictwie



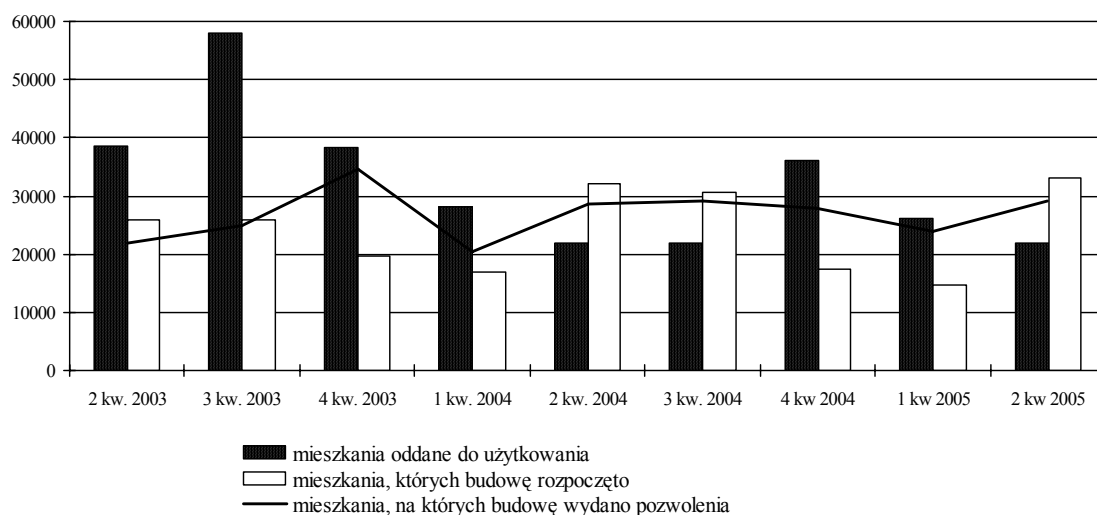
Źródło: GUS

Wśród czynników sektorowych przedsiębiorcy wymieniają następujące, które stanowią ograniczenia ich rozwoju:

- konkurencja innych firm,
- niedostateczny popyt,
- koszty finansowej obsługi działalności,
- koszty materiałów,
- koszty zatrudnienia.

Wykres 6.2. Liczba mieszkań oddanych do użytku, rozpoczętych oraz takich, na których budowę wydano pozwolenia

Liczba mieszkań oddanych do użytkowania, mieszkań rozpoczętych oraz mieszkań, na których budowę wydano pozwolenia



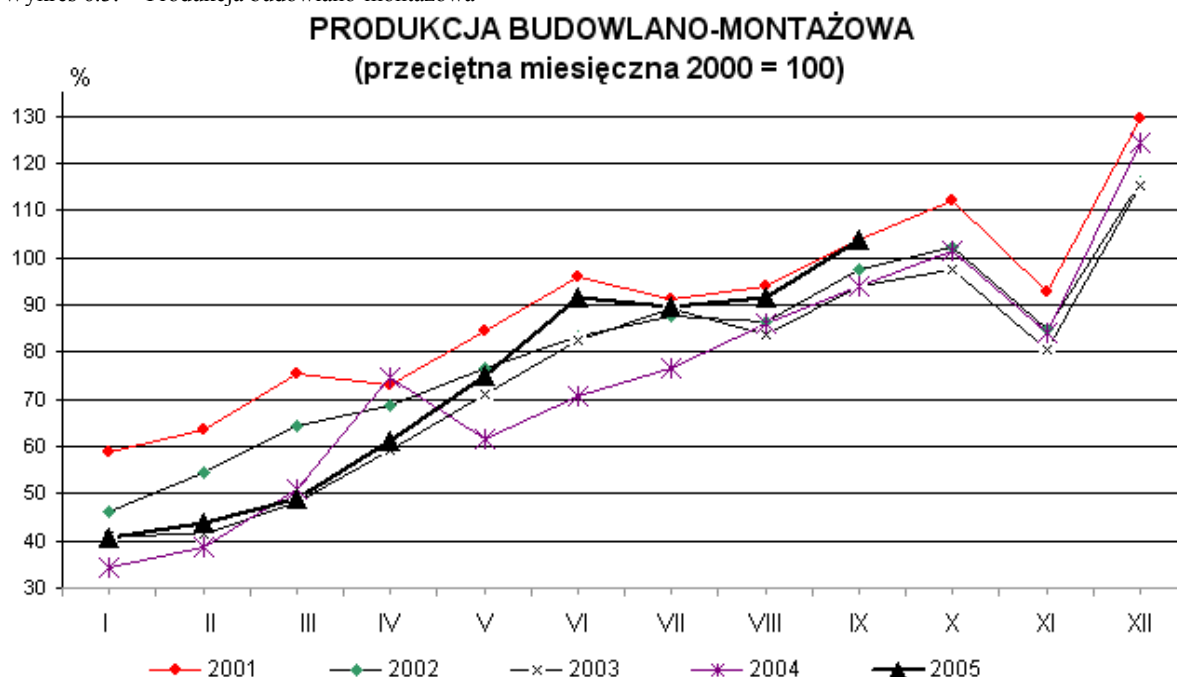
Źródło: GUS

Wzrost zamówień dla sektora budowlano-montażowego, a w szczególności dla branży stolarki budowlanej jest zależny od sytuacji, jaka kształtuje się na rynku mieszkaniowym. Dane dotyczące sprzedaży mieszkań oraz liczba wydanych nowych pozwoleń na ich budowę pozwalają ocenić i prognozować rozwój sektora budownictwa.

W pierwszym i drugim kwartale 2005 roku ilość mieszkań, których budowę rozpoczęto wynosiła 47 834 natomiast do użytku oddano ogółem 47 931 mieszkań (mieszkania spółdzielcze, indywidualne, mieszkania na sprzedaż lub wynajem, pozostałe). Ankietowani przez GUS przedsiębiorcy z sektora budowlanego oczekują wzrostu zamówień, wzrostu produkcji oraz

poprawy sytuacji finansowej.

Wykres 6.3. Produkcja budowlano-montażowa



Źródło: GUS

Zmienność produkcji budowlano-montażowej jest też efektem sezonowości tego sektora gospodarki. Obserwując dane trendu rozwoju można zauważyć stopniowy wzrost produkcji, który nie był w tym przypadku sezonowy lecz koniunkturalny i był efektem poprawy sytuacji w sektorze budownictwa. Ogólna sytuacja gospodarcza przedsiębiorstw poprawia się. Przedsiębiorstwa odnotowują wzrost portfela zamówień na roboty budowlano-montażowe, a w konsekwencji zwiększenie bieżącej produkcji budowlano-montażowej. Największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa związane są nadal z konkurencją ze strony innych firm. Drugą najczęściej zgłaszaną barierą są koszty zatrudnienia.

6.5.1.2. BRANŻA OKIEN

Według Związku Producentów, Dostawców i Dystrybutorów – Polskie Okna i Drzwi rynek zrzeszający producentów okien, drzwi i bram metalowych, został wyceniony w 2004 roku, w oparciu o całkowitą sprzedaż, na 8,6 mld zł. Na rynku działa około 3 tys. producentów. Do tego dochodzi kilkadziesiąt tysięcy drobnych przedsiębiorstw zajmujących się usługami i pośrednictwem w sprzedaży. Ustawa z dnia 16 kwietnia 2004 r. o wyrobach budowlanych określa warunki, które muszą być spełnione, aby wyrób mógł być dopuszczony do stosowania na rynku krajowym i unijnym, i daje inspektorom Urzędu Nadzoru Budowlanego nowe narzędzia egzekwowania przepisów dotyczących wymogów, jakim podlegają materiały budowlane.

Potencjał rozwoju rynku okien w Polsce jest duży. Z jednej strony ze względu na potężne opóźnienia inwestycyjne w zakresie budownictwa niemieszkalnego, z drugiej strony z powodu znacznych niedoborów w budownictwie mieszkaniowym, szczególnie w segmencie remontowym. Zgodnie z szacunkami firmy zajmującej się analizowaniem rynków InterConnection Consulting Group (IC CG) około 80% okien w Polsce, czyli 32,8 miliona, nadaje się do wymiany. Wg IC CG także w międzynarodowym porównaniu produkcja okien na mieszkańca Polska plasuje się na jednej z ostatnich pozycji w Europie.

6.5.1.3 PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH

Rynek palet drewnianych regulują przepisy międzynarodowych organizacji ds. jakości wytwarzania, handlu i składowania palet. Producenci będący udziałowcami tego rynku posiadają certyfikaty jakości, które są świadectwem spełnienia najwyższych norm jakościowych. Dominującą organizacją zajmującą się dbaniem o wyznaczanie i utrzymywanie standardów w produkcji palet drewnianych jest European Pallet Association (EPAL), którego certyfikaty jakości są akceptowane w całej Unii Europejskiej oraz Japonii i Stanach Zjednoczonych. European Pallet Association jest właścicielem znaków EUR i EPAL - chronionych prawem znaków towarowych dla oznakowania wyrobów o zagwarantowanej jakości w ramach dokumentu nadania. Ze względów wymagających przepisów rynek palet drewnianych jest ograniczony barierą wejścia. Z tego względu istnieje niebezpieczeństwo rozwoju szarej strefy, a zwłaszcza fałszerstw. Według danych ekonomicznych IC CG rentowność tej branży wynosi 3,6% w skali roku. Jej rozwój w obszarze Unii Europejskiej może stać

się jeszcze bardziej dynamiczny, gdyż przepisy unijne wprowadzają zasady zarządzania odpadami opakowaniowymi. Konieczność przestrzegania nowych przepisów doprowadzi prawdopodobnie do ograniczenia liczby przedsiębiorstw działających w branży europalet.

6.5.1.4 TRANSPORT I SPEDYCJA

Drogowy transport towarów w ruchu międzynarodowym realizowany jest w Polsce przez ponad 25 tys. ciężarówek. Ale tylko nieco ponad dziesięć firm transportowych posiada więcej niż 100 pojazdów. Połowę rynku stanowią małe firmy, które mają od jednej do trzech samochodów transportowych. Obecnie zachodzą znaczące zmiany na rynku transportowym, które można określić mianem konsolidacji. Rynek transportowy jest trudnym rynkiem ze względu na obowiązujące przez lata transformacji gospodarczej często nieprecyzyjne przepisy, jak i ze względu na rozdrobnioną strukturę. Sprawia to, że do momentu akcesji Polski do UE działalność transportowa była obciążona znacznym ryzykiem, co wpływało bezpośrednio na koszty funkcjonowania. Oczywiście ten rodzaj ryzyka był eliminowany przez dużą chłonność rynku, jak i konkurencyjność cenową polskich przewoźników. Obecnie implementacja przepisów unijnych zdecydowanie ułatwia funkcjonowanie podmiotom gospodarczym na tym rynku, gdyż nie pozostaje już żadnego miejsca na dowolną interpretację przepisów. Zmienia się też charakter ryzyka. Jego głównym źródłem jest teraz zwiększająca się konkurencja, a zwłaszcza jakość usług. Przyczyn konsolidacji można się doszukiwać w wielu czynnikach, jednak do najważniejszych należą:

- struktura rynku,
- wymogi licencyjne i techniczne samochodów oraz
- zależność rynku transportowego od rozwoju inwestycji w gospodarce, które pobudzają handel, co wpływa na wzrost popytu na usługi logistyczne na rynku transportowym.

Zatem charakter konsolidacji wydaje się być w tym przypadku wymuszony, gdyż wielu małych i średnich przewoźników towarów nie jest w stanie konkurować z krajowymi, jak i zagranicznymi uczestnikami tego rynku po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej. Konsolidacja niesie jednak ze sobą pozytywne rozwiązania dla uczestników rynku. Wzrastający rynek przewozów transportowych kroczy z pewnością zgodnie ze swoją długoterminową wzrastającą linią trendu, z faktu, że usługi transportowe na krótkich dystansach są wciąż tańsze od przewozów samolotowych, czy kolejowych. Dlatego też firmy, które posiadają łatwiejszy niż inne dostęp do źródeł finansowania (powiązania i alianse strategiczne z partnerami branżowymi) oraz firmy oferujące klientom wyższą wartość dodaną w logistyce (a tym samym osiągające wyższą marżę przy sprzedaży usług niż inne) z dużym optymizmem patrzą na nadchodzące w gospodarce zmiany. Firmy nie posiadające takich atutów co najwyżej liczą na to, że ogólna poprawa koniunktury przyniesie także poprawę ich własnej sytuacji. Rozwiązaniem takiej sytuacji jest wzrost umów kontraktowych, w ramach których mali przewoźnicy świadczą swoje usługi większym, jak również bezpośrednim przejęciami.

Przemiany zachodzące na rynku transportowym niosą ze sobą również ładunek rozwojowy, który jest w stanie wykorzystać potencjał tego rynku. Stwarzają go warunki zewnętrzne, głównie akcesja Polski do Unii Europejskiej. Szansą rozwojową może być budowanie wizerunku Polski jako europejskiego centrum w obrocie międzynarodowym. Istnieją podstawy ekonomiczne przemawiające za tym, iż Polska takim centrum europejskim stanie się w najbliższych latach. Należy jednak wspomnieć, że kosztem wstąpienia Polski w struktury unijne jest wzrost konkurencji na rynku transportowym, głównie ze strony tańszych usługodawców z krajów bałtyckich. Wymusi to na pewno spadek frachtów, czyli cen za przewóz. Z drugiej strony Polskę i pozostałe nowe państwa członkowskie obowiązuje okres przejściowy w obszarze swobodnego wykonywania usług w ramach tzw. kabotażu – przewozu towarów narodowych, który będzie obowiązywać przez trzy lata (z ewentualnością przedłużenia tego okresu o dalsze 2 lata) na terytorium obecnych i nowo przyjętych państw UE. Zakaz ten dotyczy zarówno transportu rzeczy wykonywanego zarobkowo, jak i na potrzeby własne. Na zasadzie wzajemności, przewoźnicy z UE również nie będą mogli wykonywać przewozów kabotażowych na terytorium Polski.

W obliczu tych zdarzeń konsolidacja rynku transportowego jawi się pozytywnie, ponieważ pozwoli podmiotom polskim konkurować z zagranicznymi nie tylko kosztami ale również jakością usług, gdyż dobrze zorganizowane podmioty stać jest również na wdrażanie i wykorzystywanie rozwiązań informatycznych i komunikacyjnych w swojej działalności. Gros małych przewoźników może w tym przypadku liczyć na związanie się różnego rodzaju umowami kontraktowymi o świadczeniu usług transportowych, co uchroni ich przed upadłością.

6.5.2. OCENA KONKURENCYJNOŚCI

Spółka w przeciągu całego okresu swojej działalności wypracowała sobie renomę oraz markę, która jest rozpoznawalną wśród odbiorców. W dodatku Emitent jest spółką notowaną na warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych, co przyczynia się do wzrostu jej rangi oraz uznania i gwarancji bezpieczeństwa wśród odbiorców.

Szeroka gama produktów dostarczanych przez Emitenta zapewnia mu dywersyfikację ryzyka działalności gospodarczej, jak również stanowi mocną stronę w sytuacji tworzenia strategii rozwoju. W ostatnim okresie Spółka jest poddawana gruntownym przemianom restrukturyzacyjnym, które zostały zawarte w programie restrukturyzacji Emitenta. Zmiany związane są z poszukiwaniem źródeł finansowania wzrostu produkcji i sprzedaży oraz reorganizacją Spółki. W pierwszym przypadku można mówić o restrukturyzacji finansowej, która oparta jest na dwóch czynnikach:

- długoterminowy wzrost kapitału własnego,
- zmniejszenie finansowania kapitałem obcym.

Spółka w ramach programu restrukturyzacji finansowej, aby zwiększyć swoje możliwości finansowe i produkcyjne oraz zwiększyć sprzedaż na rynku zagranicznym zaplanowała ofertę 2.500.000 akcji serii J przeprowadzoną po ich dopuszczeniu do publicznego obrotu. Akcje zostały zaoferowane nowym inwestorom, jak również dotychczasowym kooperantom, którzy obejmowali akcje w drodze potrącenia wierzytelności. Drugim elementem programu jest przeprowadzenie przez Emitenta

emisji obligacji serii C zamiennych na akcje serii K skierowanej wyłącznie do obligatariuszy posiadających obligacje serii A i B.

Jeśli chodzi o reorganizację, to Emitent skoncentrował się na poprawie zarządzania majątkiem trwałym i obrotowym.

Poszczególne elementy reorganizacji Spółki mają na celu doprowadzić do upłynnienia zbędnych składników środków trwałych, likwidacji zużytych środków trwałych oraz odzyskania zdolności kredytowej.

7. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

7.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ MIEJSCA EMITENTA W TEJ GRUPIE

Grupa Kapitałowa Tras-Intur S.A. jest grupą działającą na rynku stolarki otworowej dla budownictwa oraz na rynku przewozów transportowych i rynku produkcji europalet. Grupę Kapitałową tworzą Tras-Intur S.A. oraz dwie pozostałe spółki: Monto - Tras Sp. z o.o. oraz Ekowiknoplast Sp. z o.o. Emitent - Tras-Intur S.A. - jest wobec tych jednostek podmiotem dominującym i jest jedynym większościowym udziałowcem w tych spółkach. Spółki Monto - Tras Sp. z o.o. oraz Ekowiknoplast Sp. z o.o. są spółkami zależnymi wobec Tras-Intur S.A.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent tworzy grupę kapitałową, w skład której oprócz Tras - Intur S.A. wchodzi:

- Monto – Tras Sp. z o.o.
- Ekowiknoplast Sp. z o.o.

Monto Tras Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej

Firma prowadzi działalność w zakresie produkcji stolarki PCV. Jej kapitał zakładowy wynosi 670 tys. zł. Emitent posiada 93,28% głosów na zgromadzeniu wspólników oraz taki sam udział w kapitale zakładowym.

Ekowiknoplast Sp. z o.o. z siedzibą w Kijowie

Na początku 2005 roku Spółka zawiesiła działalność i została wystawiona na sprzedaż.

7.2. WYKAZ ISTOTNYCH PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Istotne podmioty zależne Tras Intur SA oraz wielkość udziału Emitenta w spółce zależnej na dzień zatwierdzenia Prospektu:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Procentowy udział w kapitale	Procentowy udział w głosach na Walnym Zgromadzeniu Wspólników
1.	Monto – Tras Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	93,28%	93,28%
2.	Ekowiknoplast Sp. z o.o.	Kijów, Ukraina	50%	50%

8. ŚRODKI TRWAŁE

8.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE JUŻ ISTNIEJĄCYCH LUB PLANOWANYCH ZNACZĄCYCH RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi można zauważyć znaczny spadek wartości środków trwałych w 2004 roku oraz ich wzrost w 2005 roku.

W porównaniu z 2003 rokiem rzeczowe aktywa trwałe Emitenta spadły w 2004 r. o 21,5 mln zł. Zmiana ta była skutkiem księgowego przeniesienia budynków o wartości 20,66 mln zł i gruntów o wartości 1,3 mln zł na inwestycje długoterminowe. Na koniec 2004 roku rzeczowe aktywa trwałe Emitenta stanowiły 11.504 tys. zł. Do 93,83 % środków trwałych Spółka posiadała prawo własności. Na podstawie umowy leasingu używane były samochody o wartości 467 tys. zł oraz maszyny i urządzenia techniczne o wartości 7.329 tys. zł.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2005 roku był natomiast skutkiem przeprowadzenia przez Emitenta transakcji przejęcia spółki Intur-Kfs Sp. z o.o., która to została zarejestrowana w sądzie rejestrowym 30 czerwca 2005 r. Na koniec III kwartału 2005 r. rzeczowe aktywa trwałe Spółki stanowiły 26.383 tys. zł. Emitent był właścicielem 96% rzeczowych aktywów trwałych.

Kształtowanie się rzeczowych aktywów trwałych w okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi zawiera poniższa tabela.

Tabela 8.1 Rzeczowe aktywa trwałe Emitenta

Rzeczowe aktywa trwałe (w tys. zł)	III kw. 2005	I pół. 2005	2004	2003	2002
a) środki trwałe	26.373	26.954	11.486	32.734	33.016
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2.587	2.615	355	1.631	1.654
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14.026	13.241	3.096	21.275	20.906
- urządzenia techniczne i maszyny	7.572	8.793	7.329	8.881	9.260
- środki transportu	1.993	2.098	467	508	565
- inne środki trwałe	165	207	239	439	631
b) środki trwałe w budowie		-	18	200	164
c) zaliczki na środki trwałe	10	10	-	-	51
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	26.383	26.964	11.504	32.934	33.231

Źródło: Emitent

Na koniec III kwartału 2005 r. największy udział w środkach trwałych miały budynki. Znaczny udział miały również urządzenia techniczne i maszyny. Mniejsze znaczenie miały środki transportu, grunty i środki trwałe w budowie. Emitent posiada nieruchomości w Inowrocławiu oraz w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87. W Inowrocławiu prowadzona jest całość produkcji Tras-Intur S.A., natomiast nieruchomość w Skawinie przeznaczona jest do sprzedaży.

Stan nieruchomości na dzień zatwierdzenia Prospektu:

Przeznaczenie nieruchomości: nieruchomości przeznaczone na potrzeby prowadzonej działalności gospodarczej: produkcja okien PCV, drewnianych i aluminiowych, produkcja europalet, wykonywanie usług transportu i spedycji.

Wykorzystanie nieruchomości: wszystkie nieruchomości posiadane przez Emitenta, które z definicji pozostają konieczne do prowadzenia działalności usługowej i produkcyjnej przez Emitenta, są wykorzystywane w całości.

Powierzchnia gruntu: nieruchomość w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87 o pow. ok. 3,4 ha, w Inowrocławiu 5,9509 ha

Zabudowa nieruchomości: nieruchomości zabudowane halami i budynkami produkcyjnymi oraz administracyjno-biurowymi służącymi do bieżącej działalności produkcyjno – handlowej.

Stan prawny: nieruchomości własne.

Obie nieruchomości obciążone są hipotekami.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu obciążenia hipoteczne przedstawiają się następująco:

- nieruchomość w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87 KW 20047, 15813, 17896, 15631, 1642, 1462, obciążona hipoteką umowną kaucyjną na rzecz banku BOŚ S.A. łącznie do kwoty 4.900.000 zł, ponadto część nieruchomości objęta księgami

wieczystymi nr KW 1786 oraz KW 1642 obciążona jest hipoteką przymusową łączną kaucyjną do kwoty 569.485,01 zł na rzecz Anwil S.A.

- nieruchomości w Inowrocławiu przy ulicy Marcinkowskiego 154 KW 23733, obciążona dwiema hipotekami na rzecz Banku PEKAO S.A. do kwoty 3 mln zł oraz do kwoty 0,8 mln zł wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej.

Ponadto został ustanowiony zastaw sądowy na:

- linii do produkcji stolarki okiennej z drewna DELMAC o wartości 1.339.643,76 PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- linii lakierniczej CEFLA Włochy o wartości 261.479,23 PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- linii do produkcji stolarki okiennej z PCV ROTOX o wartości 973.731,89 PLN wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej,
- maszynach i urządzeniach o wartości 821.089,11 PLN.

Tabela 8.2 Struktura własnościowa środków trwałych Emitenta

Środki trwałe bilansowe - struktura własnościowa - (w tys. zł)	III kw. 2005	I pół. 2005	2004	2003	2002
a) własne	25.341	25.878	10.499	31.978	33.231
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym leasingu, w tym:	1.042	1.086	1.005	956	0
- leasing	1.042	1.086	1.005	956	0
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	26.383	26.964	11.504	32.934	33.231

Źródło: Emitent

Emitent nie planuje nabycia znaczących rzeczowych aktywów trwałych.

