

## CZĘŚĆ I – PODSUMOWANIE

### 1. INFORMACJE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I KIEROWNIKACH WYŻSZEGO SZCZEBLA EMITENTA ORAZ O DORADCACH I BIEGŁYCH REWIDENTACH

#### ZARZĄD EMITENTA

Z uwagi na to, iż przepisy Rozporządzenia KE 809/2004 nie definiują pojęcia „osoby zarządzające wyższego szczebla”, Emitent przyjął na potrzeby Prospektu Emisyjnego, iż podanie wyłącznie informacji na temat Członków Zarządu oraz Prokurenta pozwoli ewentualnym inwestorom stwierdzić, iż niniejsze osoby posiadają stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania działalnością Emitenta.

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Jan Mazur – Prezes Zarządu,
- Paweł Puszczynski – Członek Zarządu,
- Jacek Gołębiowski – Członek Zarządu,
- Wiktor Strach – Członek Zarządu.

Prokurentem Tras – Intur S.A. jest Małgorzata Lewandowska – Prokurent posiada samoistną prokurę.

Do działania w imieniu Emitenta uprawnieni są: Prezes Zarządu samodzielnie, dwóch Członków Zarządu łącznie albo jeden Członek Zarządu łącznie z Prokurentem albo jeden Członek Zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania.

#### OFERUJĄCY

Podmiotem za pośrednictwem którego został udostępniony do publicznej wiadomości Prospekt emisyjny oraz w ramach publicznej oferty udostępnione są akcje serii L Tras – Intur S.A., jest Dom Maklerski IDMSA z siedzibą w Krakowie. Do działania w jego imieniu uprawnieni są: dwóch Członków Zarządu łącznie lub jeden Członek Zarządu łącznie z Prokurentem. W skład Zarządu DM IDMSA wchodzi:

- Grzegorz Leszczyński – Prezes Zarządu,
- Rafał Abratański – Wiceprezes Zarządu.

Prokurentami Domu Maklerskiego IDMSA są: Piotr Derlatka, Tadeusz Dariusz Wareluk oraz Ludwik Skonecki.

#### DORADCY

Doradcą prawnym Emitenta jest Prof. Marek Wierzbowski Doradcy Prawni.

Doradcą finansowym Emitent jest IDMSA.PL Doradztwo finansowe Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.

#### BIEGLI REWIDENCI

Osobą sporządzającą raport z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro – forma Emitenta za okres od 1 stycznia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r. była biegły rewident Grażyna Maślanka, Nr ewidencyjny 9375/7031 z BDO Polska Sp. z o.o. Skonsolidowane sprawozdanie za 2005 r. zbadała biegły rewident Marianna Grabowska, nr ewidencyjny 1054/5441 z Biura Rachunkowego Marianna Grabowska z siedzibą w Inowrocławiu. Skonsolidowane sprawozdanie za 2004 r. zbadał biegły rewident Lidia Rachwał, nr ewidencyjny 3323/3963 z AUXILIUM S.A. Kancelaria Biegłych Rewidentów z siedzibą w Krakowie. Skonsolidowane sprawozdanie za 2003 r. zbadał biegły rewident Władysław Wójcik, nr ewidencyjny 5460/3614 z Optima Audit Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie.

### 2. STATYSTYKA OFERTY I PRZEWIDYWANY HARMONOGRAM

Na podstawie niniejszego Prospektu oferowanych jest 6.339.245 akcji zwykłych na okaziciela serii L z uwzględnieniem prawa poboru o wartości nominalnej 2 zł każda i łącznej wartości nominalnej nie większej niż 12.678.490 złotych, jak również wprowadzanych do obrotu na rynku regulowanym jest 12.678.490 praw poboru akcji serii L („Prawa Poboru”), nie więcej niż 6.339.245 Praw do Akcji serii L („PDA”) oraz nie więcej niż 6.339.245 akcji zwykłych na okaziciela serii L.

Kody ISIN zostaną nadane prawom poboru akcji serii L Emitenta przez KDPW w chwili zarejestrowania praw poboru akcji L Emitenta w KDPW na podstawie umowy zawartej przez Emitenta z KDPW.

