

TOORA POLAND SA

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA PIERWSZY KWARTAŁ 2007 ROKU ZAKOŃCZONY DNIA 31
MARCA 2007 ROKU SPORZĄDZONE WEDŁUG POLSKIEJ USTAWY O RACHUNKOWOŚCI**

W związku z połączeniem Toora Poland SA ze spółką zależną TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. na dzień 31.03.2007 roku zostało sporządzone jednostkowe sprawozdanie finansowe wg polskiej ustawy o rachunkowości.

W wyniku połączenia spółek przestała istnieć Grupa Toora Poland, w związku z czym nie sporządza się na dzień 31.03.2007 konsolidacji wg MSSF.

Dane za pierwszy kwartał 2007 roku to dane jednostkowe Toora Poland SA (zakład produkcyjny w Nisku i zakład produkcyjny w Żorach) sporządzone wg polskiej ustawy o rachunkowości.

Dane za pierwszy kwartał 2006 roku są to dane jednostkowe Toora Poland SA (zakład produkcyjny w Nisku) sporządzone wg polskiej ustawy o rachunkowości.

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	01.01.2007 31.03.2007	01.01.2006 31.12.2006	01.01.2006 31.03.2006
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)	Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)	Toora Poland (Nisko)
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	75 720	292 303	54 444
- od jednostek powiązanych	5 120	55 205	17 022
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	68 774	268 817	50 511
3. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 946	23 487	3 933
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	- 68 240	- 268 415	- 49 131
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	- 62 189	- 243 697	- 45 298
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 6 051	- 24 718	- 3 833
III. Zysk brutto ze sprzedaży	7 480	23 888	5 313
IV. Koszty sprzedaży	- 1 312	- 4 631	- 1 080
V. Koszty ogólnego zarządu	- 3 881	- 11 739	- 1 659
VI. Zysk ze sprzedaży	2 287	7 519	2 574
VII. Pozostałe przychody operacyjne	312	10 091	107
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	5 028	6
2. Inne przychody operacyjne	312	5 063	101
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	- 56	- 496	- 28
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- 16		
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-		
3. Inne koszty operacyjne	- 40	- 496	- 28
IX. Zysk z działalności operacyjnej	2 543	17 114	2 653
X. Przychody finansowe	2 498	5 018	2 823
1. Odsetki, w tym:	2	491	448
- od jednostek powiązanych	-		24
2. Inne	2 496	4 527	2 375
XI. Koszty finansowe	- 2 297	- 8 399	- 668
1. Odsetki	- 1 834	- 7 164	- 498
- dla jednostek powiązanych	-	- 64	- 113
2. Inne	- 463	- 1 235	- 170
XII. Zysk brutto	2 744	13 733	4 808
Podatek dochodowy	- 34	- 538	-
XIII. Zysk netto	2 710	13 195	4 808

Jednostkowy bilans Toora Poland SA

BILANS				
		31.03.2007	31.12.2006	31.03.2006
		Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)	Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)	Toora Poland (Nisko)
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		316355	287339	170381
1. Wartości niematerialne i prawne		113	128	31
2. Rzeczowe aktywa trwałe		316241	287154	150 117
3. Inwestycje długoterminowe		0	57	20233
3.1. Długoterminowe aktywa finansowe		0	57	20 233
a) w jednostkach powiązanych		0	0	0
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			0	0
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe			0	0
II. Aktywa obrotowe		234283	190489	135068
1. Zapasy		79525	65535	27 733
2. Należności krótkoterminowe		146624	117313	84 061
2.1. Od jednostek powiązanych		39978	30132	19 429
2.2. Od pozostałych jednostek		106664	87180	64 632
3. Inwestycje krótkoterminowe		2990	4816	20 041
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		2990	4816	20 041
a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		2990	4816	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		5125	2825	3233
A k t y w a r a z e m		550637	477828	305449
PASYWA				
I. Kapitał własny		145182	143190	131519
1. Kapitał zakładowy		20918	20918	20 780
2. Kapitał zapasowy		106455	106455	100 560
3. Zysk/Strata z lat ubiegłych		12477		7126
4. Zysk netto		2710	13195	4 808
5. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
6. Pozostałe kapitały		2623	2623	
7. Należne wpłaty na kapitał zakładowy				-1 755
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		405456	334637	173930
1. Rezerwy na zobowiązania		783	784	129
1.1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		783	784	23
a) długoterminowa		23	24	23
b) krótkoterminowa		760	760	
1.2. Pozostałe rezerwy				106
a) krótkoterminowe				106
2. Zobowiązania długoterminowe		118867	103667	56175
2.1. Wobec jednostek powiązanych		20126	10160	3 522
2.2. Wobec pozostałych jednostek		98741	93507	52 653