8.2. OPIS ZAGADNIENÍ I WYMOGÓW ZWIĄZANYCH Z OCHRONĄ ŚRODOWISKA

Na Spółce nie ciąży żadne obowiązki z tytułu ochrony środowiska, które mogą mieć wpływ na wykorzystanie przez Emitenta rzeczowych aktywów trwałych.

9. PRZEGLĄD SYTUACJI OPERACYJNEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

9.1. SYTUACJA FINANSOWA EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej przeprowadzona została w oparciu o zbadane jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata obrotowe 2002, 2003 i 2004 oraz za I półrocze 2005 roku, a także opublikowane, niezbadane jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za III kwartały 2005 roku.

Tabela 9.1. Jednostkowe wyniki Emitenta

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. .2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	22.617	5.341	43.159	32.456	54.657	72.820	74.382
- od jednostek powiązanych	1.050	1.033	12.257	9.629	15.120	20.648	744
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21.467	4.327	27.747	20.114	36.318	52.836	71.304
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.150	1.014	15.412	12.342	18.339	19.984	3.078
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	21.437	5.342	35.642	26.837	46.723	53.232	38.923
- od jednostek powiązanych	973	971	11.254	8.822	14.652	19.984	744
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20.301	4.283	21.550	15.520	29.728	35.167	36.463
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.136	1.059	14.092	11.317	16.995	18.065	2.460
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1.180	-1	7.517	5.619	7.934	19.588	35.459
D. Koszty sprzedaży	1.389	793	2.349	1.559	3.468	9.497	23.726
E. Koszty ogólnego zarządu	1.705	870	4.898	3.285	6.589	7.936	9.028
F. Zysk (strata) na sprzedaży	-1.914	-1.664	270	775	-2.123	2.155	2.705
D. Pozostałe przychody operacyjne	2.207	1.932	516	516	809	1998	3.209
E. Pozostałe koszty operacyjne	2.992	2.603	619	498	9.237	904	3.568
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-2.699	-2.335	167	794	-10.551	3.249	2.346
G. EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-1.593	-1.776	1.994	2.017	-8.116	5.665	5.086
H. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3.758	-2.809	-1.903	-585	-16.292	136	-1.566
I. Zysk (strata) brutto	-3.343	-2.813	-1.910	-584	-17.993	135	-1.582
J. Zysk (strata) netto	-3.293	-2.780	-1.861	-552	-17.927	134	-1.582

Źródło: Emitent

Tabela 9.2. Wyniki Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie (w tys. zł)	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	30.171	8.437	89.318	60.458	115.909	121.170	91.488
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	28.780	7.351	80.170	53.684	103.391	111.292	88.187
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1.391	1.086	9.148	6.774	12.518	9.878	3.301
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	28.025	8.119	76.382	50.779	103.261	92.604	54.377
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26.695	7.001	68.717	45.172	92.180	85.234	51.328
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1.330	1.118	7.665	5.607	11.081	7.370	3.049
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2.146	318	12.936	9.679	12.648	28.566	37.111
D. Koszty sprzedaży	1.602	877	5.368	3.541	7.245	12.499	23.858

E. Koszty ogólnego zarządu	2.449	1.320	8.558	5.834	11.509	12.518	10.874
F. Zysk (strata) na sprzedaży	-1.905	-1.879	-990	304	-6.106	3.549	2.379
D. Pozostałe przychody operacyjne	2.212	1.932	2.162	1.999	3.416	2.706	2.653
E. Pozostałe koszty operacyjne	3.002	2.608	2.092	1.799	11.672	1.629	4.097
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (EBIT)	-2.695	-2.555	-920	504	-14.362	4.626	935
G. EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-1.554	-1.973	3.435	3.399	-8.372	9.684	4.087
H. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-3.784	-3.048	-3.420	-1.305	-16.056	680	-3.819
I. Zysk (strata) brutto	-3.369	-3.052	-2.834	-913	-16.987	1.253	-3.923
J. Zysk (strata) netto	-3.318	-3.003	-3.524	-1.311	-17.600	361	-3.414

Źródło: Emitent

Wyniki finansowe Emitenta za III kwartały 2005 roku odzwierciedlają pierwsze efekty podjętych działań restrukturyzacyjnych związanych z przeniesieniem produkcji okien do Inowrocławia. Po III kwartałach 2005 roku przychody netto Emitenta ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów spadły do 22.617 tys. zł w porównaniu z 43.159 tys. zł po III kwartałach 2004 roku. W tym samym czasie koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów spadły z 35.642 tys. zł do 21.437 tys. zł. Było to wynikiem zamknięcia nierentownych i kosztochłonnych rodzajów prowadzonej działalności w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87 oraz przeniesienia całej produkcji do Inowrocławia, nowej siedziby Emitenta. Skutkiem podjętych działań był spadek wyniku Emitenta na sprzedaży z poziomu 270 tys. zł po III kwartałach 2004 roku do straty w wysokości 1.914 tys. zł po III kwartale 2005 r.

Warto jednak zauważyć, że koszty sprzedaży spadły o 41% natomiast koszty zarządu udało się ograniczyć o 65%. Strata netto Emitenta na koniec III kwartału 2005 roku wyniosła 3.293 tys. zł.

Trzeba zaznaczyć, że dane za I półrocze 2005 roku oraz za III kwartały 2005 roku nie odzwierciedlają całości przychodów, jakie osiągnął w tym czasie Emitent. W dniu 30 czerwca 2005 roku zostało zarejestrowanie przejęcia Intur-Kfs Sp. z o.o. przez Tras Tychy S.A. Połączenie spółek zostało rozliczone i ujęte w księgach rachunkowych metodą nabycia. Oznacza to, że w wynikach za I półrocze 2005 roku nie są uwzględniane wyniki Intur-Kfs Sp. z o.o. W związku z tym dla inwestorów sporządzono informacje finansowe pro forma, które pokazują wpływ połączenia na wyniki Emitenta. Informacje finansowe pro forma znajdują się w punkcie 20 niniejszego Prospektu.

Podobnie kształtowały się wyniki całej Grupy Kapitałowej Emitenta.

Analiza rentowności

Ocenę rentowności Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w oparciu o podstawowe wskaźniki rentowności przedstawia poniższa tabela:

Tabela 9.3. Wskaźniki rentowności Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Rentowność sprzedaży brutto	%	5,22	-0,019	17,41	17,31	14,52	26,90	47,67
Rentowność działalności operacyjnej	%	-11,93	-43,72	0,39	2,44	-19,30	4,46	3,15
Rentowność EBITDA	%	-7,04	-33,25	4,62	6,21	-14,85	7,78	6,84
Rentowność działalności gospodarczej	%	-16,62	-52,59	-4,41	-1,80	-29,81	0,19	-2,11
Rentowność brutto	%	-14,78	-52,67	-4,42	-1,80	-32,92	0,19	-2,11
Rentowność netto	%	-14,34	-52,05	-4,31	-1,70	-32,80	0,19	-2,11
Rentowność aktywów ogółem ROA	%	-5,14	-4,28	-2,85	-0,82	-34,03	0,19	-2,25
Rentowność kapitału własnego ROE	%	-29,90	-24,12	-7,07	-2,00	-120,03	0,48	-6,81

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

Tabela 9.4. Wskaźniki rentowności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Rentowność sprzedaży brutto	%	7,11	3,77	14,48	16,01	10,91	23,57	40,56
Rentowność działalności operacyjnej	%	-8,93	-30,28	-1,03	0,83	-12,39	3,82	1,02
Rentowność EBITDA	%	-5,15	-23,38	3,85	5,62	-7,22	7,99	4,47
Rentowność działalności gospodarczej	%	-12,54	-36,13	-3,83	-2,15	-13,85	0,56	-4,17
Rentowność brutto	%	-11,17	-36,17	-3,17	-1,51	-14,66	1,03	-4,29
Rentowność netto	%	-10,98	-35,59	-3,94	-2,17	-15,18	0,30	-3,73
Rentowność aktywów ogółem ROA	%	-4,52	-4,53	-3,99	-1,38	-23,97	0,37	-3,53
Rentowność kapitału własnego ROE	%	-22,10	-28,16	-15,30	-5,19	-117,25	1,36	-16,04

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

- a) *Rentowność sprzedaży brutto* = zysk ze sprzedaży brutto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- b) *Rentowność działalności operacyjnej* = zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- c) *Rentowność EBITDA* = (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- d) *Rentowność działalności gospodarczej* = zysk z działalności gospodarczej / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- e) *Rentowność brutto* = zysk (strata) brutto / przychodu ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
- f) *Rentowność netto* = zysk (strata) netto / przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów;
- g) *Stopa zwrotu z aktywów (ROA)* = zysk (strata) netto / aktywa razem;
- h) *Stopa zwrotu z kapitału (ROE)* = zysk(strata) netto / kapitał własny.

Wskaźniki rentowności sprzedaży spółki Tras Intur S.A. spadły znacząco po 2003 roku i są ujemne. Spółka odnotowuje jedynie dodatni wynik na poziomie zysku ze sprzedaży brutto. Pogorszenie się rentowności jest wynikiem przeinwestowania (finansowanego długiem) i niewykorzystania w pełni efektów skali. Moce produkcyjne Spółki nie były wykorzystywane, jednocześnie Grupa Kapitałowa ponosiła wysokie koszty finansowe. Strata w 2004 roku została wygenerowana w zdecydowanej części w czwartym kwartale i była związana z kosztami procesu restrukturyzacji. Zgodnie z tym programem, Spółka rozpoczęła sprzedaż niewykorzystywanych części majątku trwałego (oraz przeniosła produkcję ze Skawiny do Inowrocławia). Szybka sprzedaż majątku trwałego poniżej wartości księgowej powodowała powstanie straty, jednak pozwoliła Emitentowi zachować płynność finansową. Na ujemny wynik 2004 roku wpływ miały też czynniki zewnętrzne, w tym koszty związane z dostawą wadliwego surowca do produkcji profili PCV. Spółka na drodze sądowej wystąpiła o odszkodowanie z tytułu poniesionych olbrzymich kosztów reklamacji i utraty zaufania klientów, co zostało opisane w pkt 12.2. oraz pkt 20 niniejszego Prospektu

Sprzedaż pozostałego majątku trwałego i spłata zadłużenia wpłynę na poprawę wskaźników zadłużenia i rentowności.

Analiza struktury aktywów

Tabela 9.5. Struktura aktywów Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Zapasy / Aktywa	%	7,02	8,14	8,46	8,53	6,46	7,58	6,16
Inwestycje długoterminowe w nieruchomości / Aktywa	%	25,20	24,85	7,21	6,97	-	-	-
Środki trwałe / Aktywa	%	68,53	67,96	58,71	58,07	66,24	57,72	55,26
Należności / Aktywa	%	22,66	21,94	28,80	28,58	18,50	27,47	30,09

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

Tabela 9.6. Struktura aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Zapasy / Aktywa	%	7,78	8,55	13,36	14,44	9,70	11,91	8,04
Inwestycje długoterminowe w nieruchomości / Aktywa	%	23,45	23,41	0,00	0,00	23,49	0,00	0,00
Środki trwałe / Aktywa	%	65,92	66,31	53,49	51,24	58,69	51,45	54,35
Należności / Aktywa	%	24,53	23,29	28,49	29,19	26,14	29,82	31,38

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

W strukturze aktywów przeważają środki trwałe. Proces restrukturyzacji zmierza jednak do ograniczenia wielkości posiadanego przez Spółkę majątku trwałego i przeznaczenia pozyskanych środków na pozyskanie majątku obrotowego. Obecnie Emitent poszukuje kupca na nieruchomość w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87.

Wskaźniki rotacji

Tabela 9.7. Wskaźniki rotacji Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik rotacji aktywów	Ilość razy	35	8	66	48	103	105	105
Okres spływu należności	Liczba dni	175	486	119	108	65	95	103
Okres spłaty zobowiązań	Liczba dni	445	1228	143	123	140	94	101

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

Tabela 9.8. Wskaźniki rotacji Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik rotacji aktywów	Ilość razy	46	13	102	64	158	124	95
Okres spływu należności	Liczba dni	147	334	77	84	61	88	121
Okres spłaty zobowiązań	Liczba dni	359	825	125	129	108	106	115

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

- a) wskaźnik rotacji aktywów – przychody ze sprzedaży / aktywa,
 b) okres spływu należności – należności ogółem x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) / przychody ze sprzedaży,
 c) okres spłaty zobowiązań – zobowiązania bieżące x 365 dni (lub w przypadku niepełnego roku odpowiednia liczba dni) / przychody ze sprzedaży.

Okresy spływu należności oraz spłaty zobowiązań na koniec I półrocza 2005 r. wskazywały, że Emitent ma duże trudności w regulowaniu zobowiązań. Również nienajlepiej przedstawiała się sprawa ściągalności należności. Wg stanu na koniec III kwartału 2005 r. wskaźniki rotacji prezentowały się już dużo lepiej. Okres spłaty zobowiązań oraz okres spływu należności zmniejszyły się prawie trzykrotnie. Nadal jednak kontrahenci Emitenta na zaspokojenie swoich roszczeń muszą czekać średnio ponad rok.

9.2. WYNIK OPERACYJNY EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

9.2.1. ISTOTNE CZYNNIKI, MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA WYNIK DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Główną przyczyną powstania straty na działalności operacyjnej w 2005 roku była kontynuacja prowadzonego w Spółce procesu restrukturyzacji oraz konieczność utworzenia rezerw na należności - dochodzone na drodze sądowej i przeterminowane - w wysokości 2.458 tys. zł.

Największy wpływ na wyniki Spółki w 2004 roku miała podjęta przez Zarząd restrukturyzacja organizacyjna i finansowa Spółki. Dotyczyła ona takich elementów jak: zamknięcie nierentownych i kosztochłonnych rodzajów prowadzonej działalności, restrukturyzacja majątku trwałego i zatrudnienia oraz stworzenie dodatkowych rezerw, głównie na należności. W roku 2005 program restrukturyzacji Emitenta i jego Grupy Kapitałowej był kontynuowany.

Podjęte działania miały następujące konsekwencje finansowe w sprawozdaniu Emitenta na dzień 31.12.2004 r.:

1. rezerwa na sprzedaż maszyn do ekstruzji profilu (w 2005 roku) – 1,9 mln PLN;
2. utworzone rezerwy na przeterminowane należności powyżej 1 roku – 3,1 mln PLN;
3. rezerwa dotycząca likwidacji spółki zależnej Ekowiknoplast Ukraina (należności i udziały) – 0,5 mln PLN;
4. rezerwa na zapasy związane z likwidacją produkcji profilu – 0,3 mln PLN;
5. koszty procesu z firmą Anwil oraz Celt – 0,4 mln PLN;
6. pozostałe koszty restrukturyzacji w tym odprawy dla zwalnianych pracowników – 0,6 mln PLN

Ad 1) Zamknięcie produkcji własnego profilu powoduje konieczność sprzedaży zbędnego majątku produkcyjnego. Sprzedaż w wartościach księgowych jest niemożliwa wobec czego Spółka musiała utworzyć odpowiednią rezerwę.

Ad 2) Spółka prowadzi restrykcyjną politykę tworzenia rezerw co powoduje dotworzenie rezerw wynikających z przeterminowanych należności.

Ad 3) Zarząd postanowił o zamknięciu fabryki na Ukrainie, z uwagi na to, że działalność nie przynosiła pożądanych efektów.

Ad 4) W związku z zaprzestaniem produkcji profili okiennych Spółka była zmuszona do przygotowania odpowiednich stanów zapasów magazynowych, pod kątem przejścia na profil od innego dostawcy.

Ad 5) Spółka informowała o toczącym się postępowaniu z Anwil S.A. Prowadzenie procedury sądowej wymaga poniesienia znacznych kosztów, podczas gdy efekty postępowania będą znane dopiero w dłuższym okresie.

Ad 6) Potrzeba restrukturyzacji Spółki wynika z konieczności dostosowania kosztów stałych do aktualnego poziomu sprzedaży. W związku z przeniesieniem całości produkcji do Inowrocławia Spółka poniosła koszty redukcji zatrudnienia oraz odpraw dla zwalnianych pracowników.

Rada Nadzorcza Tras Tychy S.A. zaakceptowała przedstawioną przez Zarząd strategię restrukturyzacji oraz podjęte dotychczas i planowane w przyszłości działania. Po zapoznaniu się z informacją Zarządu w sprawie wysokości i struktury straty w 2004 roku Rada uznała także zasadność kroków podjętych przez Zarząd.

W 2005 r. w związku z zaprzestaniem nierentownych i kosztochłonnych rodzajów prowadzonej działalności nastąpił drastyczny spadek przychodów, co odbiło się również niekorzystnie na osiągniętych wynikach z działalności operacyjnej.

W latach 2003 oraz 2002 w Spółce nie występowały istotne czynniki mające wpływ na wynik na działalności operacyjnej.

9.2.2. PRZYCZYNY ZNACZĄCYCH ZMIAN W SPRZEDAŻY NETTO LUB PRZYCHODACH NETTO

W 2005 roku nastąpił znaczny spadek przychodów netto ze sprzedaży. Po III kwartałach 2005 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 22.617 tys. zł, co oznacza spadek o prawie 50% w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego.

Tak duży spadek przychodów związany jest z realizacją procesu restrukturyzacji, który zakłada m. in. zamknięcie nierentownych i kosztochłonnych rodzajów prowadzonej działalności oraz restrukturyzację majątku trwałego i zatrudnienia.

W 2004 roku Emitent również zanotował spadek sprzedaży, który jednak wynikał z innych przyczyn. Spółka zaprzestała produkować i sprzedawać własny profil okienny i zastąpiła go półproduktem kupowanym u innych dostawców. Kolejnym powodem było ograniczenie liczby własnych przedstawicieli handlowych jedynie do tych zlokalizowanych na terenie małopolski i śląska. Spowodowane to było zbyt niską rentownością sprzedaży oraz trudnościami logistycznymi. Kolejnym powodem spadku sprzedaży była rezygnacja Emitenta z udziałów w przetargach publicznych. Podstawowym kryterium wyboru oferty w takich przetargach była cena. Zwykle nie gwarantowała ona uzyskania akceptowalnej wysokości marży przez Spółkę.

W latach 2003 i 2002 nie zanotowano znaczących zmian sprzedaży.

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

9.2.3.1. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

W ocenie Zarządu Tras - Intur S.A. następujące czynniki będą miały wpływ na przyszłe wyniki Spółki:

- wpływ ożywienia gospodarczego i przewidywany wzrost inwestycji, w tym inwestycji budowlanych,
- otwarcie rynków państw UE na dobrej jakości polskie produkty stolarki budowlanej,
- efekty fuzji Tras Tychy S.A. z Intur-Kfs Sp. z o.o.,
- stabilizacja sytuacji podatkowej.

9.2.3.2. PRZEWIDYWANIA DOTYCZĄCE CZYNNIKÓW, KTÓRE MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI EMITENTA

Wpływ ożywienia gospodarczego i przewidywany wzrost inwestycji, w tym inwestycji budowlanych

Dobra koniunktura na rynku budowlanym może wpływać na poprawę koniunktury na rynku stolarki budowlanej, co z kolei może wpłynąć osiągnięte przez Emitenta przychody i wyniki finansowe Spółki.

Otwarcie rynków państw UE na dobrej jakości polskie produkty stolarki budowlanej

Polscy producenci są bardzo cenionymi w państwach Unii Europejskiej dostawcami stolarki budowlanej ze względu na jakość i cenę ich wyrobów. Już obecnie można zauważyć zwiększony popyt na okna drewniane produkowane przez Grupę Tras-Intur S.A.

Efekty fuzji z Intur KFS Sp. z o.o.

Między innymi dzięki silnej pozycji w swojej branży, rozpoznawalnej marce, konkurencyjnym produktom oraz uzyskaniu dostępu do źródeł finansowania poprzez publiczny rynek papierów wartościowych Emitent uzyskał obecną pozycję wśród polskich producentów stolarki okiennej. Rynek, na którym działa Emitent jest w Polsce bardzo rozdrobniony i prawdopodobne jest podjęcie przez niektóre spółki działań konsolidacyjnych. Działania te będą przebiegały wokół najsilniejszych reprezentantów branży – jednym z nich jest przedsiębiorstwo Emitenta. Potwierdzenie rozpoczęcia realizacji tak określonej strategii stanowią przejęcia konkurentów z branży dokonane w 2002 r. W związku z przejęciem Intur-Kfs Sp. z o.o. Zarząd Emitenta oczekuje znaczącej poprawy wyników i efektywności funkcjonowania, która wynikać będzie z przeprowadzenia następujących czynności:

- uproszczenia organizacji oraz niezbędnej, dostosowawczej redukcji zatrudnienia,
- przeniesienia produkcji do Inowrocławia,
- ograniczenia kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej,
- pełnego ujednoczenia sieci sprzedaży,
- całkowitej harmonizacji działów: produkcji, zaopatrzenia, zakupów i marketingu,
- redukcji dublujących się służb,
- optymalizacji majątku produkcyjnego połączonych spółek poprzez sprzedaż całej nieruchomości w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87,
- wykorzystania efektu pełnej synergii.

Stabilizacja sytuacji podatkowej

W związku z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej od 1 maja 2004 roku została podniesiona stawka VAT na materiały budowlane. W chwili obecnej wydaje się, że ryzyko zmian podatkowych związanych z prowadzoną przez Emitenta działalnością zostało znacznie ograniczone.

10. ZASOBY KAPITAŁOWE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE ŹRÓDEŁ KAPITAŁU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

Tabela 10.1. Źródła finansowania Emitenta – dane jednostkowe

P A S Y W A (w tys. zł)	30.09.2005	30.06.2005	30.09.2004	30.06.2004	2004	2003	2002
A. Kapitał własny	11.011	11.524	26.331	27.640	14.935	28.192	23.222
I. Kapitał zakładowy	13.597	13.597	9.673	9.673	12.897	9.673	4.836
II. Kapitał zapasowy	707	707	18.575	18.575	20.021	18.441	20.024
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-	-56	-56	-56	-56	-56
IV. Zysk (strata) netto	-3.293	-2.780	-1.861	-552	-17.927	134	-1.582
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	53.089	53.486	38.926	38.891	37.745	41.219	47.245
I. Rezerwy na zobowiązania	48	48	56	56	1.756	56	56
II. Zobowiązania długoterminowe	14.210	14.149	15.558	16.732	14.384	18.919	21.875
III. Zobowiązania krótkoterminowe	36.889	36.035	22.625	21.962	21.091	18.853	20.631
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1.942	3.254	687	1.141	514	3.391	4.683
Kapitały własne i obce razem	64.100	65.010	65.257	67.531	52.680	69.411	70.467

Źródło: Emitent

Tabela 10.2. Źródła finansowania Grupy Kapitałowej Emitenta

P A S Y W A (w tys. zł)	30.09.2005	30.06.2005	30.09.2004	30.06.2004	2004	2003	2002
A. Kapitał własny	10.366	10.681	23.028	25.241	15.011	26.535	21.285
I. Kapitał zakładowy	13.597	13.597	9.673	9.673	12.897	9.673	4.836
II. Kapitał zapasowy	707	707	18.575	18.575	20.021	18.441	20.024
III. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-620	-620	-1.696	-1.696	-307	-1.940	-161
IV. Zysk (strata) netto	-3.318	-3.003	-3.524	-1.311	-17.600	361	-3.414
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55.855	55.670	64.813	69.464	58.109	71.542	77.560
I. Rezerwy na zobowiązania	48	48	104	171	1.806	105	329
II. Zobowiązania długoterminowe	14.210	14.149	18.927	20.435	17.160	26.299	35.186
III. Zobowiązania krótkoterminowe	39.655	38.219	40.749	42.659	34.953	35.195	28.716
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1.942	3.254	5.033	6.199	4.190	9.943	13.329
Kapitały własne i obce razem	66.220	66.335	88.314	94.872	73.413	97.797	96.730

Źródło: Emitent

Emitent w trakcie okresu obejmującego historyczne informacje finansowe finansował swoją działalność operacyjną w sposób przedstawiony w tabeli 10.1. oraz 10.2. dla Grupy Kapitałowej Emitenta.