Kody ISIN dla Praw do Akcji serii L oraz dla akcji serii L Emitenta, będących przedmiotem Publicznej Oferty, zostaną nadane w drodze podjęcie przez Zarząd KDPW warunkowej uchwały o ich rejestracji w KDPW. Nadanie kodów ISIN dla Praw do Akcji serii L oraz dla akcji serii L Emitenta zostanie dokonane przed rozpoczęciem Publicznej Oferty.

Niniejszym Prospektem oferowanych jest 6.339.245 akcji zwykłych na okaziciela serii L. Akcjonariusze Emitenta, którzy posiadali w dniu ustalenia prawa poboru, tj. **6 października 2006 r.** akcje Emitenta, otrzymają prawo poboru w liczbie odpowiadającej liczbie posiadanych akcji Emitenta. Za każdą dotychczasową akcją Emitenta posiadaną na koniec dnia

ustalenia prawa poboru przysługuje jedno jednostkowe prawo poboru. Zgodnie z uchwałą emisyjną walnego zgromadzenia Emitenta dwa jednostkowe prawa poboru uprawniają do objęcia jednej akcji serii L.

**Osobami uprawnionymi do subskrybowania Akcji Oferowanych, w wykonaniu prawa poboru (Zapis Podstawowy) są:**

- akcjonariusze Emitenta, którzy w dniu ustalenia prawa poboru posiadali zaksięgowane na rachunku inwestycyjnym jednostkowe prawa poboru i którzy nie dokonali zbycia praw poboru do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane;
- osoby, które nabyły prawa poboru w obrocie na rynku oficjalnych notowań giełdowych i nie dokonały ich zbycia do momentu złożenia zapisu na Akcje Oferowane.

Tabela 2.1. Harmonogram Oferty

20 grudnia 2006 r.	Rozpoczęcie subskrypcji akcji serii L;
20 – 22 grudnia 2006 r.	Przyjmowanie zapisów w wykonaniu prawa poboru, tj. Zapisów Podstawowych oraz Zapisów Dodatkowych;
5 stycznia 2006 r.	Przydział akcji w ramach wykonania prawa poboru oraz zamknięcie Publicznej Oferty w przypadku gdy wszystkie Akcje Oferowane zostaną objęte
6 – 7 stycznia 2006 r.	Planowane przyjmowania zapisów na Akcje Oferowane nieobjęte w ramach wykonywania prawa poboru, tj. Zapisami Podstawowymi oraz Zapisami Dodatkowymi, tj. w ramach zaproszeń Zarządu
8 stycznia 2006 r.	Przydział akcji w ramach zapisów składanych na zaproszenie Zarządu. Zakończenie Publicznej Oferty.

### 3. KLUCZOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE FINANSÓW EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ; PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH; CZYNNIKI RYZYKA

#### 3.1. INFORMACJE FINANSOWE EMITENTA

Tabela 3.1. Wybrane skonsolidowane dane finansowe Emitenta (tys. zł)

Wyszczególnienie	III kw. 2006 MSR	III kw. 2005 MSR	2005 MSR	2004 MSR	2004 PSR	2003 PSR
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 662	30 171	51 482	115 909	115 909	121 170
EBIT Zysk (strata) na działalności operacyjnej	879	-2 695	-12 978	-13 412	-14 362	4 626
EBITDA Zysk (strata) na działalności operacyjnej+ amortyzacja	2 170	-1 554	-10 999	-9 358	-10 308	8 283
Zysk (strata) brutto	1 158	-3 369	-15 117	-17 042	-16 987	1 253
Zysk (strata) netto	1 158	-3 320	-15 054	-16 976	-17 600	361
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 180	-3 318	-15 057	-17 655	-18 279	-530
Aktywa razem	40 915	66 220	58 190	73 513	73 413	97 797
Zobowiązania długoterminowe	48	14 210	11 376	17 264	17 264	27 962
Zobowiązania krótkoterminowe	31 587	39 655	41 220	40 846	40 846	35 200
Kapitał własny ogółem	9 280	10 365	5 594	15 403	15 304	26 255
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 298	10 366	5 544	15 789	15 011	26 535
Kapitał zakładowy	25 357	13 597	19 197	12 897	12 897	9 673
Liczba akcji w szt.	12 678 490	6 798 490	9 598 490	6 448 490	6 448 490	4 836 368
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą dla akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł/EURO)	0,11	-0,51	-1,57	-2,74	-2,83	-0,11