3. Zobowiązania krótkoterminowe	289349	229155	116910
3.1. Wobec jednostek powiązanych	42522	25324	28 335
3.2. Wobec pozostałych jednostek	241578	203825	88 147
3.3. Fundusze specjalne	673	6	428
4. Rozliczenia międzyokresowe	1033	1033	716
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	1033	1033	716
a) krótkoterminowe	1033	1033	716
P a s y w a r a z e m	550637	477828	305449

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych Toora Poland SA

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH			
	01.01.2007 31.03.2007	01.01.2006 31.12.2006	01.03.2006 31.03.2006
	<i>Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)</i>	<i>Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)</i>	<i>Toora Poland (Nisko)</i>
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia			
I. Zysk netto	2710	13 195	4808
II. Korekty razem	3433	-16029	-36508
1. Amortyzacja	7531	27 810	5328
2. (Zyski) z tytułu różnic kursowych	92	-4 545	-1900
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1832	6 673	50
4. Strata z działalności inwestycyjnej	16	-5027,8	-6
5. Zmiana stanu rezerw	0	-106	0
6. Zmiana stanu zapasów	-12988	-42 254	-11035
7. Zmiana stanu należności	-27548	-58 367	-37621
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	36572	57 707	8676
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2075	2081	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	6141	-2 834	-31700
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I. Wpływy	1	5028	182
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1	5028	182
II. Wydatki	-23023	-116511	-24462
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-23023	-116 511	-24462
2. Na aktywa finansowe, w tym:			
a) w jednostkach powiązanych			
- nabycie aktywów finansowych			
- udzielone pożyczki długoterminowe			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-23022	-111484	-24280
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy	26674	68389	0
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0		

2. Kredyty i pożyczki		26674	68389	0
II Wydatki		-11619	-32049	-4131
1. Spłaty kredytów i pożyczek		-4354	-19692	-1182
2. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-5562	-5358	-2451
3. Odsetki		-1703	-6999	-498
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		15055	36340	-4131
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)		-1826	-77977	-60111
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych		-1826	-77977	-60111
F. Środki pieniężne na początek okresu		4816	82794	79761
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)		2990	4816	19650

Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym Toora Poland SA

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			
	01.01.2007 31.03.2007	01.01.2006 31.12.2006	01.01.2006 31.03.2006
	Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)	Toora Poland (Zakład Nisko, Zakład Żory)	Toora Poland (Nisko)
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	125 184	125 184	126 711
a) korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	125 184	125 184	126 711
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	20 918	20 780	20 780
1.1. Zmiany kapitału zakładowego			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przekształcenie formy prawnej, w tym:			
- przeniesienie z kapitału zapasowego			
- przeniesienie części zysku netto bieżącego roku obrotowego			
- emisja akcji		139	
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	20 918	20 918	20 780
2. Kapitał zapasowy na początek okresu	106 455	99 800	100 560
2.1. Zmiany kapitału zapasowego		12 451	
a) zwiększenia (z tytułu)		12 451	
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej po pomniejszeniu o koszty emisji		2 051	
- wyksięgowanie niezrealizowanych różnic kursowych a dzień 30.06.2006		5 796	
- podział zysku z roku ubiegłego		4 604	
b) zmniejszenia (z tytułu)		- 5 796	
- ujęcie niezrealizowanych różnic kursowych a dzień 30.06.2006		- 5 796	
- przeniesienie na kapitał zakładowy przy przekształceniu formy prawnej Spółki			
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	106 455	106 455	100 560
3. Pozostałe kapitały rezerwowe	2 623	2 623	
4. Zysk/ Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12477		7 126
a) korekty błędów podstawowych			