W latach 2002 – 2003 Emitent, jak również jego Grupa Kapitałowa, dokonał zwiększenia udziału kapitału własnego w finansowaniu swojej działalności. Wzrost z 23.222 tys. zł do 28.192 tys. zł stanowił proporcjonalnie procentowy wzrost o 7,65% z 32,95% do 40,6% udziału kapitału własnego w pasywach ogółem. Tak samo przedstawiała się sytuacja w przypadku Grupy Kapitałowej Emitenta. Udział kapitału własnego w finansowaniu działalności wzrósł do 26.535 tys. zł z 21.285 tys. zł, co stanowiło pięcioprocentową zmianę w skali roku. W 2004 roku działalność Emitenta na koniec roku przyniosła stratę w wysokości 17.927 tys. zł, a w przypadku jego Grupy Kapitałowej 17.600 tys. zł. Jedną z głównych przyczyn było zaprzestanie produkcji autorskiego profilu ECO 9001 w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 na skutek dostarczania przez dostawców wadliwych komponentów do jego produkcji. W efekcie Emitent produkował wadliwą konstrukcję okien co doprowadziło pośrednio do wysokich strat, które zostały wygenerowane przez zwroty wadliwych produktów przez klientów.

W ostateczności Emitent zdecydował się na podjęcie decyzji o likwidacji spółki System Tychy Sp. z o.o. wraz z zaprzestaniem produkcji autorskiego profilu ECO 9001 oraz o rozpoczęciu procesu restrukturyzacji i reorganizacji wewnątrz Grupy Kapitałowej (przejęcie Intur-Kfs Sp. z o.o.). Informacje na temat restrukturyzacji oraz reorganizacji znajdują się w pkt 5.1.5. i pkt 9.2.3.2. niniejszego prospektu. Jednocześnie Emitent wytoczył proces sądowy dostawy komponentów do produkcji profilu okiennego, co jest opisane w pkt 12.2. oraz w sprawozdaniach finansowych, do których odniesienie znajduje się w pkt 20 niniejszego Prospektu.

Na koniec 2004 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała w sumie spadek sumy bilansowej o 24,93%. Miała na to wpływ również sprzedaż spółki System Tras Sp. z o.o., której suma bilansowa na 31.12.2004r. wynosiła 4.619 tys. zł. Na koniec III kwartału 2005 roku sytuacja Emitenta i jego Grupy Kapitałowej uległa nieznaczniemu polepszeniu. Emitent zanotował mniejszą stratę, która wyniosła 3.293 tys. zł, podobnie jak Grupa Kapitałowa, której strata równała się 3.318 tys. zł.

Głównym źródłem finansowania działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta jest kapitał pochodzący z finansowania zewnętrznego. Wśród zobowiązań krótkoterminowych główne pozycje stanowią kredyty krótkoterminowe oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług w okresie do 12 miesięcy. W okresie 2002 – 2004 wysokość zobowiązań krótkoterminowych Emitenta kształtowała się w granicach ok. 19-21 mln zł, natomiast w przypadku Grupy Kapitałowej Emitenta suma ta oscylowała wokół 29-35 mln zł. Sytuacja ulegała zmianie na koniec III kwartału 2005r. kiedy to nastąpił duży wzrost zobowiązań krótkoterminowych głównie u Emitenta do wielkości prawie 37 mln zł. Tak duży wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług w stosunku do 01.01.2005r. związany jest z przejęciem Intur-Kfs Sp. z o. o. Zobowiązania długoterminowe systematycznie spadają od 2002 roku zarówno jeśli chodzi o Emitenta jak i jego Grupę Kapitałową. W przypadku Emitenta 8.200.000 zł zobowiązań długoterminowych stanowią obligacje zamienne serii A i B, natomiast pozostałą część stanowią głównie kredyty długoterminowe.

Wskaźniki zadłużenia długookresowego

Tabela 10.3. Wskaźniki zadłużenia Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik struktury kapitału	%	129,05	122,78	59,09	60,53	96,31	67,11	94,20
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	82,82	82,27	59,65	59,07	67,34	54,42	60,32
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	22,17	21,76	23,84	24,78	27,30	27,26	31,04

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

Tabela 10.4. Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	j.m.	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik struktury kapitału	%	137,08	132,48	82,19	80,96	114,32	99,06	165,31
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	%	84,34	78,94	67,57	66,50	70,99	62,76	66,06
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	%	21,46	21,33	21,43	21,54	23,37	26,89	36,38

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

- wskaźnik struktury kapitału – stosunek zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia – stosunek zobowiązań ogółem do ogólnej sumy pasywów,
- wskaźnik zadłużenia długoterminowego – stosunek zobowiązań długoterminowych do pasywów ogółem.

Po 2003 roku wartość zadłużenia Emitenta przekraczała jego kapitały własne a firma w znacznej części była finansowana kapitałem obcym. Dalsze utrzymywanie takiego stanu rzeczy groziło utratą płynności finansowej. Proces restrukturyzacji w ramach połączenia przez przejęcie spółki Intur-Kfs Sp. z o.o. ma na celu poprawę relacji zadłużenia obcego do kapitału własnego. Wartość zobowiązań może także ulec obniżeniu w przypadku konwersji obligacji zamiennych serii A i B na obligacje zamienne serii C, a następnie konwersji obligacji serii C na akcje serii K. Prawdopodobieństwo konwersji obligacje serii C na akcje serii K jest duże gdyż Emitent proponuje atrakcyjną cenę konwersji Obligacji serii C na akcje serii K w stosunku do kursu rynkowego akcji Tras-Intur S.A.

Wskaźniki płynności

Tabela 10.5. Analiza płynności Emitenta

Wyszczególnienie	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik bieżącej płynności	0,55	0,58	1,19	1,29	0,84	1,57	1,57
Wskaźnik płynności szybkiej	0,43	0,43	0,95	1,03	0,68	1,28	1,32
Wskaźnik natychmiastowy	0,02	0,01	0,01	0,08	0,15	0,10	0,12

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

Tabela 10.6. Analiza płynności Grupy Kapitałowej Emitenta

Wyszczególnienie	III kw. 2005	I półrocze 2005	III kw. 2004	I półrocze 2004	2004	2003	2002
Wskaźnik bieżącej płynności	0,57	0,59	1,01	1,08	0,87	1,35	1,54
Wskaźnik płynności szybkiej	0,44	0,44	1,16	1,18	1,21	1,23	1,20
Wskaźnik natychmiastowy	0,02	0,008	0,02	0,02	0,05	0,08	0,10

Źródło: Emitent, obliczenia IDMSA.PL

- a) $Wskaźnik\ bieżącej\ płynności\ finansowej = \frac{majątek\ obrotowy}{zobowiązania\ krótkoterminowe}$
 b) $Wskaźnik\ płynności\ szybki = \frac{(majątek\ obrotowy - zapasy)}{zobowiązania\ krótkoterminowe}$
 c) $Wskaźnik\ natychmiastowy = \frac{środki\ pieniężne\ i\ inne\ aktywa\ pieniężne}{zobowiązania\ krótkoterminowe}$

Wskaźniki płynności do 2004 roku utrzymywały się na bezpiecznych poziomach, jednak ich obecne wartości sugerują relatywne zmniejszanie się kapitału obrotowego w odniesieniu do zobowiązań krótkoterminowych. Spółka aby uniknąć problemów z płatnościami wydłuża okres spłaty zobowiązań.

Podjęte działania restrukturyzacyjne mają na celu uzdrowienie sytuacji Emitenta, co spowoduje także poprawę wskaźników płynności. Główne koszty poniesione przez Spółkę, zdaniem Zarządu Emitenta są równe kwocie dochodzonego w postępowaniu sądowym odszkodowania [wartość przedmiotu sporu wynosi 4 mln zł]. Istnieje możliwość, iż orzeczenie sądu I instancji zostanie wydane w 2006 roku, jednak nie wcześniej niż data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego. Zachwiane zaufanie klientów w okresie wykorzystywania wadliwego komponentu do produkcji profilu PCV spowodowało utratę przez Emitenta części odbiorców na terenie Polski Południowej. W efekcie Emitent zrezygnował z produkcji profilu PCV we własnym zakresie, a rozpoczął wykorzystywanie półproduktów innych dostawców. Aktualnie wykorzystywane komponenty pochodzą od renomowanych producentów i nie istnieje w tym obszarze ryzyko dostarczenia wadliwych komponentów a co za tym idzie utraty zaufania klientów. Konieczność likwidacji produkcji profilu PCV wpłynęła negatywnie na płynność finansową Emitenta. Również likwidacja zakładu produkcyjnego w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 wiązała się z koniecznością zakupu materiałów po cenach wyższych od komponentów produkowanych we własnym zakresie oraz z wypłatą odpraw zwalnianym pracownikom. Reklamacje związane z produktami wytworzonymi z wadliwego materiału wpływają do Emitenta do dnia dzisiejszego i realizowane są na bieżąco w ramach ogólnej procedury reklamacyjnej. Koszty z tego tytułu nie stanowią obecnie znaczącej pozycji [kilka tysięcy złotych w skali miesiąca].

Podjęte działania restrukturyzacyjne i reorganizacyjne mają na celu uzdrowienie sytuacji Emitenta, co rokuje poprawą wskaźników płynności w przyszłości.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego podmioty Grupy Kapitałowej Emitenta posiadały następujące długoterminowe kredyty:

- kredyt w wysokości 5 647 zł, z czego do spłaty pozostało 1.387 tys. zł, w banku PEKAO S.A., termin spłaty 30-09-2007.

Na dzień zatwierdzenia Prospektu podmioty Grupy Kapitałowej Emitenta posiadały następujące krótkoterminowe kredyty:

- kredyt w wysokości 2.850 tys. zł, z czego do spłaty pozostało 2.850 tys. zł, w banku BOŚ S.A., termin spłaty 15.11.2005r. – przedłużono termin zapadalności kredytu na dzień 13-03-2006r.,
- kredyt w wysokości 5 647 zł, z czego do spłaty w ciągu roku 2006 pozostało 2.427 tys. zł, w banku PEKAO S.A., termin zapadalności kredytu na dzień 30-09-2007r.

10.2. WYJAŚNIENIE ŹRÓDEŁ I KWOT ORAZ OPIS PRZEPIŃYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Źródła finansowania oraz przepływy pieniężne zostały przedstawione na dzień 30.09.2005r. tj. na dzień ostatnich opublikowanych danych finansowych.

KAPITAŁ WŁASNY

Na dzień 30 września 2005 r. na kapitał własny Emitenta składał się kapitał zakładowy w wysokości 13 597 tys. zł, kapitał zapasowy w wysokości 707 tys. zł pomniejszone o stratę netto za III kwartały 2005 roku w wysokości 3.293 tys. zł.

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy spółki akcyjnej tworzony jest zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu i powinien wynosić co najmniej 500 tysięcy złotych.

Na dzień 30 września 2005 r. kapitał podstawowy wynosił 13.597 tys. zł.

Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 396 § 1 kodeksu spółek handlowych, spółka akcyjna jest zobowiązana do tworzenia kapitału zapasowego przeznaczonego na pokrycie ewentualnej straty. Kapitał zapasowy tworzy się przelewając corocznie co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Kapitał zapasowy zasila się również nadwyżkami z emisji akcji, pozostałymi po pokryciu kosztów emisji (art. 396 § 2 ksh). Do kapitału zapasowego wpływają również dopłaty, które akcjonariusze uiszczają w zamian za przyznanie szczególnych uprawnień ich dotychczasowym akcjonariuszom, o ile dopłaty te nie zostaną użyte na wyrównanie nadzwyczajnych odpisów lub strat (art. 396 § 3 ksh).

Zgodnie z brzmieniem art. 396 § 5 ksh o użyciu kapitału zapasowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie, z zastrzeżeniem, że część kapitału zapasowego w wysokości 1/3 kapitału zakładowego może być użyta jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym.

Na dzień 30 września 2005 r. kapitał zapasowy wynosił 707 tys. zł.

Strata z lat ubiegłych i zysk netto roku bieżącego

Decyzję o sposobie pokrycia strat z lat ubiegłych oraz o sposobie rozdzielienia zysku roku bieżącego podejmuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Na koniec roku obrotowego 2004 wystąpiła strata z lat ubiegłych w wysokości 56 tys. zł.

W roku 2004 strata netto wyniosła 17 927 tys. zł i została pokryta z kapitału zapasowego Emitenta zgodnie z uchwałą Nr 9 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie pokrycia straty za 2004 rok.

Na dzień 30 września 2005 roku strata netto Emitenta wyniosła 3 293 tys. zł

ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynosiły na koniec 2004 r. 37 745 000 zł. Po III kwartałach 2005 r. nastąpiła ich zmiana do poziomu 53 089 tys. zł.

W 2004 roku rezerwy na zobowiązania wynosiły 1 756 tys. zł, z czego 56 tys. zł to rezerwa na odprawy emerytalne, a 1 700 tys. zł to rezerwy na koszty poniesione w 2004 roku. W dniu 30 września 2005 r. rezerwy na zobowiązania wyniosły 48 tys. zł.

Na koniec 2004 r. zobowiązania krótkoterminowe wynosiły 21 091 tys. zł.

W dniu 30 września 2005 r. zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 36 889 tys. zł.

OPIS PRZEPIŃYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH EMITENTA

Środki pieniężne na początek 2004 r. kształtowały się na poziomie 1 278 tys. zł.

W 2004 r. przepływy pieniężne netto wyniosły – 705 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 2 161 tys. zł. Strata netto wyniosła 17 927 tys. zł, a korekty razem 20 088 000 zł. Wśród korekt największe znaczenie mają: zmiana stanu należności 10 468 tys. zł, amortyzacja 2 435 tys. zł, odsetki i udziały w zyskach 2 571 tys. zł oraz zmiana stanów zapasów 1 872 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej spowodowały spadek ilości gotówki o 626 tys. zł

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej były ujemne i wynosiły 2 240 tys. zł. Wpływy wyniosły 4 757 tys. zł, natomiast wydatki finansowe wyniosły 6 997 tys. zł. Na wydatki złożyły się głównie: spłata kredytów i pożyczek (1 957 tys. zł) oraz odsetki (2 571 tys. zł).

Środki pieniężne na koniec 2004 r. wyniosły 593 tys. zł.

Środki pieniężne na początek 2005 r. kształtowały się na poziomie 59 117,78 zł.

W pierwszym półroczu 2005 r. przepływy pieniężne netto wyniosły 271 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej wyniosły 559 tys. zł. Zysk netto wyniósł 1 601 953 zł, a korekty razem -1 042 tys. zł. Wśród korekt największe znaczenie miały: zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych 921 tys. zł, zmiana stanu zapasów -833 tys. zł, zmiana stanu należności -672 tys. zł oraz zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych -579 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej wyniosły 6 479 tys. zł. Na wpływy złożyły się: zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne 6 620 tys. zł. Środki pieniężne wydatkowano na nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 141 tys. zł.

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej to -6 826 tys. zł. Wpływy wyniosły 22 tys. zł. Na wydatki złożyły się: spłata kredytów i pożyczek 4 680 tys. zł oraz odsetki 153 tys. zł.

Środki pieniężne na koniec 2004 r. stanowiły 271 tys. zł.

W III kwartale 2005r. przepływy pieniężne netto wyniosły 140 tys. zł.

10.3. POTRZEBY KREDYTOWE ORAZ STRUKTURA FINANSOWANIA EMITENTA

Potrzeby kredytowe Emitenta określone są dzień zatwierdzenia Prospektu na sumę 6.664 tys. zł.

Tabela 10.7. Struktura finansowania aktywów (tys. zł) na dzień zatwierdzenia Prospektu.

AKTYWA TRWAŁE	27.079	KAPITAŁ WŁASNY	3.240
		ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE I REZERWY	11.645
AKTYWA OBROTOWE	16.000	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	28.194
		w tym KREDYT:	6.664
AKTYWA	43.079	PASYWA	43.079

Źródło: Emitent

10.4. JAKIEKOLWIEK OGRANICZENIA W WYKORZYSTYWANIU ZASOBÓW KAPITAŁOWYCH, KTÓRE MIAŁY LUB KTÓRE MOGŁYBY MIEĆ BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNĄ EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent korzystał z zasobów kredytowych o wartości 6.664 tys. zł, które zapewniały mu zachowanie płynności finansowej oraz zachowanie płynności w realizacji dostaw produktów i usług. Emitent nie miał do czynienia z żadnymi ograniczeniami z tytułu wykorzystywania zasobów kapitałowych które miały lub mogłyby mieć bezpośrednio lub pośrednio istotny wpływ na jego działalność operacyjną.

10.5. PRZEWIDYWANE ŹRÓDŁA FUNDUSZY POTRZEBNYCH DO ZREALIZOWANIA ZOBOWIĄZAŃ PRZEDSTAWIONYCH W PKT 5.2.3. I 8.1.

Ponieważ Emitent nie podjął jeszcze żadnych wiążących decyzji co do planowanych zobowiązań inwestycyjnych dlatego też nie wskazuje źródeł finansowanie związanych z potencjalnymi inwestycjami. Jednakże polityka finansowania podstawowej działalności operacyjnej Emitenta i jego Grupy Kapitałowej oraz dotycząca zobowiązań opiera się na finansowaniu z przychodów ze sprzedaży produktów oraz za pomocą kredytów krótkoterminowych. Emitent chce ten stan utrzymać oczekując jednocześnie że tempo wzrostu jego przychodów ze sprzedaży w latach 2006-2008 się zwiększy. Dodatkowo, jednorazowym źródłem finansowym Emitenta były środki pozyskane z emisji akcji serii I i J, która zakończyła się w pierwszej połowie listopada 2005r. Jednocześnie Emitent oczekuje otrzymać środki finansowe z zaplanowanej sprzedaży zbędnych na skutek restrukturyzacji składników aktywów trwałych o wartości ok. 3.000.000 PLN, co ma nastąpić do końca pierwszego kwartału 2006 roku. Ponadto Emitent planuje zmniejszyć stan swoich zobowiązań długoterminowych poprzez dokonanie emisji obligacji zamiennych serii C na akcje serii K. W ramach emisji planowana jest konwersja obligacji serii A i B na obligacje serii C o wartości ok. 8.200.000 zł, co pozwoliłoby Emitentowi co najmniej na wydłużenie okresu spłaty zobowiązań a w najlepszym przypadku na dokonanie całkowitej konwersji obligacji serii C na akcje serii K i zamianę zadłużenia długoterminowego na kapitał własny.

11. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

11.1. BADANIA I ROZWÓJ

Emitent nie prowadzi żadnych prac badawczych i rozwojowych dotyczących produktów.

11.2. PATENTY I LICENCJE POSIADANE PRZEZ EMITENTA

Emitent nie posiada żadnych patentów na wynalazki w rozumieniu ustawy z dnia 30 czerwca 2000 roku o Prawie Własności Przemysłowej.

Do prowadzenia swojej działalności gospodarczej Emitent zobligowany jest posiadać następujące licencje:

- licencja TU-000204 na wykonywanie międzynarodowego zarobkowego przewozu drogowego rzeczy wydana przez Ministerstwo Infrastruktury,
- świadectwo Instytutu Technologii Drewna nr 04-010 w zakresie warunków technicznych i organizacyjnych produkcji opakowań z drewna (Świadectwo Fitosanitarne),
- licencja EPAL na produkcję palet EUR wydane przez EUROPEAN PALLET ASSOCIATION,
- certyfikat ISO 9001 : 2000,
- aprobatą na drewno wydana przez HFB ENGINEERING w Leipzig.

12. INFORMACJE O TENDENCJACH

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

W wyniku przeprowadzenia transakcji połączenia w drodze inkorporacji spółek Tras Tychy S.A. i Intur-Kfs Sp. z o.o. oraz związanych z tym działaniami restrukturyzacyjnymi gwałtownie spadła sprzedaż w spółce Tras Tychy S.A. w pierwszym półroczu 2005r. W efekcie tych działań w pierwszych miesiącach 2005 roku okazało się, że – wobec braku zleceń produkcyjnych – wielkość produkcji i sprzedaży staje się wręcz „śladowa” i dlatego zdecydowano o zaprzestaniu działalności produkcyjnej w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87.

Produkcja Emitenta została w całości zlokalizowana w Inowrocławiu i zaczęła przynosić oczekiwane efekty. Dane dotyczące produkcji i sprzedaży Tras-Intur S.A. są już odmienne od tych, jakie mogła zaprezentować spółka Tras Tychy S.A. za pierwsze półrocze 2005 roku. Głęboka restrukturyzacja Emitenta ma doprowadzić do zwiększenia mocy produkcyjnych oraz zdynamizowania sprzedaży produktów.

Lipiec był pierwszym miesiącem kiedy łączna sprzedaż wyniosła tyle, ile w pierwszych sześciu miesiącach 2005 roku. Wynik ten ma swoje źródło w czynnikach endo- i egzogenicznych, i wynika z tego, że Emitent sukcesywnie będzie dochodził do pełnego wykorzystania swoich mocy produkcyjnych w pierwszym roku po fuzji, a w następnych latach będzie korzystał między innymi z efektu skali, jak i z doświadczenia penetracji rynku. Jak obrazują dane finansowe za trzy kwartały 2005r. wartości wskaźników rentowności są znacząco lepsze od tych jakie Emitent notował na koniec I półrocza 2005r. Zatem wskaźniki zdają się potwierdzać celowość dokonanej fuzji.

W przypadku kosztów, zostały dokonane jednorazowe wypłaty w związku z uruchomieniem rezerw na odprawy i zwolnienia pracowników Emitenta w Skawinie oraz inne związane z likwidacją produkcji w Skawinie, przy ul. Krakowskiej 87, łącznie ok. 1 mln PLN. Proporcje kosztów do wartości sprzedanej produkcji nie zostały zachwiane.

12.2. JAKIEKOLWIEK ZNANE TENDENCJE, NIEPEWNE ELEMENTY, ŻĄDANIA, ZOBOWIĄZANIA LUB ZDARZENIA, KTÓRE WEDLE WSZELKIEGO PRAWDOPODOBIENSTWA MOGĄ MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PERSPEKTYWY EMITENTA

Do znanych tendencji Emitent zalicza czynniki związane z dobrą koniunkturą makroekonomiczną w polskiej gospodarce oraz otwarciem granic w handlu wewnętrznym i likwidacją barier handlowych. Wg danych Ministerstwa Finansów RP wzrost gospodarczy w latach 2004-2006 wyniesie 4,4%,PKB. W strukturze sprzedaży Emitenta głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Emitenta są Niemcy i Słowacja, a poza nimi Francja, Belgia i w mniejszym zakresie inne kraje europejskie. W związku z tym nie można nie doceniać otwartego dla polskich przedsiębiorców rynku europejskiego. Sytuację tę odzwierciedla wzrost udziału przychodów z eksportu w strukturze przychodów Emitenta.