*Źródło: Emitent*

Na dzień 30 września 2006 r. zadłużenie krótkoterminowe Grupy Kapitałowej Emitenta wyniosło 31.587 tys. zł. Zadłużenie długoterminowe na dzień 30 września 2006 r. wyniosło 48 tys. zł. Zadłużenie finansowe netto ukształtowało się na poziomie 6.808 zł. Grupa Kapitałowa Tras – Intur S.A. nie posiada zadłużenia warunkowego i pośredniego.

#### 3.2. PRZYCZYNY OFERTY I WYKORZYSTANIE WPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Podstawowymi przesłankami planowanej oferty akcji serii L Tras – Intur S.A. są:

- ✓ przewidywany dynamiczny wzrost produkcji eksportowej okien z czym wiąże się konieczność unowocześnienia i poszerzenia posiadanego parku maszynowego,

- ✓ konieczność obsługi już zawartych i przewidywanych do końca roku znacznych kontraktów w branży okien i fasad aluminiowych, niezbędnym elementem dla sprostania rosnącym zamówieniom jest szybkie zwiększenie kapitału obrotowego spółki (65-75% kosztu wytworzenia okien stanowią koszty materiałowe),
- ✓ potrzeba zoptymalizowania funkcjonowania rozrastającego się zakładu produkcyjnego celem obniżenia kosztów poprzez wdrożenie nowoczesnych systemów informatycznych,
- ✓ niezbędna odnowa parku samochodowego Zakładu Transportu i Spedycji powodującego obniżenie kosztów w zakresie transportu własnych wyrobów na terenie Europy oraz wzrost konkurencyjności w przewozach usługowych.

Emitent zamierza przeznaczyć pozyskane z emisji środki pieniężne na następujące cele – kolejność przedstawionych celów jest zgodna z priorytetami wykorzystania środków z emisji:

1. zakup kompletnej linii do produkcji okien PVC wraz z niezbędnym oprzyrządowaniem oraz sfinansowanie jej instalacji i uruchomienia – przewidywane wydatki to ok. 2 mln PLN,
2. zakup urządzenia obróbczego do produkcji okien drewnianych wraz z oprzyrządowaniem oraz sfinansowanie jego instalacji i uruchomienia – przewidywane wydatki to ok. 1 mln PLN,
3. odnowa parku samochodów ciężarowych – przewidywane wydatki to ok. 1 mln PLN,
4. zakup i wdrożenie zintegrowanego informatycznego systemu zarządzania klasy ERP – przewidywane wydatki to ok. 0,5 mln PLN,
5. zwiększenie środków obrotowych Emitenta do poziomu odpowiadającego potrzebom Spółki związanym z:
  - ✓ narastającymi zamówieniami produkcyjnymi wynikającymi z zawartych umów na dostawy stolarki budowlanej do krajów Europy Zachodniej oraz przewidywanym poziomem zamówień z umów negocjowanych aktualnie – przewidywane potrzebne środki to ok. 8 mln PLN.

Emitent zamierza wydatkować wszystkie środki pozyskane w ramach przeprowadzenia Oferty publicznej na inwestycje wskazane w celach emisji. Wg Emitenta przewidywane wpływy z Oferty publicznej będą wystarczające na pokrycie wszystkich planowanych sposobów wydatkowania.