Poza informacjami wymienionymi w pkt. 12.1. oraz czynnikami ryzyka wymienionymi w Części II niniejszego Prospektu Emitent zalicza do niepewnych elementów dwa zdarzenia, których rozwiązanie może mieć jedynie pozytywny wpływ na dalszą działalność. Są to:

- proces sądowy z Anwil S.A. toczący się z powództwa Emitenta przed Sądem Okręgowym w Krakowie. Pozwem wniesionym 20 września 2004 roku Emitent domaga się odszkodowania w wysokości 4.000.000 zł z tytułu nienależytego wykonania umowy dostawy mieszanki chemicznej służącej do produkcji profilu PCV. Istnieje prawdopodobieństwo zamknięcia rozprawy i wydania wyroku w 2006 roku, jednakże brak jest możliwości w dniu dzisiejszym określenia wysokości przyznanego odszkodowania;
- zbycie nieruchomości w Skawinie przy ul. Krakowskiej 87, prawdopodobne na początku 2006 r., które jest zgodnie z uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 lipca 2005 r.. Prowadzone negocjacje mają doprowadzić do sprzedaży nieruchomości na początku 2006 roku. Zbycie obiektu zniweluje koszty związane z jego utrzymaniem i pozwoli na spłatę kredytu zabezpieczonego na przedmiotowej nieruchomości. Emitent spodziewa się uzyskać ze sprzedaży ok. 3 mln zł.

13. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE

Emitent nie upubliczniał swoich prognoz.

13.1. OŚWIADCZENIE WSKAZUJĄCE PODSTAWOWE ZAŁOŻENIA, NA KTÓRYCH EMITENT OPIERA SWOJE PROGNOZY LUB SZACUNKI

Emitent nie upublicznia swoich prognoz.

13.2. RAPORT NA TEMAT PROGNOZ I SZACUNKÓW SPORZĄDZONY PRZEZ NIEZALEŻNYCH KSIĘGOWYCH LUB BIEGLYCH REWIDENTÓW

Emitent nie upubliczniał prognoz.

13.3. PROGNOZY WYNIKÓW LUB WYNIKI SZACUNKOWE PRZYGOTOWANE NA ZASADACH ZAPEWNIAJĄCYCH PORÓWNYWALNOŚĆ Z HISTORYCZNYMI DANymi FINANSOWYMI

Emitent nie upubliczniał prognoz.

13.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT AKTUALNOŚCI INNYCH OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW

Emitent nie upubliczniał dotychczas prognoz wyników.

14. ORGANY ADMINISTRACYJNE, ZARZĄDZAJĄCE I NADZORCZE ORAZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.1. DANE NA TEMAT CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA, KTÓRE MAJĄ ZNACZENIE DLA STWIERDZENIA, ŻE EMITENT POSIADA STOSOWNĄ WIEDZĘ I DOŚWIADCZENIE DO ZARZĄDZANIA SWOJĄ DZIAŁALNOŚCIĄ

14.1.1. ZARZĄD

W skład Zarządu wchodzi:

- Jan Mazur	- Prezes Zarządu
- Paweł Puszczynski	- Członek Zarządu
- Jacek Gołębowski	- Członek Zarządu

Wszyscy członkowie Zarządu wykonują pracę w siedzibie Emitenta przy ul. Marcinkowskiego 154 w Inowrocławiu.

Jan Mazur – Prezes Zarządu

Wiek: 60 lat

Jan Mazur został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z 29 października 2004 roku. Obecna kadencja Jana Mazura jako Prezesa Zarządu rozpoczęła się 17 czerwca 2005 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Jan Mazur nie prowadzi działalności gospodarczej.

Pomiędzy Janem Mazurem a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Jan Mazur posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Ukończył też studia podyplomowe w zakresie transportu i spedycji.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2004 - do chwili obecnej - Prezes Zarządu Tras Intur S.A.,
- 1989 – 2005 – Prezes Zarządu Intur-Kfs Sp. z o.o. (do 1990 P.W. Intur KFS Sp. z o.o.),
- 1982 - 1989 – Dyrektor PKS w Inowrocławiu,
- 1977 –1982 – Kierownik ekspedycji rejonowej w KPKS w Inowrocławiu,
- 1973 - 1977 - Kierownik Działu Kadr i Szkolenia Zawodowego w przedsiębiorstwie Krajowa Państwowa Komunikacja Samochodowa (KPKS) w Inowrocławiu ,
- 1971 - 1973 - Kierownik Administracyjno-Gospodarczy w Zakładach Wydawnictw – Drukarnia Inowrocław,
- 1967 – 1971 - Starszy Referent ds. oświatowo-kulturalnych w Inowrocławskim Przedsiębiorstwie Budowlanym,
- 1966 –1967 - Urząd Miejski w Inowrocławiu, Kierownik Klubu Młodzieżowego,
- 1965 - 1966 - referent w PPS Społem w Inowrocławiu.

Jan Mazur jest współnikiem spółki K.J. Mazur sp. z o.o. z Balczewa, w której posiada 250 udziałów o wartości nominalnej 250 tys. zł, co stanowi 50% udziałów i kapitału zakładowego Spółki. Spółka KJ Mazur nie prowadzi działalności konkurencyjnej wobec Tras-Intur S.A. Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Jan Mazur posiada 670.541 akcji Tras-Intur S.A., co stanowi 6,99% udziału w kapitale zakładowym i w głosach na walnym Zgromadzeniu.

Poza wyżej wymienionymi, Jan Mazur nie jest i nie był w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem jakiegokolwiek spółki kapitałowej i osobowej.

W okresie ostatnich 5 lat Jan Mazur nie został skazany wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Jan Mazur pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Jana Mazura ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Jan Mazur nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Paweł Puszczynski – Członek Zarządu

Wiek: 33 lata

Paweł Puszczynski został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu uchwałą Rady Nadzorczej z 21 czerwca 2005 r.

Pomiędzy Pawłem Puszczynskim a innymi członkami Zarządu i członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Paweł Puszczynski posiada wykształcenie wyższe prawnicze.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2005 – chwila obecna – członek Zarządu Tras-Intur S.A.
- 2001 – 2005 –Przedsiębiorstwo Inwestycyjno – Leasingowe Tytan S.A. - Prezes Zarządu,
- 1999 - 2001 – niezależny pośrednik finansowy dla kilku firm leasingowych,
- 1998 - 1999 –Przedsiębiorstwo Inwestycyjno - Leasingowe Tytan S.A. - prawnik.

Poza wyżej wymienionymi Paweł Puszczczyński nie jest i nie był w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem jakiegokolwiek spółki kapitałowej i osobowej.

W okresie ostatnich 5 lat Paweł Puszczczyński nie został skazany wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Paweł Puszczczyński pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pawła Puszczczyńskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Paweł Puszczczyński nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Jacek Gołębiowski – Członek Zarządu

Wiek: 37 lat

Członek Zarządu został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu - Dyrektora Ekonomiczno-Administracyjnego uchwałą Rady Nadzorczej z 18 października 2005 r.

Jacek Gołębiowski prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą Doradztwo Finansowe Jacek Gołębiowski, która nie jest konkurencyjna wobec działalności Emitenta

Wykształcenie wyższe uzyskał w Akademii Ekonomicznej w Krakowie, kierunek Finanse i Bankowość.

Przebieg kariery zawodowej:

- 2005 - obecnie - Tras Intur S.A. Członek Zarządu Dyrektor Ekonomiczno-Administracyjny,
- 2002 - 2005 - Tras Tychy S.A. - Dyrektor Ekonomiczny ,Główny Księgowy,
- 1999 - 2002 - Kpis Instalacje Sp. z o.o. - Główny Księgowy,
- 1996 - 1999 - MARR S.A. - Główny Księgowy,
- 1994 - 1996 - Biuro rachunkowo-księgowe „Target” - Samodzielny księgowy.

Poza wyżej wymienionymi, Jacek Gołębiowski nie jest i nie był w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem jakiegokolwiek spółki kapitałowej i osobowej.

W okresie ostatnich 5 lat Jacek Gołębiowski nie został skazany wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Jacek Gołębiowski pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Jacka Gołębiowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Jacek Gołębiowski nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług przez Pana Jacka Gołębiowskiego na rzecz Emitenta ani żadnego jego podmiotu zależnego określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

14.1.2. RADA NADZORCZA

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Jakub Żyto	– Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Paweł Bala	– Członek Rady Nadzorczej
- Henryk Drob	– Członek Rady Nadzorczej
- Bogdan Ostrowski	– Członek Rady Nadzorczej
- Leszek Skop	– Członek Rady Nadzorczej

Jakub Żyto – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 37 lat.

Funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pełni Jakub Żyto.

Funkcje tą sprawuje na podstawie Uchwały WZA z dnia 17.06.2005 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Jakub Żyto prowadzi działalność gospodarczą o charakterze niekonkurencyjnym w stosunku do działalności Emitenta. Pomędzy Panem Jakubem Żyto a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Jakub Żyto posiada wykształcenie wyższe: w latach 1988 - 1993 studiował na Wydziale Prawa Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu. W latach 1993 – 1997 odbył aplikację radcowską w Kancelarii Prawnej AD REM w Poznaniu.

Od 1998 roku związany jest z Kancelarią Prawną Głowacki, Grynhoff, Hałaziński Sp. komandytowa. W 2002 roku został współnikiem tej spółki. Ponadto Pan Jakub Żyto jest członkiem Rady Nadzorczej Wydawnictwa Kurpisz S.A.

W okresie ostatnich 5 lat Jakub Żyto nie został skazany wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Jakub Żyto pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Jakuba Żyto ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Jakub Żyto nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 34 lata.

Paweł Bala pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 18 sierpnia 2004 r.

Paweł Bala prowadzi działalność gospodarczą o charakterze niekonkurencyjnym w stosunku do działalności Emitenta. Pomiędzy Pawłem Bala a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Paweł Bala jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie – kierunek: Finanse i Bankowość.

W latach 1993 – 1995 pracował jako Zastępca Dyrektora Oddziału w Warszawie Biura Maklerskiego Arabski i Gawor s.c. W latach 1997 – 1998 pełnił funkcję Prezesa Zarządu Investment Promotion Sp. z o.o., gdzie od 1998 r. jest likwidatorem. W latach 1995 – 2001 najpierw pełnił funkcję Dyrektora ds. Rynku Wtórnego, a od 1996 r. funkcję Członka Zarządu w Domu Maklerskim Procapital S.A. (obecnie Deutsche Securitem S.A.) Od 2002 r. do 2003 r. pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Capital Partners S.A. Od 2003 r. do chwili obecnej jest Prezesem Zarządu Capital Partners S.A.. Paweł Bala prowadzi własną działalność gospodarczą pod firmą Doradztwo Finansowe Paweł Bala.

Poza tym Paweł Bala nie jest współnikiem spółek osobowych ani nie pełni funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Paweł Bala pełnił funkcję prezesa zarządu w Energoaparatura S.A. z siedzibą w Katowicach oraz funkcję członka rady nadzorczej Bauma S.A., Comp S.A., Comp Rzeszów S.A., CSS S.A., Fabryka Opakowań Błazanych Sp. z o.o., Global Hotels Development Group S.A., Grupa Kęty S.A., Lodom Sp. z o.o., Zakłady Chemiczne Wizów S.A., Kinoplex S.A., PGGO S.A., Fala Sp. z o.o., Sfinks S.A., Energoaparatura S.A., Elektrobudowa S.A. i Decorador S.A. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat Paweł Bala nie był współnikiem spółek osobowych ani nie pełnił funkcji członka organów w innych spółkach kapitałowych.

Paweł Bala jest posiadaczem 925 229 akcji Capital Partners S.A., o łącznej wartości nominalnej 925 229 zł, które stanowią 40,2% kapitału zakładowego i ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu; 20 udziałów w Investment Promotion Sp. z o.o. w likwidacji, o łącznej wartości nominalnej 2 000 zł, które stanowią 50% kapitału zakładowego i 50% głosów na walnym zgromadzeniu.

Żadne podmioty, w których Paweł Bala posiada udziały kapitałowe nie prowadzą działalności konkurencyjnej wobec Tras-Intur S.A. W chwili obecnej nie posiada akcji Tras-Intur S.A. i nie zamierza ich nabywać.

W okresie ostatnich 5 lat Paweł Bala nie został skazany wyrokiem sądu. W 1998 roku Paweł Bala pełnił funkcję Prezesa Zarządu Investment Promotion Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Ze względu na wymogi formalne wobec współników związane z zawartymi przez nich umowami o pracę, Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o likwidacji podmiotu. Paweł Bala został wyznaczony na jednego z dwóch likwidatorów. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Paweł Bala pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Pawła Bala ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Paweł Bala nie otrzymał we wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Henryk Drob – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 50 lat

Henryk Drob został powołany na funkcję członka Rady Nadzorczej w dniu 24 czerwca 2002 roku.

Henryk Drob nie prowadzi działalności gospodarczej o charakterze konkurencyjnym w stosunku do działalności Emitenta. Pomiędzy Henrykiem Drob a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Henryk Drob posiada wykształcenie wyższe techniczne – inżynier transportu.

W latach 1975 – 1979 pełni funkcję inspektora technicznego w Przedsiębiorstwie Ciężkiego Sprzętu Budowlanego Budownictwa Węglowego w Tychach. W latach 1979 – 1986 jest kierownikiem warsztatów - Zakład Doskonalenia Zawodowego w Tychach. W latach 1986 – 1996 otwiera prywatną działalność gospodarczą. W latach 1994 – 1998 pełni funkcję członka zarządu miasta a następnie wiceprezydenta Miasta Tychy. Od 1999 roku jest dyrektorem makroregionu południe Funduszu Emerytalnego Arka – Invesco w Katowicach, następnie dyrektorem ds. sprzedaży instytucjonalnej Invesco Services w Warszawie.

Henryk Drob jest współwłaścicielem firmy handlowej DONA Lidia Drob.

Poza ww, Henryk Drob nie jest współnikiem spółek osobowych ani nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych. W okresie ostatnich 5 lat Henryk Drob nie był współnikiem żadnej spółki osobowej ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Henryk Drob nie został skazany wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Henryk Drob pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Henryka Drob ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Henryk Drob nie otrzymał

w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Bogdan Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 65 lat

Bogdan Ostrowski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 31 marca 2005 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Bogdan Ostrowski nie wykonuje działalności gospodarczej. Pomiędzy Bogdanem Ostrowskim a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Bogdan Ostrowski jest absolwentem Uniwersytetu im. Mikołaja Kopernika w Toruniu – kierunek: ekonomika przemysłu oraz ukończył studia podyplomowe w zakresie organizacji i zarządzania w przedsiębiorstwie. Ukończył także kurs Ministerstwa Przekształceń Własnościowych dla kandydatów na członków Rady Nadzorczej. W roku 1982 brał udział w seminarium „Strategia przedsiębiorstwa w warunkach reformy gospodarczej”, a w 1984 r. w seminarium „Kierowanie ludźmi – teoria i praktyka”.

W latach 1970 – 1973 pracował w WSS „SPOLEM” w Inowrocławiu jako referent i główny ekonomista. W latach 1973 – 1982 był dyrektorem do spraw ekonomicznych i pracowniczych w Zakładach Mechanicznych CERAMA w Gniewkowie. Od 1982 r. do 1991 r. był dyrektorem do spraw ekonomicznych w Kopalniach Soli w Inowrocławiu. Od grudnia 1991 r. do czerwca 2000 r. członek zarządu, dyrektor ekonomiczny w Intur-Kfs Sp. z o.o. w Inowrocławiu. Jednocześnie w okresie od 1998 r. do 2003 r. przewodniczący Rady Nadzorczej w Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Inowrocławiu. Od lipca 2000r. sekretarz Rady Nadzorczej w Intur-Kfs Sp. z o.o. Od marca 2005r. Członek Rady Nadzorczej Tras Tychy S.A. – obecnie Tras-Intur S.A.

Bogdan Ostrowski nie jest wspólnikiem spółek osobowych ani nie pełni funkcji w organach innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Bogdan Ostrowski pełnił funkcję członka rady nadzorczej w Przedsiębiorstwie Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. Poza tym w okresie ostatnich 5 lat Bogdan Ostrowski nie był wspólnikiem żadnej spółki osobowej ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Bogdan Ostrowski nie został skazany wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Bogdan Ostrowski pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Bogdana Ostrowskiego ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Bogdan Ostrowski nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Leszek Skop – Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 37 lat

Funkcję Członka Rady Nadzorczej Pan Leszek Skop sprawuje od 22 lipca 2005 roku.

Poza przedsiębiorstwem Emitenta, Pan Leszek Skop jest członkiem zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń Cardif Polska S.A. oraz Fund Services Sp. z o.o.. Działalności ta nie jest konkurencyjna wobec działalności Emitenta. Ponadto jest on zastępcą dyrektora głównego oddziału w Polsce, w Cardif Assurance Risque Divers S.A.

Pomiędzy Leszkiem Skop a członkami Zarządu i innymi członkami Rady Nadzorczej nie występują powiązania rodzinne.

Leszek Skop posiada wykształcenie wyższe; ukończył Szkołę Główną Handlową w Warszawie w 1994 roku, na Wydziale Handlu Zagranicznego. Studiował także we Francji, w Tours, w Ecole Superieure de Commerce de Tours.

Pan Leszek Skop pracował kolejno:

- 1997 r. – chwila obecna – członek Zarządu TU Cardif Polska S.A..

- 1993 r.– 1996 r. – członek Zarządu w francuskiej Grupie Azur, którą współtworzył

W okresie ostatnich 5 lat Leszek Skop pełnił funkcję członka rady nadzorczej Zielona Budka S.A., e-point S.A. i Sonda S.A.

Poza tym w okresie ostatnich 5 lat Leszek Skop nie był wspólnikiem żadnej spółki osobowej ani nie pełnił funkcji członka organów innych spółek kapitałowych.

W okresie ostatnich 5 lat Leszek Skop nie został skazany wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Leszek Skop pełnił funkcje członka organów, a także w których był on osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Leszka Skopa ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Leszek Skop nie otrzymał w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

14.1.3. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBLA

Małgorzata Lewandowska – Prokurent

Wiek: 56 lat

Powołana do pełnienia funkcji Prokurenta Uchwałą Zarządu z dnia 6 lipca 2005 r. Związana ze Spółką Tras-Intur S.A. umową o pracę na czas nieokreślony .

Prokura jest ustanowiona samoistnie.

Małgorzata Lewandowska posiada wykształcenie średnie techniczne: jest technikiem chemikiem.

Przebieg dotychczasowej kariery zawodowej:

- kwiecień 1970r.-luty 1989r. - Krajowa Państwowa Komunikacja Samochodowa z Inowrocławia, kolejno na stanowiskach: Referenta eksploatacji ds. regulacji, Dyspozytora, Kierownika działu usług spedycyjnych, Kierownika działu przewozów towarowych i spedycji,
- marzec 1989r.-marzec 1990r. - Specjalista ds. przewozów międzynarodowych w P.W. Intur Sp. z o.o. w Inowrocławiu,
- marzec 1990r. - do 30.06.2005r. – Dyrektor Zakładu Transportu i Sprzedaży w Intur-KFS Sp. z o.o.
- 30.06.2005 - do chwili obecnej - Dyrektor Zakładu Transportu i Sprzedaży Tras-Intur S.A.

Małgorzata Lewandowska pełni funkcję prokurenta w podmiocie gospodarczym TRAKT Sp. z o.o. z Inowrocławia, który nie jest konkurencyjny wobec działalności Spółki Tras-Intur S.A..

Poza wyżej wymienionymi, Małgorzata Lewandowska nie jest i nie była w ciągu ostatnich 5 lat członkiem organów administracyjnych, zarządzających lub nadzorczych albo współnikiem jakiegokolwiek spółki kapitałowej i osobowej.

W okresie ostatnich 5 lat Małgorzata Lewandowska nie została skazana wyrokiem sądu. W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca przypadki upadłości, zarządu komisarycznego ani likwidacji w odniesieniu do podmiotów, w których Małgorzata Lewandowska pełniła funkcje członka organów, a także w których była ona osobą zarządzającą wyższego szczebla.

W okresie ostatnich 5 lat nie miały miejsca oficjalne oskarżenia publiczne ani sankcje w stosunku do Małgorzaty Lewandowskiej ze strony organów ustawowych ani regulacyjnych (w tym uznanych organizacji zawodowych). Ponadto Małgorzata Lewandowska nie otrzymała w wyżej wskazanym okresie sądowego zakazu działania, lub zakazu uczestniczenia w zarządzaniu lub prowadzeniu spraw jakiegokolwiek emitenta.

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług przez Małgorzatę Lewandowską na rzecz Emitenta ani żadnego jego podmiotu zależnego określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

14.2. INFORMACJE NA TEMAT KONFLIKTU INTERESÓW W ORGANACH ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ WŚRÓD OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

14.2.1. KONFLIKT INTERESÓW

Według wiedzy Emitenta nie występują potencjalne konflikty interesów u członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej i Prokurenta pomiędzy obowiązkami wobec Emitenta a ich prywatnymi interesami lub innymi obowiązkami.

14.2.2. UMOWY ZAWARTE ODNOŚNIE POWOŁANIA CZŁONKÓW ORGANÓW ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Według wiedzy Emitenta nie istnieją żadne umowy ani porozumienia ze znaczącymi akcjonariuszami, klientami, dostawcami lub innymi osobami, na mocy których osoby wskazane wyżej w pkt 14.1.1. i 14.1.2. i 14.1.3. zostały wybrane na członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej i Prokurenta.

14.2.3. UZGODNIONE OGRANICZENIA W ZBYWANIU AKCJI EMITENTA

Według wiedzy Emitenta nie zostały uzgodnione przez członków Zarządu, członków Rady Nadzorczej i Prokurenta żadne ograniczenia w zakresie zbycia w określonym czasie akcji Emitenta, znajdujących się w ich posiadaniu.

15. WYNAGRODZENIE I INNE ŚWIADCZENIA ZA OSTATNI PEŁNY ROK OBROTOWY W ODNIESIENIU DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH ORAZ OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBLA

15.1. WYSOKOŚĆ WYPŁACONEGO WYNAGRODZENIA (W TYM ŚWIADCZEŃ WARUNKOWYCH LUB ODRO CZONYCH) ORAZ PRZYZNANYCH PRZEZ EMITENTA I JEGO PODMIOTY ZALEŻNE ŚWIADCZEŃ W NATURZE ZA USŁUGI ŚWIADCZONE NA RZECZ SPÓŁKI LUB JEJ PODMIOTÓW ZALEŻNYCH

W 2004 roku Emitent wypłacił Prezesowi Zarządu Janowi Mazurowi 3 tys. zł wynagrodzenia z tytułu zatrudnienia na umowę o pracę. Emitent oraz jego podmioty zależne w stosunku do osoby Prezesa Zarządu nie wypłacał żadnych premii oraz nie przyznał żadnych świadczeń w naturze. Pan Jan Mazur nie świadczył żadnych usług na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

W 2005 roku wysokość wynagrodzenia Jana Mazura wyniosła 80,4 tys. zł

Paweł Puszczynski został powołany do sprawowania funkcji członka Zarządu w czerwcu 2005 roku, dlatego nie jest możliwe podanie jego wynagrodzenia za ostatni pełny rok obrotowy. Paweł Puszczynski nie świadczył żadnych usług na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

W 2005 roku wysokość wynagrodzenia dla Pawła Puszczynskiego wyniosła 74,2 tys. zł

Jacek Gołębiowski został powołany do sprawowania funkcji członka Zarządu w październiku 2005 roku, dlatego nie jest możliwe podanie jego wynagrodzenia za ostatni pełny rok obrotowy. Jacek Gołębiowski nie świadczył usług na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

W 2005 roku wysokość wynagrodzenia dla Jacka Gołębiowskiego wyniosła 29,7 tys. zł

Informacje na temat wysokości wynagrodzenia za 2005 rok dla członków Rady Nadzorczej zostały zamieszczone poniżej.

W 2004 roku jedyną osobą spośród obecnych członków Rady Nadzorczej która otrzymała wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Tras Tychy S.A. był Henryk Drob, który otrzymał wynagrodzenie w kwocie 14.000 PLN brutto.