### 3.3. CZYNNIKI RYZYKA

Czynniki ryzyka związane z Emitentem i papierami wartościowymi można podzielić na trzy grupy:

- a.) związane z działalnością Emitenta:
  - sezonowość sprzedaży,
  - konkurencja,
  - ryzyko walutowe,
  - ryzyko związane z koniecznością wykupu obligacji zamiennych,
- b.) związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność:
  - stan sektora budowlano - montażowego,
  - ściągłość należności,
  - system prawno-podatkowy,
  - stan gospodarki polskiej,
- c.) związane z rynkiem kapitałowym:
  - ograniczenie prawa głosów,
  - ryzyko związane z notowaniem Praw do Akcji (PDA),
  - ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w Akcje Oferowane,
  - ryzyko opóźnienia bądź braku zgody na wprowadzenie akcji w tym akcji oferowanych do obrotu na GPW,
  - ryzyko wykluczenia akcji z obrotu giełdowego,
  - ryzyko zawieszenia notowań akcji,
  - ryzyko opóźnienia wprowadzenia Akcji Oferowanych do obrotu giełdowego,
  - ryzyko wstrzymania rozpoczęcia notowań akcji,

- ryzyko związane z notowaniem praw poboru akcji,
- ryzyko związane z naruszeniem lub uzasadnionym podejrzeniem naruszenia przez emitenta przepisów ustawy o ofercie, art. 16 i art. 18, w związku z ofertą publiczną.

#### 4. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Firma: Tras – Intur Spółka Akcyjna  
 Siedziba: Inowrocław  
 Adres: 88-100 Inowrocław, ul. Marcinkowskiego 154  
 Numer telefonu: (+48) 052 355 03 00  
 Numer telefaksu: (+48) 052 357 11 26  
 e-mail: [sekretariat@tras-intur.com.pl](mailto:sekretariat@tras-intur.com.pl)  
 Adres internetowy: [www.tras-intur.com.pl](http://www.tras-intur.com.pl)

##### 4.1. HISTORIA EMITENTA I JEGO POPRZEDNIKA PRAWNEGO

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 siedziba w Kijowie.
2000	Rozwój Emitenta i reorganizacja Grupy Kapitałowej. W wyniku dokonanych transakcji kupna / sprzedaży akcji pomiędzy akcjonariuszami indywidualnymi a spółką Tras Okna Sp. z o.o. nastąpiła zmiana struktury akcjonariatu na korzyść akcjonariuszy indywidualnych. Lipiec – uchwała NWZA w sprawie publicznej subskrypcji akcji serii D (IPO)
2001	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do obrotu publicznego akcje Emitenta. Debiut Tras Tychy S.A. na GPW.
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 2005 roku dobiegł końca proces przejęcia przez Emitenta spółki Intur-Kfs Sp. z o.o. Trwa proces restrukturyzacji i reorganizacji. czerwiec – połączenie spółek Tras Tychy S.A. i Intur-Kfs Sp. z o.o. poprzez wpis połączenia spółek w Krajowym Rejestrze Sądowym; sierpień – dokonanie wpisu do KRS dotyczącego zmiany nazwy i siedziby Emitenta na Tras-Intur S.A. z siedzibą w Inowrocławiu. sierpień – przeniesienie przez Emitenta praw własności nieruchomości w Tychach 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.

2006	<p>luty – 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 r. tytułem spłaty kredytu inwestycyjnego udzielonego Spółce w dniu 14 lipca 1998 r. 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.</p> <p>marzec – sprzedaż nieruchomości w Skawinie położonej przy ul. Krakowskiej 87 za sumę 3,48 mln zł brutto. Wszystkie warunki umowy, a szczególnie nieskorzystanie z prawa pierwokupu nieruchomości przez Agencję Nieruchomości Rolnych Skarbu Państwa zostały spełnione. Kwota netto uzyskanych środków ze sprzedaży nieruchomości w wysokości 2,8 mln zł została przeznaczona w dniu 15 marca 2006 r. na całkowitą spłatę kredytu zaciągniętego w Banku BOŚ S.A. w dniu 16 marca 2004 r. Pozostała część środków uzyskanych ze sprzedaży zasilila kapitał obrotowy Emitenta.</p> <p>czerwiec – niepubliczna emisja 770 obligacji serii C; 410 obligacji serii A oraz 360 obligacji serii B zostaje zaliczonych na poczet ceny emisyjnej obligacji serii C. KDPW na wniosek Emitenta umarza łącznie 770 obligacji serii A (410 szt.) i B (360 szt.). GPW na wniosek Emitenta wycofuje z obrotu na rynku regulowanym łącznie 770 obligacji serii A (410 szt.) i B (360 szt.).</p> <p>czerwiec – konwersja 540 obligacji serii C na 2.160.000 akcji serii K</p> <p>lipiec – konwersja 230 obligacji serii C na 920.000 akcji serii K, które zadebiutowały na GPW.</p>
------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

#### 4.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

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.