W 2005r. wynagrodzenie dla osób pełniących funkcję członków Rady Nadzorczej wyniosło:

- Jakub Żyto – 32,5 tys. zł,
- Henryk Drob – 24 tys. zł,
- Pawła Bala – 24 tys. zł,
- Bogdan Ostrowski – 21,7 tys. zł,
- Leszek Skop – 10,6 tys. zł.

W 2005r. wynagrodzenie Prokurenta wyniosło 41.000 zł

W 2004 roku wynagrodzenie nie zostało wypłacone w formie opcji na akcje.

W 2005 roku Jan Mazur objął 300.000 akcji serii I w związku z realizacją programu motywacyjnego związanego z przeprowadzeniem połączenia Spółek. Pozostali Członkowi Zarządu nie otrzymali wynagrodzenia w formie opcji na akcje.

W 2005 roku członkom Rady Nadzorczej oraz Prokurentowi nie przyznano żadnych opcji na akcje.

W 2004 roku członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz Prokurentowi nie przyznano żadnych świadczeń w naturze gdyż nie świadczyli oni żadnych usług na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

W 2005 roku członkom Zarządu, członkom Rady Nadzorczej oraz Prokurentowi nie przyznano żadnych świadczeń w naturze gdyż nie świadczyli oni żadnych usług na rzecz Emitenta lub jego podmiotów zależnych.

15.2. OGÓLNA KWOTA WYDZIELONA LUB ZGROMADZONA PRZEZ EMITENTA LUB JEGO PODMIOTY ZALEŻNE NA ŚWIADCZENIA RENTOWE, EMERYTALNE LUB PODOBNE ŚWIADCZENIA

Ani Emitent ani jego podmioty zależne nie wydzielały i nie gromadziły żadnych kwot na świadczenia rentowe emerytalne lub podobne.

16. PRAKTYKI ORGANU ADMINISTRACYJNEGO, ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO

16.1. DATA ZAKOŃCZENIA OBECNEJ KADENCJI ORAZ OKRES PRZEZ JAKI CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPRAWOWAŁY SVOJE FUNKCJE

16.1.1. Zarząd

Jana Mazura pełni funkcję Prezesa Zarządu Emitenta 29 października 2004 roku. Na kolejną kadencję został wybrany w dniu 17 czerwca 2005 roku do czasu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 roku.

Paweł Puszczynski pełni funkcję członka Zarządu od 21 czerwca 2005 roku, jego kadencja wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 roku.

Jacek Gołębiowski pełni funkcję Członka Zarządu od dnia 18 października 2005 r., jego kadencja wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 roku.

16.1.2. Rada Nadzorcza

Obecna kadencja członków Rady Nadzorczej zakończy się w 2008 roku.

Jakub Żyto pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej od 17 czerwca 2005 roku.

Paweł Bala pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 18 sierpnia 2004 roku, a funkcję członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji od 17 czerwca 2005 roku.

Henryk Drob pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 24 czerwca 2002 roku, a funkcję członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji od 17 czerwca 2005 roku.

Bogdan Ostrowski pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 31 marca 2005 roku, a funkcję członka Rady Nadzorczej obecnej kadencji od 17 czerwca 2005 roku.

Leszek Skop pełni funkcję członka Rady Nadzorczej od 22 lipca 2005 roku.

16.1.3. Prokurent

Małgorzata Lewandowska pełni funkcję prokurenta od 6 lipca 2005 roku na czas nieokreślony

16.2. INFORMACJE O UMOWACH O ŚWIADCZENIE USŁUG CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH Z EMITENTEM LUB KTÓRYMKOLWIEK Z JEGO PODMIOTÓW ZALEŻNYCH, OKREŚLAJĄCYCH ŚWIADCZENIA WYPŁACANE W CHWILI ROZWIĄZANIA STOSUNKU PRACY

Jan Mazur jest zatrudniony w Spółce na podstawie umowy o pracę. W przypadku rozwiązania umowy o pracę przysługują mu odszkodowania i odprawy, wynikające z kodeksu pracy. Paweł Puszczynski zawarł ze Spółką umowę o pracę i nie przysługują mu nadzwyczajne wynagrodzenie, które nie wynika z kodeksu pracy, a mogłoby być ujęte w umowie o pracę. Jacek Gołębiowski zawarł ze Spółką umowę o pracę i nie przysługują mu nadzwyczajne wynagrodzenie, które nie wynika z kodeksu pracy, a mogłoby być ujęte w umowie o pracę.

Nie istnieją żadne umowy o świadczenie usług ze strony członków Rady Nadzorczej oraz Prokurenta na rzecz Emitenta ani żadnego jego podmiotu zależnego, określające świadczenia wypłacane w chwili rozwiązania stosunku pracy.

16.3. INFORMACJE O KOMISJI DS. AUDYTU I KOMISJI DS. WYNAGRODZEŃ EMITENTA, DANE CZŁONKÓW DANEJ KOMISJI ORAZ PODSUMOWANIE ZASAD FUNKCJONOWANIA TYCH KOMISJI

W przedsiębiorstwie Emitenta nie funkcjonuje komisja ds. audytu ani komisja ds. wynagrodzeń.

16.4. OŚWIADCZENIE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA PROCEDUR ŁADU KORPORACYJNEGO

Emitent stosuje się do wszystkich zasad ładu korporacyjnego, z wyjątkiem zasad oznaczonych numerami: 19, 20, 24, 26. W związku z tym Emitent chciałby się ustosunkować do powyższych punktów ładu korporacyjnego w formie przedstawienia własnego stanowiska. Dotyczy to kolejno:

- pkt 19 - *Akcjonariusze uważają, że zgodnie z obowiązującymi przepisami przysługuje im prawo przedstawienia kandydata na członka rady nadzorczej. Każdy z akcjonariuszy może przy tym stosować subiektywne kryteria oceny, co ostatecznie znajduje wyraz w głosowaniu nad konkretną kandydaturą.*

- pkt 20 - *Akcjonariusze Spółki uznali, że każdy z nich powinien dysponować prawem przedstawienia kandydata na członka rady nadzorczej. Realizacja jednego z obowiązków akcjonariusza – dbałości o interesy spółki, polega również i na tym, aby przedstawiać na kandydatów do organów spółki osoby, które w ich ocenie są w stanie najlepiej wypełniać powierzone im obowiązki. Określenie sztywnych kryteriów dla tych osób w opinii akcjonariuszy przyniosłoby spółce w chwili obecnej więcej szkód niż korzyści.*

Obecnie w Radzie Nadzorczej jest reprezentacja głównych akcjonariuszy, co umożliwia właściwą i efektywną realizację strategii Spółki i wystarczająco zabezpiecza interesy wszystkich grup akcjonariuszy oraz innych grup związanych z przedsiębiorstwem Spółki. W spółce nie występuje dominacja jednego akcjonariusza, który dysponowałby pakietem kontrolnym.

- pkt 24 - *Akcjonariusze uważają za zbędne stosowanie tej reguły w sytuacji, gdy członkami rady nadzorczej są akcjonariusze spółki lub ich przedstawiciele.*

- pkt 26 - *Spółka uważa za wystarczające obowiązujące w tym względzie przepisy prawa rynku kapitałowego wraz z uregulowaniami szczegółowymi*

17. ZATRUDNIENIE

17.1. INFORMACJE O ZATRUDNIENIU W OKRESIE OBJĘTYM HISTORYCZNYMI INFORMACJAMI FINANSOWYMI

Stan zatrudnienia na dzień zatwierdzenia Prospektu, wg danych Emitenta zmniejszył się w stosunku do 30 września 2005 r. o 26 pracowników, do poziomu 217 osób. Emitent nie sporządził jeszcze statystyk dotyczących zatrudnienia na koniec 2005 roku oraz na dzień zatwierdzenia Prospektu dlatego też nie jest w stanie przedstawić szczegółowych danych z podziałem na kategorie.

Zatrudnienie ogólne w przedsiębiorstwie Emitenta

Tabela 17.1. Liczba zatrudnionych

Stan na dzień:	Liczba zatrudnionych
31 grudnia 2002 r.	293
31 grudnia 2003 r.	174
31 grudnia 2004 r.	132
30 czerwca 2005 r.	249
30 września 2005 r.	243
31 grudnia 2005r.	217

Źródło: Emitent

Struktura wykształcenia i zawodowego przygotowania pracowników w przedsiębiorstwie Emitenta

Tabela 17.2. Zatrudnienie wg struktury wykształcenia pracowników w przedsiębiorstwie Emitenta.

Wykształcenie	Wrzesień 2005r.		Czerwiec 2005 r.		2004 r.		2003 r.		2002 r.	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Podstawowe	15	6,2	16	6,45	6	4,5	4	2,3	22	7,5
Średnie zawodowe	109	44,9	112	44,9	61	46,2	99	56,9	181	61,8
Średnie ogólne	87	35,8	90	36,15	41	31	42	24,2	52	17,8
Policealne	2	0,8	2	0,8	2	1,5	3	1,7	6	2
Wyższe	30	12,3	29	11,6	22	16,8	26	14,9	32	10,9
RAZEM:	243	100	249	100	132	100	174	100	293	100

Źródło: Emitent

Struktura zatrudnienia w podziale na podstawowe kategorie działalności

Tabela 17.3. Zatrudnienie w podziale na podstawowe kategorie działalności.

Dział	Wrzesień 2005r.		Czerwiec 2005 r.		2004 r.		2003 r.		2002 r.	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
Robotnicy	126	51,9	141	56,6	87	65,9	62	47	195	66,5
Pozostali	117	48,1	108	43,4	45	34,1	112	53	98	33,5
RAZEM:	243	100	249	100	132	100	174	100	293	100

Źródło: Emitent

Podstawowe założenia prowadzonej przez Emitenta polityki kadrowej oraz dotychczasowy stopień płynności kadr

Głównym założeniem polityki personalnej Emitenta jest budowanie zespołu pracowników, których doświadczenie i umiejętności pozwolą zagwarantować realizację planów i założeń dotyczących bieżącej działalności Emitenta oraz jego rozwoju.

Tabela 17.4. Zatrudnienie wg struktury wiekowej.

Lata	Wrzesień 2005r.		Czerwiec 2005 r.		2004 r.		2003 r.		2002 r.	
	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)	Liczba osób	(%)
19-30	64	26,3	68	27,3	41	31	72	41,4	151	51,5
31-40	77	31,7	88	35,3	73	55,3	82	47,1	114	38,9
41-50	63	25,9	58	23,3	15	11,3	17	9,8	25	8,6
51-60	38	15,7	33	13,3	2	1,6	2	1,1	3	1
61 +	1	0,4	2	0,8	1	0,8	1	0,6	-	-
RAZEM:	243	100	249	100	132	100	174	100	293	100

Źródło: Emitent

Tabela 17.5. Stopień płynności kadr w przedsiębiorstwie Emitenta:

Lata	Liczba zatrudnionych	Liczba zwolnionych
2002 r.	293	159
2003 r.	174	211
2004 r.	132	125
30 czerwca 2005 r.	249	88
30 września 2005 r.	243	98

Źródło: Emitent

17.2. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH AKCJACH I OPCJACH NA AKCJE EMITENTA

17.2.1. ZARZĄD EMITENTA

Jan Mazur – Prezes Zarządu posiada bezpośrednio 670.541 akcji Tras Intur S.A., nie posiada opcji na akcje Emitenta.

Paweł Puszczynski – Członek Zarządu nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Jacek Gołębiowski – Członek Zarządu nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.2.2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Jakub Żyto – Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Paweł Bala – Członek Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada akcji Emitenta ani uprawnień do akcji Emitenta (opcji).

Henryk Drob – Członek Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada akcji Emitenta ani uprawnień do akcji Emitenta (opcji).

Bogdan Ostrowski – Członek Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Leszek Skop – Członek Rady Nadzorczej Emitenta nie posiada akcji Emitenta ani uprawnień do akcji Emitenta (opcji).

17.2.3. PROKURENT

Małgorzata Lewandowska – Prokurent nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

17.3. OPIS WSZELKICH USTALEŃ DOTYCZĄCYCH UCZESTNICTWA PRACOWNIKÓW W KAPITALE EMITENTA

Brak jest jakichkolwiek ustaleń dotyczących uczestnictwa pracowników w kapitale Emitenta.

18. ZNACZNI AKCJONARIUSZE

18.1. INFORMACJE NA TEMAT OSÓB INNYCH NIŻ CZŁONKOWIE ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH, KTÓRE W SPOSÓB BEZPOŚREDNI LUB POŚREDNI MAJĄ UDZIAŁY W KAPITALE EMITENTA LUB PRAWA GŁOSU PODLEGAJĄCE ZGŁOSZENIU NA MOCY PRAWA KRAJOWEGO EMITENTA

Na dzień zatwierdzenia Prospektu w zakresie znanym Emitentowi nie występują podmioty inne niż członkowie organów administracyjnych, zarządzających i nadzorczych, które w sposób bezpośredni lub pośredni mają udziały w kapitale Emitenta lub prawa głosu powyżej 5%.

Jedynym znanym Emitentowi akcjonariuszem, którego udziały w kapitale Emitenta oraz prawa głosu na walnym zgromadzeniu przekraczają 5% jest Prezes Zarządu Tras-Intur S.A. Jan Mazur, co zostało opisane w pkt 17.2.1. niniejszego Dokumentu Rejestracyjnego.

18.2. INFORMACJE O INNYCH PRAWACH GŁOSU W ODNIESIENIU DO EMITENTA

Znaczeni akcjonariusze nie posiadają innych praw głosu.

18.3. WSKAZANIE PODMIOTU DOMINUJĄCEGO WOBEC EMITENTA, LUB PODMIOTU SPRAWUJĄCEGO KONTROLĘ NAD EMITENTEM

Brak jest podmiotu dominującego wobec Emitenta oraz podmiotu sprawującego kontrolę nad Emitentem.

18.4. OPIS WSZELKICH ZNANYCH EMITENTOWI USTALEŃ, KTÓRYCH REALIZACJA W PRZYSZŁOŚCI MOŻE SPOWODOWAĆ ZMIANY W SPOSOBIE KONTROLI EMITENTA

Emitentowi nie są znane żadne ustalenia, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w sposobie kontroli Emitenta.

19. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI W ROZUMIENIU ROZPORZĄDZENIA NR 1606/2002

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi Emitent nie zawarł z członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz bliskimi członkami rodziny tych osób umów, które by były istotne dla prowadzonej przez niego działalności.

20. INFORMACJE FINANSOWE DOTYCZĄCE AKTYWÓW I PASYWÓW EMITENTA, JEGO SYTUACJI FINANSOWEJ ORAZ ZYSKÓW I STRAT

20.1. HISTORYCZNE INFORMACJE FINANSOWE

Emitent jako spółka giełdowa ma obowiązek podawać do publicznej wiadomości raporty kwartalne, półroczne oraz roczne, zarówno jednostkowe jak i skonsolidowane. Spółka wypełnia te obowiązki.

Zgodnie z art. 28 Rozporządzenia KE 809/2004 o prospekcie, informacje można włączać do prospektu przez odniesienie. Korzystając z tego uprawnienia Emitent informuje, że z historycznymi informacjami finansowymi, sporządzonymi w formie raportów okresowych można zapoznać się na stronie internetowej Spółki – www.tras-intur.com.pl.

Sprawozdania finansowe - włączone do prospektu poprzez odniesienie - dostępne na stronie internetowej Emitenta:

- roczne zbadane jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za lata:

- 2002

- 2003

- 2004

- śródroczne zbadane jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 r.

- kwartalne niezbadane jednostkowe oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2005 r.

20.2. INFORMACJE FINANSOWE PRO FORMA

Celem dla którego zostały sporządzone oraz zamieszczone w niniejszym Prospekcie informacje finansowe pro forma jest przedstawienie oraz opisanie przeprowadzonej przez Emitenta transakcji połączenia przez inkorporację (przejęcie) oraz pokazanie jak ta transakcja wpłynęła na aktywa i pasywa oraz zyski Emitenta.

Informacje finansowe pro forma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych.

Informacje finansowe pro forma z uwagi na ich charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Emitenta.

Podmiotami biorącymi udział w transakcji połączenia przez przejęcie były spółki Tras Tychy S.A. - Spółka Przejmująca oraz Intur-Kfs Sp. z o.o. – Spółka Przejmowana. Transakcja połączenia przez przejęcie (fuzji) została sfinalizowana w dniu 30 czerwca 2005 roku kiedy to dokonano wpisu połączenia przez przejęcie do Krajowego Rejestru Sądowego. W związku z powyższym informacje finansowe pro forma obejmują dane za okres I półrocza 2005 roku oraz przedstawiają stan bilansowy na dzień 30 czerwca 2005 roku.

Połączenie Tras Tychy S.A. z Intur-Kfs Sp. z o.o. nastąpiło w trybie art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Na skutek transakcji łączenia się przez przejęcie Spółka Przejmująca przejęła cały majątek Spółki Przejmowanej w zamian za akcje. W świetle ustawy o rachunkowości połączenia spółek nastąpiło wg metody nabycia. Transakcja połączenia przez przejęcie Tras Tychy S.A. z Intur-Kfs Sp. z o.o. została przeprowadzona po uprzednim wyrażeniu zgody przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki Tras Tychy S.A. w Uchwale Nr 2 z dnia 31 marca 2005 roku na połączenie ze spółką Intur-Kfs Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu oraz zgody Walnego Zgromadzenia Wspólników Intur-Kfs Sp. z o.o. zawartej w Uchwale Nr 4 z dnia 22 kwietnia 2005 roku dotyczącej połączenia ze spółką Tras Tychy S.A. z siedzibą w Skawinie.

Po zakończeniu transakcji fuzji, w dniu 17 sierpnia 2005 roku Walne Zgromadzenie spółki Tras Tychy S.A. z siedzibą w Skawinie zdecydowało o dokonaniu zmiany nazwy i siedziby spółki na Tras-Intur S.A. z siedzibą w Inowrocławiu. Zmiana nazwy i siedziby spółki odbyła się poprzez dokonanie wpisu do KRS. Transakcja fuzji przez połączenie Tras Tychy S.A. z Intur-Kfs Sp. z o.o. miała na celu optymalizację mocy produkcyjnych Emitenta i objęła koncentrację dotychczasowej produkcji na terenach fabrycznych należących do Emitenta w Inowrocławiu. Koncentracja produkcji wiązała się z jej przeniesieniem ze Skawiny, gdzie dotychczas Emitent produkował stolarkę z PCV.

W celu przedstawienia informacji finansowych pro forma przedstawiono bilans pro forma, rachunek wyników pro forma oraz noty objaśniające.

W danych finansowych pro forma zostały przedstawione informacje finansowe w postaci zestawienia nieskorygowanych danych finansowych spółek Tras Tychy S.A. oraz Intur-Kfs Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku oraz korekty pro forma i wynikające z nich dane finansowe pro forma.

Podstawą, w oparciu o którą zostały sporządzone dane finansowe pro forma są zbadane przez biegłego rewidenta jednostkowe sprawozdania finansowe Tras Tychy S.A. i Intur-Kfs Sp. z o.o. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku

Informacje finansowe pro forma przygotowano zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (rozporządzenie to zastąpiło Rozporządzenie Rady Ministrów w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu z dnia 11 sierpnia 2004

roku), przyjętymi przez Emitenta w stosunku do ostatniego sporządzonego i zbadanego przez biegłego rewidenta jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2005 roku.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone zgodnie z zakresem wynikającym z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 roku w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości.

Źródłem wszystkich elementów danych oraz korekt są zapisy w księgach rachunkowych Tras Tychy S.A. oraz Intur-Kfs Sp. z o.o. w oparciu, o które sporządzono jednostkowe sprawozdania finansowe, a następnie sprawozdanie finansowe pro forma na dzień 30 czerwca 2005 r.

Sporządzenie informacji finansowych pro forma polega na sumowaniu poszczególnych pozycji aktywów i pasywów Tras Tychy S.A. według ich wartości księgowej z odpowiednimi pozycjami aktywów i pasywów Spółki Przejmowanej wycenionymi według wartości godziwej ustalonej na dzień połączenia.

Za wartość godziwą określonych aktywów lub zobowiązań przyjęto :

Środki trwałe – wartość według niezależnej wyceny

Zapasy materiałów – aktualną cenę nabycia

Należności – wartość bieżąca (zdyskontowana) kwot wymagających zapłaty, pomniejszoną o odpisy na należności zagrożone i nieściągalne

W informacjach finansowych pro forma przedstawione zostały korekty pro forma odnoszące się do informacji finansowych pro forma.

W bilansie połączonych Spółek korekty pro forma dotyczą wzajemnych należności i zobowiązań pomiędzy Tras Tychy, a Intur – Kfs Sp. z o.o., innych rachunków o podobnym charakterze oraz kapitałów Spółki przejmowanej. Kapitał własny połączonych Spółek został powiększony o 700 tys. zł z tytułu emisji akcji dla udziałowców Spółki Przejmowanej innych niż Tras Tychy S.A. Korekty pro forma dokonano w funduszu rezerwowym w kwocie 2.047 tys. złotych w związku z wprowadzeniem straty Intur-Kfs Sp. z o.o. Zobowiązania długoterminowe z tytułu korekty pro forma wobec jednostek powiązanych obejmują pożyczkę i odsetki Spółki Intur-Kfs Sp. z o.o. wobec Tras Tychy S.A., natomiast zobowiązania krótkoterminowe dotyczą wzajemnych rozliczeń z Spółką powiązaną. Korekty pro forma dotyczą również wartości rzeczowych aktywów trwałych zgodnie z otrzymanym operatem szacunkowym wykonanym przez rzeczoznawcę majątkowego w zakresie wycen nieruchomości. Operat szacunkowy dotyczy nieruchomości Spółki przejmowanej Intur-Kfs Sp. z o.o. Korekta pro forma w aktywach inwestycyjnych długoterminowych obejmuje wartość udziałów oraz udzieloną pożyczkę dla Intur-Kfs Sp. z o.o. Aktywa obrotowe objęto korektą pro forma z tytułu wzajemnych należności między Spółkami oraz odsetek od udzielonej pożyczki dla Intur-Kfs Sp. z o.o. Rozliczenia międzyokresowe skorygowano korektą pro forma z tytułu wzajemnych rozliczeń dokonywanych w czasie.

W rachunku wyników połączonych Spółek sumowaniu uległy przychody, koszty i wyniki obydwu Spółek oraz wprowadzono korekty pro forma dotyczące wzajemnych przychodów i kosztów operacji gospodarczych. Korekta pro forma przychodów z jednostką powiązaną dotyczy sprzedaży wyrobów dla Tras Tychy S.A., a korekta pro forma w pozycji koszty odzwierciedla koszty związane ze sprzedażą produktów.

Przychody finansowe skorygowano na korektę pro forma o odsetki od udzielonej pożyczki Intur-Kfs Sp. z o.o.

Wszystkie korekty pro forma są bezpośrednio związane ze sporządzeniem informacji finansowych pro forma, są bezpośrednio związane z tą operacją i możliwe do udowodnienia na podstawie zapisów w księgach rachunkowych spółek Tras Tychy S.A. oraz Intur-Kfs Sp. z o.o. i/lub opinii niezależnych rzeczoznawców.

Z uwagi na znikomą wartość korekt pro forma zamieszczonych w rachunku zysków i strat w stosunku do całości obrotów spółki, korekty te nie będą miały dalszego wpływu na Emitenta.

	dane w tys. zł.	nieskorygowane dane	nieskorygowane dane		
	Bilans Pro Forma Tras-Intur S.A. na dzień 30.06.2005	Tras Tychy S.A.	Intur KFS Sp. z o.o.	korekty Pro forma	Bilans pro forma
	AKTYWA	Stan na 30.06.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 30.06.2005
A.	AKTYWA TRWAŁE	33 001	7 969	3 208	44 178
I.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	35	14	0	49
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych				0
2	Wartość firmy	11	0	0	11
3	Inne wartości niematerialne i prawne	24	14		38
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				0
II.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	9 834	7 955	9 175	26 964
1	Środki trwałe	9 825	7 955	9 175	26 955

a)	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	355	1 875	386	2 616
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	2 561	2 414	8 265	13 240
c)	urządzenia techniczne i maszyny	6 312	2 482		8 794
d)	środki transportu	402	1 172	524	2 098
e)	inne środki trwałe	195	12		207
2	Środki trwałe w budowie				0
3	Zaliczki na środki trwałe w budowie	9			9
III.	NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	164	0	0	164
1	Od jednostek powiązanych				0
2	Od pozostałych jednostek	164			164
IV.	INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	22 122	0	-5 967	16 155
1	Nieruchomości	15 530			15 530
2	Wartości niematerialne i prawne				0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	6 592	0	-5 967	625
a)	w jednostkach powiązanych	6 592	0	-5 967	625
	-udziały lub akcje	4 092		-3 467	625
	-Inne papiery wartościowe				0
	-udzielone pożyczki	2 500		-2 500	0
	-inne długoterminowe AKTYWA finansowe				0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	-udziały lub akcje				0
	-Inne papiery wartościowe				0
	-udzielone pożyczki				0
	-inne długoterminowe AKTYWA finansowe				0
4	Inne inwestycje długoterminowe				0
V.	DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA OKRESOWE	846	0	0	846
1	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	190			190
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	656			656
B.	AKTYWA OBROTOWE	9 503	14 449	-3 119	20 833
I.	ZAPASY	1 241	4 049	0	5 290
1	Materiały	636	3 059		3 695
2	Półprodukty i produkty w toku	24	280		304
3	Produkty gotowe	198	710		908
4	Towary	383			383
5	Zaliczki na dostawy				0
II.	NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	5 010	9 095	-5	14 100
1	Należności od jednostek powiązanych	76	5	-5	76
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	76	5	-5	76
	-do 12 miesięcy	76	5	-5	76
	-powyżej 12 miesięcy				0
b)	inne				0
2	Należności od pozostałych jednostek	4 934	9 090	0	14 024
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 835	7 779	0	12 614
	-do 12 miesięcy	4 835	7 483		12 318
	-powyżej 12 miesięcy		296		296
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0	1 221		1 221
c)	inne	99	90		189
d)	dochodzone na drodze sądowej	0			0
III.	INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	114	251	-92	273
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	114	251	-92	273
a)	w jednostkach powiązanych	92	0	-92	0
	-udziały lub akcje				0
	-inne papiery wartościowe				0
	-udzielone pożyczki	92		-92	0
	-inne krótkoterminowe aktywa finansowe				0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
	-udziały lub akcje				0
	-inne papiery wartościowe				0

	-udzielone pożyczki	0	0	0	0
	-inne krótkoterminowe aktywa finansowe				0
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22	251	0	273
	-środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22	182		204
	-inne środki pieniężne		69		69
	-inne aktywa pieniężne				0
2	Inne inwestycje krótkoterminowe				0
IV.	KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYKORESOWE	3 138	1 054	-3 022	1 170
					0
	SUMA	42 504	22 418	89	65 011

	dane w tys. zł.	nieskorygowane dane	nieskorygowane dane		
	Bilans Pro Forma Tras-Intur S.A. na dzień 30.06.2005	Tras Tychy S.A.	Intur KFS Sp. z o.o.	korekty Pro forma	Bilans pro forma
		Stan na 30.06.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 30.06.2005	Stan na 30.06.2005
	PASYWA				
A.	KAPITAŁ WŁASNY	10 824	-1 986	2 686	11 524
I.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	12 897	4 847	-4 147	13 597
II.	NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ PODSTAWOWY (wielk. ujemna)	0	0		0
III.	AKCJE WŁASNE (wielkość ujemna)				0
IV.	KAPITAŁ ZAPASOWY	707			707
V.	KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		475	-475	0
VI.	POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE			2 047	2 047
VII.	ZYSK (STRATA) Z LAT UBIEGŁYCH		-5 280	5 280	0
VIII.	ZYSK (STRATA) NETTO	-2 780	-2 028	-19	-4 827
IX.	ODPISY Z ZYSKU NETTO W CIĄGU ROKU OBROTOWEGO (WIELK. UJEMNA)				0
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31 680	24 404	-2 597	53 487
I.	REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	0	48	0	48
1	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				0
2	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	48	0	48
	-długoterminowa	0	48		48
	-krótkoterminowa				0
3	Pozostałe rezerwy	0	0	0	0
	-długoterminowe				0
	-krótkoterminowe				0
II.	ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	12 134	4 606	-2 592	14 148
1	Wobec jednostek powiązanych		2 592	-2 592	0
2	Wobec pozostałych jednostek	12 134	2 014	0	14 148
a)	kredyty i pożyczki	2 131	2 014		4 145
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	9 940			9 940
c)	inne zobowiązania finansowe				0
d)	inne	63			63
III.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	19 517	16 524	-5	36 036
1	Wobec jednostek powiązanych	8	0	-5	3
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8	0	-5	3
	-do 12 miesięcy	8		-5	3
	-powyżej 12 miesięcy				0
b)	inne				0
2	Wobec pozostałych jednostek	19 052	16 128	0	35 180
a)	kredyty i pożyczki	10 094	2 138		12 232
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	241			241
c)	inne zobowiązania finansowe				0
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 175	11 709	0	18 884

	-do 12 miesięcy	7 175	11 709		18 884
	-powyżej 12 miesięcy				0
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	18			18
f)	zobowiązania wekslowe				0
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	959	1 313		2 272
h)	z tytułu wynagrodzeń	468	352		820
i)	inne	97	616		713
3	Fundusze specjalne	457	396		853
IV.	ROZLICZ.MIĘDZYOKRESOWE	29	3 226	0	3 255
1	Ujemna wartość firmy				0
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	29	3 226	0	3 255
	-długoterminowe		1 762		1 762
	-krótkoterminowe	29	1 464		1 493
					0
	SUMA	42 504	22 418	89	65 011

dane w tys. zł.	nieskorygowane dane	nieskorygowane dane		Rachunek wyników
Rachunek wyników Pro Forma Tras-Intur S.A. na dzień 30.06.2005	Tras Tychy S.A.	Intur KFS Sp. z o.o.	korekty Pro forma	Pro Forma
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	30.06.2005	30.06.2005	30.06.2005	30.06.2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 341	21 117	645	25 813
- od jednostek powiązanych		645	645	0
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	4 327	20 387	645	24 069
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 014	730		1 744
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 343	21 042	626	25 759
- od jednostek powiązanych		626	626	0
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 283	20 351	626	24 008
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 060	691		1 751
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-2	75	19	54
IV. Koszty sprzedaży	793	908		1 701
V. Koszty ogólnego zarządu	869	1 107		1 976
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	-1 664	-1 940	19	-3 623
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 932	305	0	2 237
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	285			285
2. Dotacje				0
3. Inne przychody operacyjne	1 647	305		1 952
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 604	531	0	3 135
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych				0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 458	244		2 702
3. Inne koszty operacyjne	146	287		433
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-2 336	-2 166	19	-4 521
X. Przychody finansowe	572	389	92	869
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				0
- od jednostek powiązanych				0
2. Odsetki, w tym:	103	135	92	146
- od jednostek powiązanych	92		92	0
3. Zysk ze zbycia inwestycji	462			462
4. Aktualizacja wartości inwestycji				0

5. Inne	7	254		261
XI. Koszty finansowe	1 045	869	92	1 822
1. Odsetki, w tym:	858	444	92	1 210
- dla jednostek powiązanych		92	92	0
2. Strata ze zbycia inwestycji				0
3. Aktualizacja wartości inwestycji				0
4. Inne	187	425		612
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	-2 809	-2 646	19	-5 474
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	-4	618	0	614
1. Zyski nadzwyczajne	10	618		628
2. Straty nadzwyczajne	14			14
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	-2 813	-2 028	19	-4 860
XV. Podatek dochodowy	-33	0	0	-33
a) część bieżąca	0	0	0	0
b) część odroczone	-33			-33
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	-2 780	-2 028	19	-4 827

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT PRO FORMA TRAS-INTUR NA 30.06.2005

Nota 1

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2005 pro forma
Sprzedaż okien PCV, drewno, Aluminium	12 270
Sprzedaż palet	2 054
Sprzedaż usług transportowych	8 893
Pozostała sprzedaż	852
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	24 069

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2005 pro forma
a) kraj	12 470
b) eksport	11 599
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	24 069

Nota 2

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2005 pro forma
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 744

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2005 pro forma
a) kraj	1 532
b) eksport	212
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	1 744

Nota 3

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2005 pro forma
a) amortyzacja	1 157
b) zużycie materiałów i energii	15 936
c) usługi obce	7 099
d) podatki i opłaty	578

e) wynagrodzenia	3 780
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	768
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	534
- reprezentacja i reklama	13
- podróże służbowe	172
- usługi bankowe	62
- ubezpieczenia majątkowe	48
- inne	239
Koszty według rodzaju, razem	29 852
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 380
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	-3 547
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-1 701
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-1 976
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	24 008

Nota 4

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2005 pro forma
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 611
- rozwiązana rezerwa na należności	264
- rozwiązana rezerwa restrukturyzacyjna	1 347
b) pozostałe, w tym:	341
- opłaty sądowe	35
- odpisanie prawa wieczystego użytkowania gruntów	56
- zwrot kosztów adwokackich	22
- zwrot za szkody majątkowe	62
- sprzedaż wierzytelności	7
- inne	95
- różnice inwentaryzacyjne	64
Inne przychody operacyjne, razem	1 952

Nota 5

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2005 pro forma
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	0
- na roszczenia i należności	
- na zapasy	
b) pozostałe, w tym:	433
- odpisane należności	198
- zapłacone koszty adwokackie	55
- opłaty sądowe	41
- szkody w transporcie, przestoje	22
- odszkodowania i kary	10
- inne	107
Inne koszty operacyjne, razem	433

Nota 6

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2005
a) z tytułu udzielonych pożyczek	
- od jednostek powiązanych, w tym:	
- od jednostek zależnych	
- od jednostek współzależnych	
- od jednostek stowarzyszonych	
- od znaczącego inwestora	
- od jednostki dominującej	
- od pozostałych jednostek	
b) pozostałe odsetki	146
- od jednostek powiązanych, w tym:	
- od jednostek zależnych	
- od jednostek współzależnych	
- od jednostek stowarzyszonych	
- od znaczącego inwestora	

- od jednostki dominującej	
- od pozostałych jednostek	146
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	146

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2005
a) dodatnie różnice kursowe	245
- zrealizowane	245
- niezrealizowane	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	
c) pozostałe, w tym:	16
-inne	16
Inne przychody finansowe, razem	261

Nota 7

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2005
a) od kredytów i pożyczek	921
- dla jednostek powiązanych, w tym:	
- dla jednostek zależnych	
- dla jednostek współzależnych	
- dla jednostek stowarzyszonych	
- dla znaczącego inwestora	
- dla jednostki dominującej	
- dla innych jednostek	921
b) pozostałe odsetki	289
- dla jednostek powiązanych, w tym:	
- dla jednostek zależnych	
- dla jednostek współzależnych	
- dla jednostek stowarzyszonych	
- dla znaczącego inwestora	
- dla jednostki dominującej	
- dla innych jednostek	289
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 210

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2005
a) ujemne różnice kursowe	373
- zrealizowane	415
- niezrealizowane	-42
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	39
- odsetki od należności	39
c) pozostałe, w tym:	200
- koszty organizacji i podwyższenia kapitału	
- emisja obligacji -dodatkowa premia	174
- inne	26
Inne koszty finansowe, razem	612

Nota 8

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze / 2005
a) losowe	10
b) pozostałe (wg tytułów)	618
- redukcja zobowiązań z tytułu realizowanego postępowania układowego	618
Zyski nadzwyczajne, razem	628

Nota 9

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2005
1. Zysk (strata) brutto	-4 827
2. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	4 200
- odsetki za zwłokę uzyskane	223
- odsetki za zwłokę zapłacone	
- wyłączenia z przychodów podatkowych, w tym:	59

- naliczone odsetki	46
- rozwiązane rezerwy nie zaliczane przy tworzeniu do k.u.p	9
- różnice kursowe	4
- naliczone koszty sądowe	
- kara naliczona	
- różnice inwentaryzacyjne	
- koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	4 359
- utworzone rezerwy nie będące k.u.p	2 266
- Vat od utworzonych rezerw będących k.u.p	
- spisane odsetki	133
- utworzone rezerwy na odsetki nie będące k.u.p	
- naliczone odsetki	275
- PFRON i inne opłaty	25
- opłaty z tytułu pełnienia funkcji animatora emitenta dla domu maklerskiego	
- ubezp. Sam i amort, pow 20 tys euro	1
- odsetki budżetowe	25
- naliczone odsetki	130
- różnice kursowe niezrealizowane	
- nie wypłacone wynagrodzenia i Zus	1 453
- pozostałe tytuły	51
- koszty poniesione na członków Rady Nadzorczej	
- kary, odszkodowania, darowizny	
- straty podatkowe z lat ubiegłych	323
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-627
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	0
- wykazany w rachunku zysków i strat	
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny	
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy	

Odpowiedzialność za sporządzenie informacji finansowych pro forma ponosi Emitent.

Raport

Biegłego rewidenta z badania danych finansowych pro forma jednostki

działającej pod firmą Tras-Intur Spółka Akcyjna z siedzibą w

miejsowości Inowrocław ul. Marcinkowskiego 154

Przeprowadziłam badanie danych finansowych pro forma Tras-Intur S.A. z siedzibą w Inowrocławiu przy ul. Marcinkowskiego 154 (działającej do dnia 17 sierpnia 2005 r. pod firmą Tras Tychy S.A. z siedzibą w Skawinie) na które składają się :

1. bilans pro forma sporządzony na 30.06.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 65.011 tys. zł,
2. rachunek zysków i strat pro forma za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku wykazujący stratę netto w wysokości 4.827 tys. zł,
3. noty objaśniające do rachunku zysków i strat pro forma Tras-Intur S.A. za okres od 1 stycznia 2005 roku do 30 czerwca 2005 roku.

Podstawą sporządzenia danych finansowych pro forma są jednostkowe sprawozdanie finansowe Tras Tychy S.A. na dzień 30.06.2005 roku oraz jednostkowe sprawozdanie finansowe Intur-Kfs Sp. z o. o. na dzień 30.06.2005 roku.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Tras Tychy S.A. z siedzibą w Skawinie zostało zbadane przez biegłego rewidenta Mariannę Grabowską, która wydała w dniu 28.09.2005 roku opinię z badania i sporządziła raport. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Intur-Kfs Sp. z o. o. z siedzibą w Inowrocławiu zostało zbadane przez biegłego rewidenta Mariannę Grabowską, która wydała w dniu 10.08.2005 roku opinię z przeprowadzonego badania i sporządziła raport.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone w celu przedstawienia transakcji połączenia przez przejęcie przeprowadzonej przez Tras Tychy S.A. Podmiotami biorącymi udział w transakcji fuzji były spółki Tras Tychy S.A. – spółka przejmująca oraz Intur-Kfs Sp. z o.o. – spółka przejmowana. Transakcja połączenia przez przejęcie (fuzji) została sfinalizowana w dniu 30 czerwca 2005 roku kiedy to dokonano wpisu połączenia przez przejęcie do Krajowego Rejestru Sądowego. W związku z powyższym informacje finansowe pro forma obejmują dane za okres 1 półrocza 2005 roku oraz przedstawiają stan bilansowy na dzień 30 czerwca 2005 roku.

Informacje finansowe pro forma zostały sporządzone wyłącznie w celach ilustracyjnych.

Informacje finansowe pro forma, z uwagi na swój charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji finansowej ani wyników Tras-Intur S.A.

Zdaniem biegłego rewidenta dane finansowe pro forma zostały właściwie opracowane na podstawie jednostkowych sprawozdań Tras Tychy S.A. oraz Intur-Kfs Sp. z o. o. sporządzonych za okres od 1.01.2005 do 30.06.2005 r.

Zdaniem biegłego rewidenta wskazane jednostkowe sprawozdania finansowe Tras Tychy S.A. oraz Intur-Kfs Sp. z o. o. za okres od 1.01.2005 roku do 30.06.2005 roku są spójne z zasadami rachunkowości wynikającymi z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości, które to rozporządzenie zastąpiło Rozporządzenie Rady Ministrów o prospekcie emisyjnym z dnia 11 sierpnia 2004 r., które to zasady rachunkowości były przyjęte przez Tras Tychy S.A. w stosunku do ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2004 do 31.12.2004 roku.

Badanie danych finansowych pro forma przeprowadziłam stosownie do postanowień :

- 1) ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (DZ.U z 2002 roku nr 76 poz. 694 z późn. zm.),
- 2) uchwały nr 540/43/2002 KRBR norma nr 5 wykonywania zawodu biegłego rewidenta , wydanej przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w sprawie postępowania podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w zakresie badania sprawozdań finansowych i innych usług poświadczających, wykonywanych przez biegłych rewidentów,
- 3) rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 roku w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych oraz formy , włączenia przez odesłanie i publikacji takich prospektów emisyjnych oraz upowszechniania reklam, załącznik II.

Biegły Rewident
Marianna Grabowska
Nr. ewid. 1054/5441
Inowrocław 07.02.2006 rok.

20.3. POLITYKA DYWIDENDY

Dodatni wynik finansowy Emitenta przeznaczany był dotychczas wyłącznie na kapitał zapasowy. Emitent nie wypłacał dywidendy za lata 2002-2004. W związku z tym brak jest sformalizowanych zasad wypłaty dywidendy.

20.4. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

Na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent jest w trakcie postępowania sądowego w związku z zaskarżeniem dostawcy za dostarczenie wadliwego komponentu do produkcji profilu PCV, w następstwie czego Emitent utracił część odbiorców na terenie Polski Południowej. Koszty poniesione przez Spółkę , zdaniem zarządu równe są kwocie dochodzonego w postępowaniu sądowym odszkodowania. Wartość przedmiotu sporu wynosi 4 mln zł. W wyniku tego Emitent stracił zaufanie klientów w okresie wykorzystywania wadliwych komponentów. W efekcie Emitent zrezygnował z produkcji profilu PCV we własnym zakresie, a rozpoczął wykorzystywanie półproduktów innych dostawców. Aktualnie wykorzystywane komponenty pochodzą od renomowanych producentów i nie istnieje w tym obszarze ryzyko dostarczenia wadliwych komponentów a co za tym idzie utraty zaufania klientów. Konieczność likwidacji produkcji profilu PCV wpłynęła negatywnie na płynność finansową Emitenta. Reklamacje związane z produktami wytworzonymi z wadliwego materiału wpływają do Emitenta do dnia dzisiejszego i realizowane są na bieżąco w ramach ogólnej procedury reklamacyjnej. Koszty z tego tytułu nie stanowią obecnie znaczącej pozycji, kilka tysięcy złotych w skali miesiąca. Istnieje możliwość, iż orzeczenie sądu I instancji zostanie wydane w 2006 r. Niestety na dzień zatwierdzenia Prospektu Emitent sprawa sądowa nie została jeszcze rozstrzygnięta.

W dniu 25 stycznia 2006 roku Zarząd Tras Intur S.A. otrzymał zawiadomienie o wszczęciu postępowania egzekucyjnego na wniosek wierzyciela Delmac s.p.a. z siedzibą we Włoszech. Pod koniec lat dziewięćdziesiątych spółka Delmac s.p.a. była dostawcą dla Emitenta maszyn do produkcji stolarki drewnianej. Zdaniem Emitenta, w wyniku wadliwej konstrukcji dostarczonych maszyn, nie było możliwe osiągnięcie określonej w umowie dostawy wydajności produkcyjnej, w efekcie sprawa trafiła do Międzynarodowego Trybunału Arbitrażowego Izby Gospodarczej Austrii w Wiedniu w dniu 27.07.2001

roku. Wyrokiem wiedeńskiego sądu arbitrażowego Emitent został zobowiązany do wypłacenia spółce Delmac s.p.a. należności w wysokości 88.514 Euro plus należne odsetki, koszty sądowe i egzekucyjne. Sąd polski nadał klauzulę wykonalności. Natychmiast po otrzymaniu powyższej informacji Zarząd Tras-Intur S.A. podjął negocjacje z firmą Delmac s.p.a. w celu redukcji odsetek oraz rozłożenia na raty spłaty należności głównej oraz wycofania wniosku egzekucyjnego. Z uwagi na możliwą dalszą współpracę z firmą Delmac s.p.a. Zarząd widzi możliwość polubownego zakończenia sprawy poprzez anulowanie w części lub w całości odsetek i rozłożenia spłaty głównej należności na raty wg harmonogramu uzgodnionego z Delmac s.p.a.

20.5. ZNACZĄCE ZMIANY W SYTUACJI FINANSOWEJ LUB HANDLOWEJ EMITENTA

W okresie od dnia 30 września 2005 roku – ostatniego dnia III kwartału 2005 roku, za który zostało opublikowane i upublicznione skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe Emitenta – do dnia zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Emitent zawarł znaczące umowy handlowe na dostawę stolarki otworowej z PCV, które są opisane w pkt 6.4. niniejszego Prospektu. Jednocześnie w okresie tym Emitent dokonał sprzedaży udziałów w spółce zależnej Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o., co znacząco wpłynęło na strukturę finansowania Emitenta. Transakcja sprzedaży udziałów została opisana w pkt 22.1. niniejszego Prospektu. W dniu 25 stycznia 2006 roku Emitent został poinformowany o wszczęciu postępowania egzekucyjnego wobec niego na sumę 88.514 Euro plus należne odsetki, koszty sądowe i egzekucyjne. Zdarzenie to Emitent opisał w pkt 20.4. niniejszego Prospektu Emisyjnego.

21. INFORMACJE DODATKOWE

21.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO EMITENT

21.1.1. WIELKOŚĆ WYEMITOWANEGO KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO

Kapitał zakładowy Spółki wynosi nie mniej niż czternaście milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych /14.196.980,00 / i nie więcej niż dwadzieścia jeden milionów sto dziewięćdziesiąt sześć tysięcy dziewięćset osiemdziesiąt złotych /21.196.980,00/ i dzieli się na nie mniej niż siedem milionów dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt /7.098.490/ akcji zwykłych na okaziciela i nie więcej niż dziesięć milionów pięćset dziewięćdziesiąt osiem tysięcy czterysta dziewięćdziesiąt /10.598.490/ akcji zwykłych na okaziciela :

- 60.000 zwykłych akcji na okaziciela serii A o wartości nominalnej 2 zł każda akcja,
- 1.090.000 zwykłych akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 2 zł każda akcja,
- 700.000 zwykłych akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 2 zł każda akcja,
- 568.184 zwykłe akcje na okaziciela serii D o wartości nominalnej 2 zł każda akcja,
- *nie więcej niż 1.000.000 akcji serii E o wartości nominalnej 2 zł każda akcja* w ramach warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego
- 2.418.184 zwykłe akcje na okaziciela serii F o wartości nominalnej 2 zł każda akcja,
- 1.612.122 zwykłe akcje na okaziciela serii G o wartości nominalnej 2 zł każda akcja,
- 350.000 zwykłych akcji na okaziciela serii H o wartości nominalnej 2 zł każda akcja,
- 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I, o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja,
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J, o wartości nominalnej 2,00 zł każda akcja.