#### 4.3. STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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

- Monto Tras Sp. z o.o. ul. Majewskiego 318, 42-530 Dąbrowa Górnicza, tel. 032 261 86 00, fax 032 268 45 00, [www.montotras.pl](http://www.montotras.pl),

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%

#### 4.4. ŚRODKI TRWAŁE

Na dzień zatwierdzenie Prospektu stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z tym jaki Emitent wykazał na koniec I półrocza 2006 r. Na koniec I półrocza 2006 r. rzeczowe aktywa trwałe Emitenta stanowiły 17.968 tys. zł. Do 98,5 % środków trwałych Emitent posiada prawo własności. Niewielki odsetek stanowiły środki trwałe w leasingu.

### 5. WYNIKI FINANSOWE EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, SYTUACJA FINANSOWA ORAZ PERSPEKTYWY

Tabela 5.1. Skonsolidowane wyniki finansowe Emitenta

Wyszczególnienie	III kw. 2006 MSR	III kw. 2005 MSR	2005 MSR	2004 MSR	2004 PSR	2003 PSR
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51 662	30 171	51 482	115 909	115 909	121 170
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	45 647	28 025	49 039	103 316	103 261	92 604
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 015	2 146	2 443	12 593	12 648	28 566
Koszty sprzedaży	2 024	1 602	2 631	7 245	7 245	12 499
Koszty ogólnego zarządu	3 043	2 449	3 969	11 509	11 509	12 518
Zysk (strata) na sprzedaży	948	-1 905	-4 157	-6 161	-6 106	3 549

Pozostałe przychody operacyjne	1 011	2 212	2 860	6 157	3 416	2 076
Pozostałe koszty operacyjne	1 080	3 002	11 681	13 408	11 672	1 629
EBIT Zysk (strata) na działalności operacyjnej	879	-2 695	-12 978	-13 412	-14 362	4 626
EBITDA Zysk (strata) na działalności operacyjnej+ amortyzacja	2 170	-1 554	-10 999	-9 358	-10 308	8 283
Zysk (strata) brutto	1 158	-3 369	-15 117	-17 042	-16 987	1 253
Zysk (strata) netto	1 158	-3 320	-15 054	-16 976	-17 600	361
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 180	-3 318	-15 057	-17 655	-18 279	-530

Źródło: Emitent

Tabela 5.2. Struktura finansowania aktywów (tys. zł) na dzień zatwierdzenia Prospektu

<b>AKTYWA TRWAŁE</b>		<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>	10.170
	19.237	<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
		<b>DLUGOTERMINOWE I REZERWY</b>	48
<b>AKTYWA OBROTOWE</b>		<b>ZOBOWIĄZANIA</b>	
	20.160	<b>KRÓTKOTERMINOWE I</b>	
		<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	29.179
<b>AKTYWA</b>	39.397	<b>PASYWA</b>	39.397

Źródło: Emitent

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

Pierwszym miesiącem kiedy łączna sprzedaż wyniosła tyle, ile w pierwszych sześciu miesiącach 2005 r. był lipiec. 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 posiadanego doświadczenia penetracji rynku.

W przypadku kosztów, zostały dokonane jednorazowe wypłaty w związku z uruchomieniem rezerw na odprawy i zwolnienia pracowników w Tras-Intur S.A. w Skawinie oraz inne związane z likwidacją produkcji w Skawinie, łącznie ok. 1 mln zł. Proporcje kosztów do wartości sprzedanej produkcji nie zostały zachwiane. Wielkość kosztów pozostaje na tym samym poziomie.

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 r. Głęboka restrukturyzacja Emitenta ma doprowadzić w średnim okresie czasu do zwiększenia mocy produkcyjnych oraz zdynamizowania sprzedaży produktów.