W dniu 22 lipca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki TRAS TYCHY S.A. podjęło Uchwałę Nr 4 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii I i J z wyłączeniem prawa poboru oraz zmiany Statutu Spółki. W wyniku przeprowadzenia przez Spółkę oferty akcji serii I i J przeprowadzonej po dopuszczeniu ich do publicznego obrotu, która zakończyła się z dniem 14.11.2005 r. dokonano przydziału akcji serii I i serii J. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 18 listopada 2005 r. dokonał rejestracji 300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I o wartości nominalnej 2 zł każda oraz 2.500.000 akcji zwykłych serii J o wartości nominalnej 2 zł każda. Cena emisyjna akcji serii I i J wyniosła 2,5 zł każda.

Aktualnie zarejestrowany kapitał zakładowy Spółki wynosi 19.196.980,00 zł.

W obrocie na rynku regulowanym znajduje się 6.798.490 akcji.

W okresie objętym historycznymi informacjami finansowymi do Spółki nie wnoszono wkładów niepieniężnych.

21.1.2. AKCJE, KTÓRE NIE REPREZENTUJĄ KAPITAŁU

Nie istnieją inne akcje Emitenta niż akcje tworzące kapitał zakładowy.

21.1.3. AKCJE EMITENTA W POSIADANIU EMITENTA, INNYCH OSÓB W IMIENIU EMITENTA LUB PODMIOTÓW ZALEŻNYCH EMITENTA

Emitent ani inne osoby, działające w imieniu Emitenta lub jego podmiotów zależnych, nie posiadają akcji Emitenta.

21.1.4. ZAMIENNE, WYMIENNE PAPIERY WARTOŚCIOWE LUB PAPIERY WARTOŚCIOWE Z WARRANTAMI

W dniu 7 maja 2002 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 3 w sprawie emisji Obligacji Zamiennych oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego. Na podstawie powyższej uchwały Spółka była uprawniona do wyemitowania w ramach całego programu emisji do 3.000 sztuk obligacji, o wartości nominalnej 10.000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii E. W celu przyznania posiadaczom Obligacji prawa do objęcia akcji serii E kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony z kwoty 4.836.368 zł do kwoty nie większej niż 6.836.368 zł tj. o kwotę nie większą niż 2.000.000 zł, poprzez emisję do 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2 zł każda. Spółka wyemitowała 410 obligacji serii A oraz 410 obligacji serii B, co daje łącznie liczbę 820 Obligacji. Zgodnie z warunkami emisji Obligacji, cena konwersji jednej Obligacji na jedną akcję serii E wynosi 30 zł. Uchwałą nr 21 z dnia 23.06.2003 r. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważniło Zarząd Spółki do dokonania wszelkich niezbędnych czynności w celu zmiany ceny konwersji obligacji, w ten sposób, aby cena emisyjna akcji wydawanych w zamian za obligacje była równa 16 zł. Do dnia 12.12.2003 r. wszyscy obligatariusze posiadający obligacje serii A oraz serii B wyrazili pisemną zgodę na zmianę ceny konwersji z kwoty 30 zł na kwotę 16 zł. W wyniku zamiany maksymalnej liczby wyemitowanych Obligacji (tj. 820 Obligacji) Spółka wyemituje maksymalnie 273.333 akcji serii E. W drodze uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 listopada 2005 r. zmieniono ww. uchwałę w ten sposób, że za zgodą Obligatariuszy Obligacji zamiennych kwota wykupu tych obligacji może zostać zaliczona na poczet ceny emisyjnej nowych Obligacji zamiennych Spółki.

W dniu 24 listopada 2005 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie emisji obligacji zamiennych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego związanego z emisją obligacji zamiennych, wyłączenia prawa poboru i zmiany Statutu związanego z tym podwyższeniem. Celem uchwały jest emisja obligacji zamiennych serii C, które zostaną zaoferowane obligatariuszom Spółki posiadającym obligacje zamienne serii A i B celem wykupu tych obligacji. Na podstawie powyższej uchwały Spółka jest uprawniona do wyemitowania 820 sztuk obligacji na okaziciela serii C o wartości nominalnej i cenie emisyjnej wynoszącej 10.000,00 zł każda, zamiennych na akcje na okaziciela Spółki serii K o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Określono minimalną liczbę obligacji serii C, których subskrybowanie jest wymagane dla dojścia emisji do skutku na poziomie 410 obligacji. Zgodnie z warunkami emisji Obligacji, cena konwersji wyliczona jest w ten sposób, że na każdy 1,00 wartości nominalnej obligacji zamiennych serii C przypada 0,80 zł wartości nominalnej akcji serii K, co oznacza, że na każdą obligację zamienną serii C o wartości nominalnej 10.000,00 zł przypadnie 4.000 akcji na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Obligatariusze uprawnieni są ponadto do otrzymywania odsetek liczonych od wartości nominalnej obligacji w wysokości 7,5% w skali roku.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 18 stycznia 2006 r. zarejestrowana została wzmianka o zmianie Statutu Spółki poprzez dodanie § 7A Statutu – warunkowy kapitał zakładowy wynosi nie więcej niż 6.560.000,00 zł (słownie: sześć milionów pięćset sześćdziesiąt tysięcy złotych) i obejmuje nie więcej niż 3.280.000 (słownie: trzy miliony dwieście osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2,00 (słownie: dwa) zł każda. Akcje serii K uwidocznione zostały w rejestrze przedsiębiorców, jednakże nie uległa zmianie wysokość kapitału zakładowego, która będzie aktualizowana w ramach dokonywania konwersji obligacji serii C na akcje serii K.

21.1.5. WSZELKIE PRAWA NABYCIA LUB ZOBOWIĄZANIA W ODNIESIENIU DO KAPITAŁU DOCELOWEGO LUB ZOBOWIĄZANIA DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU

Statut nie zawiera upoważnienia dla Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

21.1.6. KAPITAŁ DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY, KTÓRY JEST PRZEDMIOTEM OPCJI LUB WOBEC KTÓREGO ZOSTAŁO UZGODNIONE WARUNKOWO LUB BEZWARUNKOWO, ŻE STANIE SIĘ ON PRZEDMIOTEM OPCJI

Nie istnieje kapitał członka grupy kapitałowej, który jest przedmiotem opcji lub wobec którego zostało uzgodnione warunkowo lub bezwarunkowo, że stanie się on przedmiotem opcji.

21.1.7. DANE HISTORYCZNE NA TEMAT KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ZA OKRES OBJĘTY HISTORYCZNYMI DANymi FINANSOWYMI

W dniu 7 maja 2002 roku NWZA podjęło uchwałę nr 3 w sprawie emisji obligacji oraz warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Na podstawie powyższej uchwały Spółka była uprawniona do wyemitowania w ramach całego programu emisji do 3 000 sztuk obligacji, o wartości nominalnej 10 000 zł każda, zamiennych na akcje zwykłe na okaziciela serii E. Obligacji zaoferowane zostały w publicznej subskrypcji inwestorom kwalifikowanym w rozumieniu Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. W celu przyznania posiadaczom Obligacji prawa do objęcia akcji serii E kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony z kwoty 4 836 368 zł do kwoty nie większej niż 6 836 368 zł, tj. o kwotę nie większą niż 2 000 000 zł, poprzez emisję do 1 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 2 zł każda. Podmiotami uprawnionymi do objęcia akcji serii E będą wyłącznie posiadacze Obligacji. Uchwała została zarejestrowana przez właściwy sąd w dniu 18 lipca 2002 roku. Spółka wyemitowała 410 obligacji serii A oraz 410 obligacji serii B, co daje łącznie liczbę 820 obligacji. Zgodnie z warunkami emisji Obligacji, cena konwersji jednej Obligacji na jedną akcję serii E wynosi 16 zł. W wyniku zamiany maksymalnej liczby wyemitowanych Obligacji (tj. 820 sztuk) Spółka wyemituje maksymalnie 273 333 akcji serii E. Na dzień zatwierdzenia Prospektu żadna Obligacja nie została zamieniona na akcje serii E – Spółka nie wyemitowała żadnej akcji serii E.

W dniu 10 lutego 2003 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 4.836.368 zł i nie większą niż 6.836.368 zł, w drodze emisji z prawem poboru nie mniej niż 2.418.184 i nie więcej niż 3.418.184 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 2,00 zł każda. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 2.418.184 akcji zwykłych na okaziciela serii F, po cenie emisyjnej równej 2 zł. W dniu 11 sierpnia 2003 r. Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Krakowie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego. Po rejestracji kapitał zakładowy Tras – Tychy S.A. wynosi 9.672.736 zł i dzieli się na 4.836.368 akcji zwykłych na okaziciela serii A – F o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W dniu 18 sierpnia 2004 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 3.224.244 zł., ale nie większą niż 3.890.912 zł, w drodze emisji z prawem poboru, nie mniej niż 1.612.122 ale nie więcej niż 1.945.456 akcji na okaziciela serii G, o wartości nominalnej 2 zł każda. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 1.612.122 akcji zwykłych na okaziciela serii G. Po rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 12.896.980 zł i dzieli się na 6.448.490 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

Akcje serii H oferowane były w związku z połączeniem spółki Tras Tychy S.A. (Spółki Przejmującej) oraz spółki INTUR KFS Sp. z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu (Spółki Przejmowanej). Połączenie nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1) KSH tj. przez przeniesienie całego majątku spółki (przejmowanej) na inną spółkę (przejmującą) za udziały lub akcje, które spółka przejmująca wydaje wspólnikom spółki przejmowanej (łączenie się przez przejęcie).

Zgodnie z art. 506 § 1 KSH łączenie się spółek wymaga uchwały zgromadzenia wspólników lub walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek powziętej większością trzech czwartych głosów, reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Łączenie się spółek publicznych wymaga uchwały walnego zgromadzenia każdej z łączących się spółek, powziętej większością dwóch trzecich głosów (art. 506 § 2 KSH).

W dniu 31 marca 2005 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Przejmującej podjęło w sprawie wyrażenia zgody na połączenie ze Spółką pod firmą INTUR – KFS Spółka ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Inowrocławiu oraz zmian Statutu Spółki.

W dniu 22 kwietnia 2005 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Intur KFS Spółka z o.o. z siedzibą w Inowrocławiu podjęło uchwałę nr 4 w sprawie zgody na połączenie ze spółką TRAS TYCHY Spółka Akcyjna z siedzibą w Skawinie.

W związku z połączeniem kapitał zakładowy Spółki Przejmującej został podwyższony o kwotę 700.000 zł., w drodze emisji z wyłączeniem prawa poboru, 350.000 akcji na okaziciela serii H, o wartości nominalnej 2 zł każda. Po rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 13.596.980 zł i dzieli się na 6.798.490 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda.

W dniu 18 listopada 2005 r. Sąd Rejestrowy w Bydgoszczy dokonał rejestracji akcji zwykłych na okaziciela serii I w liczbie 300.000 sztuk oraz akcji zwykłych na okaziciela serii J w liczbie 2.500.000 sztuk. W związku z tym kapitał zakładowy spółki Tras Intur SA został podwyższony do sumy 19.196.980 zł, który łącznie dzieli się na 9.598.490 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2 zł każda.

Poza powyższymi w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi nie miały miejsca zmiany kapitału zakładowego Emitenta, poza wykazanymi w punkcie 21.1.1. niniejszego Rozdziału.

21.2. INFORMACJE DOTYCZĄCE STATUTU EMITENTA

21.2.1. OPIS PRZEDMIOTU I CELU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZE WSKAZANIEM MIEJSCA W STATUCIE SPÓŁKI, W KTÓRYM SĄ ONE OKREŚLONE

Przedmiotem działalności Emitenta, zgodnie z § 5 Statutu, jest:

- a/ produkcja wyrobów tartacznych, impregnacja drewna (PKD 20.1)
 - produkcja wyrobów tartacznych (PKD 20.10.A)
 - działalność usługowa w zakresie impregnowania drewna (PKD 20.10.B)
- b/ produkcja wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa (PKD 20.30.Z)
- c/ produkcja wyrobów z drewna pozostałych; produkcja wyrobów z korka, słomy i z materiałów używanych do wyplatania (PKD 20.5)
 - produkcja pozostałych wyrobów z drewna (PKD 20.51.Z)
 - produkcja wyrobów z korka, słomy i z materiałów używanych do wyplatania (PKD 20.52.Z)
- d/ produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 25.2)
 - produkcja płyt, arkuszy, rur i kształtek z tworzyw sztucznych (PKD 25.21.Z)
 - produkcja opakowań z tworzyw sztucznych (PKD 25.22.Z)
 - produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa (PKD 25.23.Z)
 - produkcja pozostałych wyrobów z tworzyw sztucznych (PKD 25.24.Z)
- e/ produkcja szkła i wyrobów ze szkła (PKD 26.1)
 - produkcja szkła płaskiego (PKD 26.11.Z)
 - produkcja szkła płaskiego obrobionego i wyrobów ze szkła płaskiego (PKD 26.12.Z)
 - produkcja szkła gospodarczego (PKD 26.13.Z)
 - produkcja włókien szklanych (PKD 26.14.Z)
 - produkcja szkła technicznego (PKD 26.15.Z)
- f/ produkcja konstrukcji metalowych i ich części (PKD 28.1)
 - produkcja budynków prefabrykowanych z metalu, z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 28.11.A)
 - produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej (PKD 28.11.B)
 - działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych (PKD 28.11.C)
 - produkcja metalowych elementów stolarki budowlanej (PKD 28.12.Z)
- g/ produkcja wyrobów nożowniczych, narzędzi i wyrobów metalowych ogólnego przeznaczenia (PKD 28.6)
 - produkcja wyrobów nożowniczych (PKD 28.61.Z)
 - produkcja narzędzi (PKD 28.62.Z)
 - produkcja zamków i zawiasów (PKD 28.63.Z)
- h/ sprzedaż hurtowa półproduktów i odpadów pochodzenia nierolniczego oraz złomu (PKD 51.5)
 - sprzedaż hurtowa drewna (PKD 51.53.A)
 - sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego (PKD 51.53.B)

- sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (PKD 51.54.Z)
- sprzedaż hurtowa pozostałych półproduktów (PKD 51.56.Z)
- sprzedaż hurtowa odpadów i złomu (PKD 51.57.Z)
- i/ pozostała sprzedaż hurtowa (PKD 51.7)
 - pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana (PKD 51.70.A)
 - pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana (PKD 51.70.B)
- j/ handel detaliczny poza siecią sklepową (PKD 52.6)
 - pozostała sprzedaż detaliczna poza siecią sklepową (PKD 52.63.Z)
- k/ reklama (PKD 74.40.Z)
- l/ wykonanie robót budowlanych wykończeniowych (PKD 45.4)
 - zakładanie stolarki budowlanej (PKD 45.42)
 - malowanie i szklenie (PKD 45.44)
 - wykonanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych (PKD 45.45)
 - posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowywanie ścian (PKD 45.43. A)
- ł/ produkcja opakowań drewnianych (PKD 20.40. Z)
- m/ towarowy transport drogowy (PKD 60.24),
- n/ magazynowanie i przechowywanie towarów (PKD 63.12 C)
- o/ działalność pozostałych agencji transportowych (PKD 63.40 C)
- p/ wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20. Z)
- r/ działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego (PKD 74.20 A)
- s) ściąganie należności płatniczych, ocena zdolności kredytowej osób i jednostek gospodarczych prowadzona w związku z prowadzeniem działalności gospodarczej (PKD 74.84. B).

Statut nie określa celu działalności Emitenta.

21.2.2. PODSUMOWANIE POSTANOWIENIĘ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, ODNOSZĄCYCH SIĘ DO CZŁONKÓW ORGANÓW ADMINISTRACYJNYCH, ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH

21.2.2.1. ZARZĄD

Zarząd składa się z co najmniej jednego, a co najwyżej 5 członków Zarządu: Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu. W chwili obecnej Zarząd Spółki jest dwuosobowy i składa się z Prezesa Zarządu oraz Członka Zarządu.

Prezesa Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza Pozostałych członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza na wniosek Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu trwa 3 lata.

Do reprezentowania Spółki, składania w jej imieniu oświadczeń o charakterze majątkowym, podpisywania dokumentów, umów itp. Upoważnieni są:

- a/ Prezes Zarządu-samodzielnie,
- b/ członkowie Zarządu-samodzielnie.

Zarząd uchwała regulamin Zarządu określający szczegółowo organizację Zarządu i sposób prowadzenia spraw Spółki. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu, które zostaną określone w regulaminie.

Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniach i zapadają większością głosów obecnych, chyba że Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Przy równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym. Podjęcie przez Zarząd uchwały w trybie obiegowym wymaga zgody wszystkich członków Zarządu na piśmie na uchwałę, która ma być podjęta.

Do kompetencji Zarządu należy zwoływanie Walnego Zgromadzenia.

W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

Członek Zarządu Spółki nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi lub uczestniczyć w spółce konkurencyjnej oraz jako współnik jawny lub członek władz.

Zasady wynagradzania oraz inne warunki umów z członkami Zarządu określa Rada Nadzorcza.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, o ile którykolwiek z członków Rady Nadzorczej się temu nie sprzeciwi.

21.2.2.2. RADA NADZORCZA

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej pięciu członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 3 lata.

Członkowie Rady Nadzorczej uczestniczą w posiedzeniach Rady Nadzorczej i wykonują swoje obowiązki osobiście. Ze swego grona członkowie Rady Nadzorczej wybierają Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa.

Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a także – na jego wniosek – pozostałych członków Zarządu oraz wyraża zgodę na prowadzenie przez członków Zarządu interesów konkurencyjnych lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz.

Rada Nadzorcza zawiera wszelkie umowy między Spółką a członkami Zarządu, jak również reprezentuje Spółkę we wszystkich sporach z członkami Zarządu oraz ustala zasady wynagrodzenia i inne warunki umów z członkami Zarządu.

Wszelkie sprawy wnoszone pod obrady Walnego Zgromadzenia są opiniowane przez Radę Nadzorczą, która dokonuje także wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.

Rada Nadzorcza uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Rada Nadzorcza obraduje w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu 2 (dwóch) tygodni od złożenia wniosku. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, o ile którykolwiek z członków Rady Nadzorczej się temu nie sprzeciwi.

Zwołanie posiedzenia Rady Nadzorczej następuje za pomocą telefaksu z potwierdzeniem jego nadania lub za pomocą listów poleconych, które powinny być wysłane członkom Rady na co najmniej siedem dni przed datą posiedzenia. Zaproszenie na posiedzenie Rady należy skierować na ostatni adres wskazany Spółce przez członka Rady Nadzorczej. W zaproszeniu na posiedzenie Rady Nadzorczej należy oznaczyć miejsce, dzień, godzinę i porządek obrad posiedzenia.

Do ważności uchwał Rady Nadzorczej, podjętych na posiedzeniu, wymagane jest, aby wszyscy członkowie Rady zostali zaproszeni na jej posiedzenie w sposób wskazany powyżej. Posiedzenia Rady Nadzorczej mogą się odbywać także bez formalnego zwołania, jeżeli wszyscy członkowie Rady są obecni i wyrażają zgodę na odbycie posiedzenia i umieszczenie określonych spraw na porządku obrad.

W razie konieczności uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie obiegowym. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Rady przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w powyższym trybie wymaga zgody wszystkich członków Rady na piśmie na postanowienie, które ma być powzięte.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady, przy czym za głosy oddane uważane są głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. Do odwołania każdego z członków Zarządu z osobna lub całego Zarządu wymagana jest uchwała Rady nadzorczej podjęta większością $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) głosów przy obecności co najmniej $\frac{2}{3}$ (dwóch trzecich) wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może wystąpić do Zarządu z pisemnym wnioskiem o zwołanie Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Jeżeli Zarząd nie zwoła Zgromadzenia w przepisany terminie, Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

21.2.3. OPIS PRAW, PRZYWILEJÓW I OGRANICZEŃ ZWIĄZANYCH Z KAŻDYM RODZAJEM ISTNIEJĄCYCH AKCJI

Prawa i obowiązki związane z akcjami Spółki są określone w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych, w Statucie oraz w innych przepisach prawa. Celem uzyskania bardziej szczegółowych informacji należy skorzystać z porady osób i podmiotów uprawnionych do świadczenia usług doradztwa prawnego.

Akcje Serii A, B, C, D, F, G, H, I oraz J tworzące kapitał zakładowy Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela.

Prawa majątkowe związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszowi Spółki przysługują następujące prawa o charakterze majątkowym:

1. **Prawo do udziału w zysku rocznym tj. prawo do dywidendy.** Prawo do udziału w zysku dotyczy zysku wykazanego w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta. Walne Zgromadzenie Spółki może zdecydować o przeznaczeniu zysku do wypłaty akcjonariuszom. Zgodnie z treścią art. 348 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do dywidendy przysługuje akcjonariuszowi, któremu przysługują akcje w dniu podjęcia uchwały o podziale zysku. Zwyczajne Walne Zgromadzenie spółki publicznej ustala dzień dywidendy oraz termin wypłaty dywidendy. Dzień dywidendy może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały w sprawie podziału zysku lub w okresie trzech miesięcy od dnia podjęcia tej uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Ustalając dzień dywidendy Walne Zgromadzenie powinno jednak wziąć pod uwagę regulacje KDPW i GPW.

Statut Spółki nie przewiduje upoważnienia do wypłaty zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy. Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania akcji w zakresie prawa do dywidendy, co oznacza, iż na każdą akcję przypada dywidenda w takiej samej wysokości.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie ustala również termin wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). W następstwie podjęcia uchwały o przeznaczeniu zysku do podziału akcjonariusze nabywają roszczenie o wypłatę dywidendy. Roszczenie o wypłatę dywidendy staje się wymagalne z dniem wskazanym w uchwale Walnego Zgromadzenia i podlega przedawnieniu na zasadach ogólnych. Przepisy prawa nie określają terminu, po którym wygasa prawo do dywidendy.

Z akcjami Emitenta nie jest związane inne prawo do udziału w zyskach Emitenta.

2. **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji posiadanych tj. prawo poboru.** Prawo poboru przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych. Prawo poboru akcjonariuszy może zostać wyłączone, o ile służy to interesowi Spółki. Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych). Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, iż nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Spółki w § 8 ust. 3 przewiduje, że w przypadku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, akcje nowej emisji nie objęte przez któregokolwiek z dotychczasowych akcjonariuszy w ramach przysługującego mu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa poboru zostaną zaoferowane przez Zarząd do objęcia tym akcjonariuszom, którzy skorzystali z prawa poboru, w stosunku do posiadanych przez nich akcji Spółki przed podwyższeniem kapitału zakładowego (*pro rata*). Objęcie tych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy winno nastąpić w terminie 30 dni od daty ich zaoferowania przez Zarząd. Zgodnie z § 8 ust. 4 Statutu Spółki postanowienia ust. 1 (w myśl którego kapitał zakładowy może być podwyższony uchwałą Walnego Zgromadzenia przez emisję nowych akcji na okaziciela lub/i akcji imiennych albo przez podwyższenie wartości nominalnej akcji) nie mają zastosowania do w stosunku do akcji, co do których na podstawie stosownej uchwały Walnego Zgromadzenia wyłączone zostało prawo poboru dotychczasowych akcjonariuszy.
3. Prawo do udziału w majątku Spółki pozostałym po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli w przypadku jej likwidacji; Statut Spółki nie przewiduje żadnego uprzywilejowania w tym zakresie.
4. Statut Spółki w § 9 przewiduje, iż akcje Spółki mogą być umorzone w drodze obniżenia kapitału zakładowego, na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia, podjętej tylko na wniosek bądź za zgodą akcjonariusza, którego umorzenie dotyczy. W uchwale określa się sposób i warunki umorzenia akcji, a w szczególności wysokość, termin i sposób płatności kwoty należnej akcjonariuszowi z tytułu umorzenia akcji.
5. Prawo do zbywania posiadanych akcji.
6. Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem. W okresie, gdy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, 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 (art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych).
7. Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne. (art. 7 ust. 3 Statutu).
8. Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień, z których wynikałoby zobowiązanie do dalszego wezwania kapitałowego (*capital call*) przez Emitenta.
9. Spółka tworzy kapitał zapasowy na pokrycie strat bilansowych. Do kapitału zapasowego przelewa się co najmniej 8% czystego zysku rocznego. Gdy kapitał ten osiągnie przynajmniej 1/3 kapitału zakładowego, dalsze odliczanie części zysku na kapitał zapasowy może zostać przerwane. Niezależnie od kapitału zapasowego mogą być tworzone inne fundusze rezerwowy oraz inne celowe na pokrycie poszczególnych strat lub wydatków (art. 28 Statutu).