Wyniki finansowe Emitenta za I półrocze 2006 r. odzwierciedlają pierwsze efekty podjętych działań restrukturyzacyjnych związanych z połączeniem spółek Tras Tychy S.A. oraz Intur - Kfs Sp. z o.o. oraz z przeniesieniem produkcji okien do Inowrocławia. Spółka za półrocze 2006 r. zanotowała dodatnie wyniki finansowe i to na wszystkich poziomach sprzedaży.

## 5.1. BADANIA I ROZWÓJ, PATENTY I LICENCJE

Aktualnie Emitent prowadzi prace rozwojowe związane z przygotowaniem wdrożenia do produkcji okien antyhuraganowych wykonanych z profili aluminiowych oraz specjalnych szyb zespolonych, z przeznaczeniem sprzedaży na rynek południowych stanów Stanów Zjednoczonych Ameryki. Prototypy produktów przeszły pozytywnie badania w Instytucie Techniki Budowlanej w Warszawie.

Emitent nie posiada żadnego patentu. Do prowadzenia swojej działalności gospodarczej Emitent posiada następujące licencje: (1) certyfikat TÜV ISO 9001 : 2000, (2) licencja TU-000204 na wykonywanie międzynarodowego zarobkowego przewozu drogowego rzeczy wydana przez Ministerstwo Infrastruktury, (3) licencja EPAL na produkcję palet EUR wydane przez EUROPEAN PALLET ASSOCIATION, (4) świadectwo Instytutu Technologii Drewna nr 04-010 w zakresie warunków technicznych i organizacyjnych produkcji opakowań z drewna (świadectwo fitosanitarne), (5) aprobatą na drewno wydana przez HFB ENGINEERING w Leipzig.

## 5.2. TENDENCJE

Emitent znajduje się w okresie wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów. Tendencje jakie mają miejsce w przypadku Emitenta w ostatnim okresie po publikacji danych finansowych za I półrocze 2006 r. są wzrostowe i przekładają się na wzrost produkcji oraz sprzedaży.

Do głównych czynników wzrostowych Emitent zalicza czynniki związane z: (1) pozytywnymi efektami restrukturyzacji oraz z (2) czynnikami związanymi z dobrą koniunkturą makroekonomiczną w polskiej gospodarce, jak również (3) pozytywne efekty akcesji Polski do Unii Europejskiej.

Wg danych Ministerstwa Finansów RP wzrost gospodarczy w latach 2006-2008 wyniesie ok. 5%,PKB. Dynamiczny wzrost gospodarczy wpływa pozytywnie na zwiększający się popyt na taniejące kredyty hipoteczne, który cena spada wraz ze spadkiem stóp procentowych ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej. W dużej mierze przekłada się to na wzrost w branży budowlanej, w której działa Emitent. Emitent oczekuje, że zwiększający się popyt na produkty i usługi budowlano – montażowe będzie skutkować wyższą marżą na produktach Emitenta oraz polepszeniem wyników finansowych Emitenta.

W strukturze sprzedaży Tras – Intur S.A. głównymi zagranicznymi rynkami zbytu produktów Emitenta są Niemcy, Francja, Belgia i w mniejszym zakresie inne kraje europejskie. Emitent zauważa pozytywne efekty przystąpienia Polski do UE, co potwierdza tendencja wzrost udziału przychodów z eksportu w strukturze przychodów Emitenta.

## 6. INFORMACJE O CZŁONKACH ZARZĄDU I OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH WYŻSZEGO SZCZEBŁA ORAZ PRACOWNIKACH

### 6.1. ZARZĄD EMITENTA

W skład Zarządu Emitenta wchodzi:

- Jan Mazur – Prezes Zarządu,
- Paweł Puszczynski – Członek Zarządu,
- Jacek Gołębiowski – Członek Zarządu,
- Wiktor Strach – Członek Zarządu

Jan Mazur pełni funkcję Prezesa Zarządu od 29 października 2004 r. Obecna kadencja Jana Mazura jako Prezesa Zarządu rozpoczęła się 17 czerwca 2005 r. i wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 r. Prezes Jan Mazur posiada bezpośrednio 570 541 akcji Tras-Intur S.A.