Prawa korporacyjne związane z akcjami Spółki

Akcjonariuszom Spółki przysługują następujące uprawnienia związane z uczestnictwem w Spółce:

1. Prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu oraz prawo do głosowania na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku spółki publicznej warunkiem uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest złożenie przez akcjonariusza imiennego świadectwa depozytowego w Spółce. Imienne świadectwo depozytowe wystawiane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, na którym zapisane są akcje. Złożenie imiennego świadectwa depozytowego powinno się odbyć co najmniej na 7 dni przed planowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie następuje blokada akcji na rachunku papierów wartościowych na okres obejmujący Walne Zgromadzenie. Zgodnie z brzmieniem art. 340 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych – w okresie, kiedy akcje dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, 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. W § 15 ust. 2 Statutu Spółki przewiduje ograniczenie prawa głosowania akcjonariuszy w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 25 % ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, zastrzegając, że ograniczenie to nie ma wpływu na potrzeby ustalenia obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidziane w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Dla obliczenia liczby głosów przysługujących danemu akcjonariuszowi sumuje się liczbę głosów z akcji i liczbę głosów, które uzyskałby ten akcjonariusz w przypadku zamiany posiadanych przez siebie kwitów depozytowych na akcje.
2. Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw. Zgodnie z art. 400 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz § 13 ust. 3 Statutu Spółki prawo to przysługuje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej 1/10 kapitału zakładowego. Żądanie takie, z jego uzasadnieniem, powinno zostać złożone Zarządowi na piśmie, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia, określając sprawy wnoszone pod obrady.

3. Prawo do zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia na zasadach określonych w art. 422–427 Kodeksu Spółek Handlowych. Stosownie do postanowień art. 422 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała Walnego Zgromadzenia sprzeczna ze Statutem lub 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. Powództwo może zostać wytoczone przez Zarząd, Radę Nadzorczą oraz poszczególnych członków tych organów lub akcjonariusza, który:
 - głosował przeciwko uchwale, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu (wymóg głosowania nie dotyczy akcji niemej);
 - został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu;
 - nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, gdy Walne Zgromadzenie zwołane zostało w sposób wadliwy lub podjęto uchwałę w sprawie, która nie była podjęta porządkiem obrad.W przypadku spółki publicznej termin do wniesienia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie sześciu miesięcy od dnia powzięcia uchwały (art. 424 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
W sytuacji, kiedy uchwała jest sprzeczna z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, może zostać zaskarżona w trybie art. 425 KSH, w drodze powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały wytoczonego przeciwko Spółce. Termin do wytoczenia powództwa o uchylenie uchwały wynosi miesiąc od dnia otrzymania wiadomości o uchwale, jednakże nie później niż w terminie roku od dnia podjęcia uchwały. W terminie 30 dni od daty ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później niż po upływie roku od dnia podjęcia uchwały, może zostać wytoczone powództwo o stwierdzenie nieważności uchwały.
4. Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami; Zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 1/5 kapitału zakładowego, wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany przez najbliższe Walne Zgromadzenie, w drodze głosowania oddzielnymi grupami.
6. Prawo do żądania zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem spółki publicznej lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych); Uchwałę w tym przedmiocie podejmuje Walne Zgromadzenie na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu (art. 158b Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi). Stosowna uchwała powinna określać w szczególności:
 - przedmiot i zakres badania;
 - dokumenty, które Spółka powinna udostępnić biegłemu;
 - stanowisko Zarządu wobec zgłoszonego wniosku.Jeżeli Walne Zgromadzenie odrzuci wniosek o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić z wnioskiem o wyznaczenie biegłego rewidenta do sądu rejestrowego terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały.
7. Prawo do uzyskania informacji o Spółce w zakresie i w sposób określony przepisami prawa, w szczególności zgodnie z art. 428 Kodeksu Spółek Handlowych, podczas obrad Walnego Zgromadzenia Zarząd jest obowiązany do udzielenia akcjonariuszowi na jego żądanie informacji dotyczących Spółki, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad; akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji podczas obrad Walnego Zgromadzenia i który zgłosił sprzeciw do protokołu, może złożyć wniosek do Sądu Rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji (art. 429 Kodeksu Spółek Handlowych).
8. Prawo do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej (art. 328 § 6 Kodeksu Spółek Handlowych).
9. Prawo do żądania wydania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta najpóźniej na piętnaście dni przed Walnym Zgromadzeniem (art. 395 § 4 Kodeksu Spółek Handlowych).
10. Prawo do przeglądania w lokalu Zarządu listy akcjonariuszy uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu oraz żądania odpisu listy za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 407 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych).
11. Prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem (art. 407 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
12. Prawo do złożenia wniosku o sprawdzenie listy obecności na Walnym Zgromadzeniu przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wniosek mogą złożyć akcjonariusze, posiadający jedną dziesiątą kapitału zakładowego reprezentowanego na tym Walnym Zgromadzeniu. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji (art. 410 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
13. Prawo do przeglądania księgi protokołów oraz żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).
14. Prawo do wniesienia pozwu o naprawienie szkody wyrządzonej Spółce na zasadach określonych w art. 486 i 487 Kodeksu Spółek Handlowych jeżeli Spółka nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej jej szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.
15. Prawo do przeglądania dokumentów oraz żądania udostępnienia w lokalu Spółki bezpłatnie odpisów dokumentów, o których mowa w art. 505 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku połączenia spółek), w art. 540 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (przypadku podziału Spółki) oraz w art. 561 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych (w przypadku przekształcenia Spółki).
16. Prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu za zwrotem kosztów jego sporządzenia (art. 341 § 7 Kodeksu Spółek Handlowych).

17. Prawo żądania, aby spółka handlowa, która jest akcjonariuszem Emitenta, udzieliła informacji, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta albo czy taki stosunek dominacji lub zależności ustał. Akcjonariusz może żądać również ujawnienia liczby akcji lub głosów albo liczby udziałów lub głosów, jakie ta spółka handlowa posiada, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami. Żądanie udzielenia informacji oraz odpowiedzi powinny być złożone na piśmie (art. 6 § 4 i 6 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.4. OPIS DZIAŁAŃ NIEZBĘDNYCH DO ZMIANY PRAW POSIADACZY AKCJI, ZE WSKAZANIEM TYCH ZASAD, KTÓRE MAJĄ BARDZIEJ ZNACZĄCY ZAKRES NIŻ JEST TO WYMAGANE PRZEPISAMI PRAWA

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami na okaziciela. Zgodnie z § 7 ust. 3 Statutu, zamiana akcji na okaziciela na akcje imienne jest niedopuszczalna. Poza tym, Statut w zakresie działań niezbędnych do zmiany praw posiadaczy akcji, nie przewiduje zasad, które mają bardziej znaczący zakres niż jest to wymagane przepisami prawa.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka może wydać akcje o szczególnych uprawnieniach, a także przyznać indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobiste uprawnienia, które wygasają najpóźniej z dniem, w którym uprawniony przestaje być akcjonariuszem Spółki.

Akcje uprzywilejowane, z wyjątkiem akcji niemych, powinny być imienne, a uprzywilejowanie, o którym mowa może dotyczyć m.in. prawa głosu, prawa do dywidendy lub podziału majątku w przypadku likwidacji spółki. Uprzywilejowanie w zakresie prawa głosu nie może dotyczyć spółki publicznej, a ponadto jednej akcji nie można przyznać więcej niż 2 głosy i w przypadku zamiany takiej akcji na akcję na okaziciela lub w razie jej zbycia wbrew zastrzeżonym warunkom, uprzywilejowanie to wygasa. Akcje uprzywilejowane w zakresie dywidendy mogą przyznawać uprawnionemu dywidendę, która przewyższa nie więcej niż o połowę dywidendę przeznaczoną do wypłaty akcjonariuszom uprawnionym z akcji nieuprzywilejowanych (nie dotyczy to akcji niemych oraz zaliczek na poczet dywidendy) i nie korzystają one z pierwszeństwa zaspokojenia przed pozostałymi akcjami (nie dotyczy akcji niemych). Wobec akcji uprzywilejowanej w zakresie dywidendy może być wyłączone prawo głosu (akcje nieme), a nadto akcjonariuszowi uprawnionemu z akcji niemej, któremu nie wypłacono w pełni albo częściowo dywidendy w danym roku obrotowym, można przyznać prawo do wyrównania z zysku w następnych latach, nie później jednak niż w ciągu kolejnych trzech lat obrotowych. Przyznanie szczególnych uprawnień można uzależnić od spełnienia dodatkowych świadczeń na rzecz spółki, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Akcjonariusz może wykonywać przyznane mu szczególne uprawnienia związane z akcją uprzywilejowaną po zakończeniu roku obrotowego, w którym wniósł w pełni swój wkład na pokrycie kapitału zakładowego.

Osobiste uprawnienia, jak wskazano wyżej, mogą być przyznane jedynie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi i dotyczyć mogą m.in. prawa powoływania lub odwoływania członków zarządu, rady nadzorczej lub prawa do otrzymywania oznaczonych świadczeń od spółki. Przyznanie osobistego uprawnienia można uzależnić od dokonania oznaczonych świadczeń, upływu terminu lub ziszczenia się warunku. Do uprawnień przyznanych akcjonariuszowi osobiście należy stosować odpowiednio ograniczenia dotyczące zakresu i wykonywania uprawnień wynikających z akcji uprzywilejowanych.

Opisane wyżej zmiany praw posiadaczy akcji, tj. wydanie akcji o szczególnych uprawnieniach oraz przyznanie indywidualnie oznaczonemu akcjonariuszowi osobistych uprawnień, muszą zostać odzwierciedlone w Statucie Spółki i w związku z tym wymagana jest zmiana Statutu w takim zakresie. Zgodnie z art. 430 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych, zmiana statutu wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do rejestru. Uchwała zmieniająca statut powinna zawierać wskazanie akcji uprzywilejowanych lub odpowiednio oznaczenie podmiotu, któremu przyznawane są osobiste uprawnienia, rodzaj uprzywilejowania akcji lub odpowiednio rodzaj osobistego uprawnienia oraz ewentualnie dodatkowe warunki, od których spełnienia uzależnione jest przyznanie uprzywilejowania akcji lub odpowiednio osobistego uprawnienia. Uchwała dotycząca zmiany statutu zapada większością trzech czwartych głosów, przy czym uchwała dotycząca zmiany statutu, zwiększająca świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplająca prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom zgodnie z art. 354 Kodeksu Spółek Handlowych, wymaga zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczy (art. 415 Kodeksu Spółek Handlowych). Statut Emitenta nie ustanawia surowszych warunków podjęcia uchwały w sprawie zmiany Statutu. Jeżeli zmiana Statutu nie jest związana z podwyższeniem kapitału zakładowego po podjęciu przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd ma 3 miesiące na zgłoszenie do sądu rejestrowego zmiany statutu (art. 430 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych).

21.2.5. OPIS ZASAD OKREŚLAJĄCYCH SPOSÓB ZWOŁYWANIA ZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ ORAZ NADZWYCZAJNYCH WALNYCH ZGROMADZEŃ, WŁĄCZNIE Z ZASADAMI UCZESTNICTWA W NICH

Statut Spółki reguluje kwestię zwoływania Walnych Zgromadzeń, włącznie z zasadami uczestnictwa w nich, w sposób opisany poniżej. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują odpowiednie postanowienia Kodeksu Spółek Handlowych.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki i powinno odbyć się ono nie później niż 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej 1/10 część kapitału

zakładowego i powinno nastąpić to w ciągu 2 tygodni od daty złożenia wniosku. Wniosek o zwołanie zgromadzenia powinien określać sprawy wnoszone pod obrady, a ponadto zawierać uzasadnienie. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, ilekroć złoży wniosek o jego zwołanie, a Zarząd nie zwoła zgromadzenia w przepisany terminie.

Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Gdańsku, Katowicach, Krakowie, Łodzi, Poznaniu, Warszawie, Wrocławiu, Tychach, Szczecinie.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie w dzienniku urzędowym „Monitor Sądowy i Gospodarczy”. Stosowne ogłoszenie winno być opublikowane co najmniej na trzy tygodnie przed terminem odbycia Zgromadzenia.

Akcjonariusze przedstawiający przynajmniej 1/10 część kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie takie jest skuteczne, jeżeli zostało zgłoszone najpóźniej na 4 tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia, a o zmianie porządku obrad akcjonariusze zostali powiadomieni najpóźniej na trzy tygodnie przed terminem Walnego Zgromadzenia. W razie niezachowania terminów, wniosek o uzupełnienie porządku obrad zostanie potraktowany jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub poprzez swoich przedstawicieli. Pełnomocnictwa do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i do wykonywania prawa głosu udziela się pod rygorem nieważności w formie pisemnej oraz załącza się je do protokołu Walnego Zgromadzenia. W przypadku pełnomocnictwa udzielonego w języku obcym, do protokołu załącza się je wraz z jego odpowiednim tłumaczeniem przysięgłym na język polski.

Jedna akcja zapewnia jeden głos na Walnym Zgromadzeniu.

Prawo głosowania akcjonariuszy Spółki zostaje ograniczone w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 25% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że niniejsze ograniczenie prawa głosowania nie ma wpływu na potrzeby ustalenia obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Dla potrzeb niniejszego ustępu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu Ustawy o ofercie publicznej. Dla obliczenia liczby głosów przysługujących danemu akcjonariuszowi sumuje się liczbę głosów z akcji i liczbę głosów, które uzyskałby ten akcjonariusz w przypadku zamiany posiadanych przez siebie kwitów depozytowych na akcje.

Walne Zgromadzenie podejmuje wszelkie uchwały bezwzględną większością głosów oddanych, chyba że niniejszy Statut lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

21.2.6. OPIS POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, KTÓRE MOGŁYBY SPOWODOWAĆ OPÓŹNIENIE, ODROCZENIE LUB UNIEMOŻLIWIENIE ZMIANY KONTROLI NAD EMITENTEM

§ 15 ust. 2 Statutu Emitenta ogranicza prawo głosowania akcjonariuszy Spółki w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 25% ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że niniejsze ograniczenie prawa głosowania nie ma wpływu na potrzeby ustalenia obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Ustawie Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Przy tym wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami. Dla obliczenia liczby głosów przysługujących danemu akcjonariuszowi sumuje się liczbę głosów z akcji i liczbę głosów, które uzyskałby ten akcjonariusz w przypadku zamiany posiadanych przez siebie kwitów depozytowych na akcje.

Odniesienie do Ustawy Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi wynika z dosłownego zapisu w Statucie Emitenta, którego zapisy dotyczące zmian przepisów na rynku kapitałowym nie zostały jeszcze dostosowane do obowiązujących przepisów, do czasu najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

21.2.7. WSKAZANIE POSTANOWIEŃ STATUTU LUB REGULAMINÓW EMITENTA, JEŻELI TAKIE ISTNIEJĄ, REGULUJĄCYCH PROGOWĄ WIELKOŚĆ POSIADANYCH AKCJI, PO PRZEKROCZENIU KTÓREJ KONIECZNE JEST PODANIE STANU POSIADANIA AKCJI PRZEZ AKCJONARIUSZA

Statut nie zawiera postanowień, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza.

21.2.8. OPIS WARUNKÓW NAŁOŻONYCH ZAPISAMI STATUTU SPÓŁKI, JEJ REGULAMINAMI, KTÓRYM PODLEGAJĄ ZMIANY KAPITAŁU W PRZYPADKU, GDY ZASADY TE SĄ BARDZIEJ RYGORYSTYCZNE NIŻ OKREŚLONE WYMOGAMI OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

22. ISTOTNE UMOWY

22.1. PODSUMOWANIE ISTOTNYCH UMÓW, KTÓRYCH STRONĄ JEST EMITENT LUB CZŁONEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA OKRES 2 LAT BEZPOŚREDNIO POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ PUBLIKACJI DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Emitent jest stroną następujących istotnych umów :

Umowa sprzedaży, zawarta pomiędzy Emitentem („Sprzedającym”) a „Kaliński” spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, z siedzibą w Szczecinie („Kupujący”) w dniu 5 maja 2005 r. dotycząca użytkowania wieczystego działki nr 7/11 o powierzchni 485 m² oraz własności budynku-hali obsługi samochodów, posadowionego na tej działce, położonych w Szczecinie przy ul. Mieszka I nr 61 a, oraz poddania się przez Kupującego w zakresie obowiązku zapłaty części ceny egzekucji na podstawie art. 777 kodeksu postępowania cywilnego.

Umowa sprzedaży, zawarta pomiędzy Emitentem („Sprzedającym”) a AMBASADOR spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Bogatce („Kupujący”), w dniu 21 marca 2005 r., dotycząca sprzedaży własności działki nr 417/1 o powierzchni 7370m² oraz posadowionego na niej budynku biurowo-magazynowego o powierzchni około 1.089,90 m², położonych w Gdańsku przy ul. Szczęśliwej nr 50.

Umowa sprzedaży oraz warunkowa umowa sprzedaży, zawarta pomiędzy Emitentem a osobą fizyczną w dniu 28.04.2004 roku dotycząca sprzedaży przez Emitenta nieruchomości położonej w Łodzi przy al. J. Piłsudskiego 143 wraz z prawem wieczystego użytkowania nieruchomości gruntowej, na której jest zabudowana, z zastrzeżeniem możliwości wykonania przez Gminę Miasta Łodzi prawa pierwokupu w stosunku do nieruchomości gruntowej.

Umowa sprzedaży zawarta pomiędzy Emitentem a osobą fizyczną w dniu 1.03.2005 r. dotycząca sprzedaży przez Emitenta spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu użytkowego w budynku przy ul. Płockiej 17 w Warszawie.

W dniu 7 lutego 2006 roku na podstawie Umowy sprzedaży udziałów z dnia 30 stycznia 2006 roku Zarząd spółki Tras-Intur S.A. rozliczył transakcję sprzedaży udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Powyższe udziały w Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. (99,7% udziału w kapitale i głosach na walnym zgromadzeniu wspólników) zostały objęte przez Emitenta w zamian za wkład niepieniężny do spółki Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. w postaci prawa własności nieruchomości w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 wpisanej do księgi wieczystej KW Nr 3210 prowadzonej przez sąd rejonowy w Tychach. Zarząd działał na podstawie Uchwały Nr 4 z dnia 31 marca 2005 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie zbycia powyższej nieruchomości w Tychach. Nieruchomość w Tychach przy ul. Cielmickiej 44 pozostawała niezagospodarowana przez Emitenta od czasu likwidacji produkcji profilu ECO 9001 oraz sprzedaży spółki zależnej System Tychy Sp. z o.o.

Zbycie udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. nie wymagało zgody ani Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Tras-Intur S.A. ani Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie w dniu 30 stycznia 2006 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie wszystkich udziałów Emitenta w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. na rzecz kupującego.

W wyniku sprzedaży udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. Emitent pozyskał środki pieniężne na łączną sumę 11.800.000 zł. Kwota 9.608 tys. zł wpłynęła do Banku BPH S.A. w dniu 13 lutego 2006 roku tytułem spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce w dniu 14 lipca 1998 roku. Wpłata powyższej kwoty oznacza spłatę całości zadłużenia Tras - Intur SA wobec Banku BPH SA. Pozostała część środków uzyskanych ze sprzedaży udziałów w spółce Centrum Biurowe Jasnogórska Sp. z o.o. zasilila kapitał obrotowy Emitenta. Kredyt ten stanowił największe finansowe obciążenie Emitenta. Koszt jego obsługi wynosił 500.000 zł rocznie. Pozostała część środków pieniężnych z transakcji sprzedaży udziałów wpłynęła na konto bankowe Emitenta.

Dzięki spłacie ww. kredytu ulegają poprawie wskaźniki zadłużenia, co otwiera przed Emitentem możliwość prowadzenia rozmów z bankami w sprawie dalszej restrukturyzacji długu i pozyskania finansowania rosnącej produkcji. Dokonana transakcja była kolejnym etapem realizacji przyjętej przez Zarząd Tras-Intur S.A. strategii restrukturyzacji, która umożliwiła spłatę zobowiązań publiczno-prawnych, optymalizację majątku oraz dalsze oddłużenie Emitenta.

22.2. PODSUMOWANIE INNYCH ISTOTNYCH UMÓW, KTÓRYCH STRONĄ JEST CZŁONEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, ZAWIERAJĄCYCH POSTANOWIENIA POWODUJĄCE POWSTANIE ZOBOWIĄZANIA DOWOLNEGO CZŁONKA GRUPY LUB NABYCIE PRZEZ NIEGO PRAWA O ISTOTNYM ZNACZENIU DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ W DACIE DOKUMENTU REJESTRACYJNEGO

Udziały posiadane przez Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu w innych przedsiębiorstwach:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Procentowy udział w kapitale	Procentowy udział w głosach na WZA
1.	Monto Tras Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	93,28%	93,28%
2.	Ekowiknoplast Sp. z o.o.	Kijów	50%	50%

Nie występują istotne umowy których stroną jest członek grupy kapitałowej Emitenta powodujące powstanie zobowiązania o istotnym znaczeniu dla Grupy Kapitałowej.

23. INFORMACJE OSÓB TRZECICH ORAZ OŚWIADCZENIA EKSPERTÓW I OŚWIADCZENIE O JAKIMKOLWIEK ZAANGAŻOWANIU

W Prospekcie nie zamieszczono żadnego oświadczenia lub raportu ekspertów dlatego też Prospekt nie zawiera żadnych informacji na temat ekspertów oraz ich ewentualnym istotnym zaangażowaniu w Emitencie.

24. DOKUMENTY UDOSTĘPNIONE DO WGLĄDU

W okresie ważności prospektu emisyjnego w siedzibie Emitenta można zapoznawać się w formie papierowej z następującymi dokumentami lub ich kopiami:

- 1) Statut Emitenta,
- 2) wszystkie raporty, pisma i inne dokumenty, historyczne dane finansowe, wyceny i oświadczenia sporządzone przez eksperta na wniosek Emitenta, do których odniesienia lub których fragmenty znajdują się w prospekcie emisyjnym, w tym sprawozdanie pro forma na dzień 30.06.2005 r.,
- 3) historyczne informacje finansowe Emitenta za każde z dwóch lat obrotowych, poprzedzających publikację prospektu emisyjnego.

25. INFORMACJA O UDZIAŁACH W INNYCH PRZEDSIĘBIORSTWACH

Udziały posiadane przez Emitenta na dzień zatwierdzenia Prospektu w innych przedsiębiorstwach:

Lp.	Nazwa	Siedziba	Procentowy udział w kapitale	Procentowy udział w głosach Zgromadzenia Wspólników
1.	Monto Tras Sp. z o.o.	Dąbrowa Górnicza	93,28%	93,28%
2.	Ekowiknoplast Sp. z o.o.	Kijów	50%	50%