Paweł Puszczynski pełni funkcję Członka Zarządu od 21 czerwca 2005 r., jego kadencja wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 r. Pan Paweł Puszczynski nie posiada ani akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Jacek Gołębiowski pełni funkcję Członka Zarządu od 18 października 2005 r., jego kadencja wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 r. Pan Jacek Gołębiowski nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

Wiktor Strach pełni funkcję Członka Zarządu od 6 kwietnia 2006 r. jego kadencja wygasa w dniu zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2007 r. Pan Wiktor Strach nie posiada akcji ani opcji na akcje Emitenta.

### 6.2. OSOBY ZARZĄDZAJĄCE WYŻSZEGO SZCZEBŁA - PROKURENT

W ocenie Emitenta osobą zarządzającą wyższego szczebla, która ma znaczenie dla stwierdzenia, że Emitent posiada stosowną wiedzę i doświadczenie do zarządzania swoją działalnością jest Pani Małgorzata Lewandowska – Prokurent Spółki. Prokurent posiada samoistną prokurę. Małgorzata Lewandowska pełni funkcję prokurenta od 6 lipca 2005 r. na czas nieokreślony.

### 6.3. PRACOWNICY

Stan zatrudnienia na dzień zatwierdzenia Prospektu, wg danych Emitenta zwiększył się w stosunku do 31 grudnia 2005 r. o 25 pracowników, do poziomu 242 osób.

## 7. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE I TRANSAKCJE ZE STRONAMI POWIĄZANYMI

Na dzień zatwierdzenia Prospektu głównymi akcjonariuszami Tras – Intur S.A. są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZ (%)

Jan Mazur	570.541	4,43	570.541	4,43
Otwarty Fundusz Emerytalny BANKOWY	1.200.000	9,46	1.200.000	9,46

Umowy zawarte przez Emitenta w okresie objętym historycznymi danymi finansowymi z członkami Zarządu, członkami Rady Nadzorczej oraz bliskimi członkami rodziny tych osób nie były istotne dla prowadzonej przez niego działalności. Powyższe podmioty są osobiście zainteresowane niezwłocznym wprowadzeniem akcji do obrotu na rynku regulowanym.

## 8. INFORMACJE FINANSOWE

Historyczne informacje finansowe włączone do Prospektu przez odniesienie obejmują okres od 2003 r. do III kw. 2006 r. Roczne skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2003, 2004 i 2005 zostały poddane badaniu przez biegłych rewidentów, którzy wydali opinie bez zastrzeżeń o zbadanych sprawozdaniach. Skonsolidowane sprawozdanie za III kw. 2006 r. nie podlegało ani badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta.

Skonsolidowane sprawozdania finansowe Emitenta obejmują roczne okresy obrachunkowe za lata 2003 - 2005. Skonsolidowane sprawozdania finansowe za lata 2003, 2004 oraz 2005 zostały zbadane przez niezależnych biegłych rewidentów, którzy sporządzili raport z przeprowadzonych badań sprawozdań finansowych. W celu dostosowania przedstawionych w Prospekcie historycznych danych finansowych do wymogów przepisów prawa, a zwłaszcza Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 w sprawie informacji zawartych w prospektach emisyjnych i Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości, Emitent włączył do Prospektu przez odniesienie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz skonsolidowane dane porównywalne za 2004 r. sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. Dla zagwarantowania porównywalności prezentowanych w Prospekcie historycznych danych finansowych, zostało przedstawione przez odniesienie również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2004 r. sporządzone wg Polskich Standardów Rachunkowości. Przedstawione w Prospekcie przez odniesienie skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2003 r. zostało sporządzone zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości. Jednocześnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za lata 2004 i 2005 zostały w Prospekcie przedstawione i sporządzone w formie zgodnej z formą jaka zostanie przyjęta w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta za 2006 r., z uwzględnieniem standardów i zasad rachunkowości oraz przepisów prawnych mających zastosowanie do tego rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta. Emitent włączył do Prospektu poprzez odniesienie opublikowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 r. sporządzone zgodnie z MSSF ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za I półrocze 2005 r. sporządzonymi zgodnie z MSSF wraz z raportem biegłego niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu. W Prospekcie zostało przedstawione również skonsolidowane sprawozdanie finansowe za III kwartały 2006 r. sporządzone zgodnie z MSSF wraz ze skonsolidowanymi danymi porównywalnymi za III kwartały 2005 r. sporządzonymi zgodnie z MSSF. Sprawozdanie finansowe za III kw. 2006 r. nie podlegały ani badaniu ani przeglądowi biegłego rewidenta. Emitent zamieścił w Prospekcie również korekty do raportów rocznego za 2005 r., półrocznego za 2006 r. oraz za III kw. 2006 r. korygujące skonsolidowane sprawozdania finansowe za 2005 r., za I półrocze 2006 r. oraz za III kw. 2006 r. Jednocześnie w Prospekcie, w pkt 20.2. Dokumentu Rejestracyjnego zostało zamieszczone sprawozdanie finansowe pro forma za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 r. wraz z raportem niezależnego biegłego rewidenta z przeprowadzonych procedur rewizyjnych w odniesieniu do skonsolidowanych informacji finansowych pro forma.

## 9. SZCZEGÓŁY DOPUSZCZENIA I WPROWADZENIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM

Zamiarem Emitenta jest, aby nie więcej niż 6.339.245 akcji serii L zostało dopuszczonych i wprowadzonych do obrotu na rynku regulowanym na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w I kwartale 2007 r.

Zamiarem Emitenta jest, aby Inwestorzy mogli jak najwcześniej dokonywać obrotu nabytymi Akcjami Oferowanymi. W tym celu planowane jest wprowadzenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań, Praw do Akcji (PDA) zwykłych na okaziciela serii L, niezwłocznie po spełnieniu odpowiednich przesłanek przewidzianych prawem. W tym celu, jeszcze przed rozpoczęciem Oferty, Emitent podpisze z KDPW S.A. umowę o charakterze warunkowym, której przedmiotem będzie rejestracja PDA serii L oraz akcji serii L.

## 10. INFORMACJE DODATKOWE

### 10.1. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 19.196.980,00 zł i nie więcej niż 25.756.980,00 zł i dzieli się na nie mniej niż 9.598.490 akcji zwykłych na okaziciela i nie więcej niż 12.878.490 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 2,00 zł każda.



Warunkowy kapitał zakładowy Spółki wynosi nie więcej niż 6.560.000,00 zł i obejmuje nie więcej niż 3.280.000 akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 2,00 zł każda. Warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego dokonywane jest w celu przyznania praw do objęcia akcji serii K obligatariuszom obligacji zamiennych serii C. W dniu 4 sierpnia 2006 r. Emitent złożył wniosek do Sądu Rejestrowego o dokonanie aktualizacji wysokości kapitału zakładowego w zakresie objętych akcji serii K.

## 10.2. STATUT SPÓŁKI

Zgodnie z § 15 ust. 2 Statutu Emitenta jeden akcjonariusz nie może wykonywać więcej niż 25 % ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, z zastrzeżeniem, że niniejsze ograniczenie prawa głosu nie ma wpływu na potrzeby ustalenia obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidzianych w Prawie o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi. Dla potrzeb Statutu wykonywanie prawa głosu przez podmiot zależny uważa się za jego wykonywanie przez podmiot dominujący w rozumieniu ww. ustawy. Ograniczenie to stosuje się do wszystkich akcjonariuszy, zatem nie powoduje uprzywilejowania żadnego z akcjonariuszy Spółki. Tego typu zapis jest ogólnie korzystny dla drobnych akcjonariuszy, może być jednak w perspektywie niekorzystny dla dużych akcjonariuszy i w efekcie może utrudniać takie działania jak wejście do Spółki akcjonariusza strategicznego, łączenie spółek itp.

Statut nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem ani postanowień, regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza ani warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego, w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

## 10.3. DOKUMENTY 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.,
- 3) historyczne informacje finansowe Emitenta za każde z dwóch lat obrotowych, poprzedzających publikację prospektu emisyjnego.