4.1. Zysk / Strata z lat ubiegłych na początek okresu po korektach	12477		7 126
a) zmniejszenia (z tytułu)			
- przeniesienie straty z lat ubiegłych			
- podział zysku z roku ubiegłego			
4.2. Zysk / Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			
5. Wynik netto	2710	13 195	4 808
a) zysk netto	2710	13 195	
6. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-	- 1 755
a) przeniesienie na kapitał zakładowy z związku z przekształceniem formy prawnej Spółki	-		- 1 755
b) podział zysku z poprzedniego roku	-		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	145 182	143 190	131 519
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	145 182	143 190	131 519

INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Toora Poland S.A. (do 1 lipca 2005 r. Zakłady Metalowe Almet Sp. z o.o.) z siedzibą w Nisku, ul. Sandomierska 14 jest produkcja części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, obróbka mechaniczna elementów metalowych, a także produkcja grzejników.

Spółka działa na rynku krajowym, a także realizuje sprzedaż na rynku europejskim, głównie do Włoch.

Toora Poland S.A. jest następcą prawnym spółki Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o., która rozpoczęła swoją działalność w maju 2000 roku na bazie masy upadłościowej Zakładów Metalowych „Nimet” Sp. z o.o.

W połowie 2002 roku „Alpol” Sp. z o.o., będąca własnością Toora SpA, zakupiła od Agencji Rozwoju Przemysłu – dotychczasowego właściciela 100 % udziałów w kapitale zakładowym ZM „Almet” Sp. z o.o.

15 czerwca 2005 r. Zakłady Metalowe „Almet” Sp. z o.o. przekształciły się w „Toora Poland S.A.”, aby 13 grudnia 2005 r. zadebiutować na Warszawskiej Gieldzie Papierów Wartościowych.

W wyniku nowej emisji akcji zmieniła się struktura własnościowa Toora Poland S.A. , w związku z czym „Alpol” Sp. z o.o. przestała być jedynym właścicielem Spółki.

Rok 2005 przyniósł także inne zmiany własnościowe w postaci nabycia przez Spółkę 100% udziałów w TMP Fondalmec Sp. z o.o.

27 grudnia 2006 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie , XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, połączenie Spółek Toora Poland SA i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. .

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art.492 par.1 pkt. 1 KSH , to jest przez przeniesienie całego majątku TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. na Toora Poland SA.

W związku z posiadaniem przez Toora Poland SA 100 % kapitału zakładowego TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. połączenie zostało dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego .

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy kończących się 31 marca 2007 r. obejmuje Spółkę Toora Poland SA (zakład produkcyjny w Nisku i w Żorach).

Kwartalne sprawozdanie finansowe na dzień 31.03.2007 nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

Kwartalne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 03.05.2007 r.

1. PODSTAWOWE ZASADY KSIĘGOWE

Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity, DZ. U. Z 2002r nr 76. poz. 694 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą”, oraz zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne ujmuje się w księgach według cen ich nabycia lub kosztów poniesionych na ich wytworzenie i umarza metodą liniową w następującym okresie:

Inne (oprogramowanie) 3 lata

2. Środki trwałe

Wartość początkową środków trwałych ujmuje się w księgach według cen nabycia lub kosztów wytworzenia z uwzględnieniem skutków przeszacowania (aktualizacji), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), a także o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Wartość początkowa środków trwałych i dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne podlegają aktualizacjom na podstawie odrębnych przepisów.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół ich kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia, do dnia bilansowego lub przyjęcia do używania, w tym również:

- niepodlegający odliczeniu podatek od towarów i usług oraz podatek akcyzowy,
- koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe, pomniejszone o przychody z tego tytułu.

Wartość początkową stanowiącą cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia, polegającego na przebudowie, rozbudowie, modernizacji lub rekonstrukcji, powodującego, że wartość użytkowa tego środka po zakończeniu ulepszenia przewyższa posiadaną przy przyjęciu do używania wartość użytkową.

Środki trwale amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanego użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w miesiącu następnym po przyjęciu środka trwałego do używania.

Przykładowe stawki amortyzacyjne są następujące:

Budynki	2,5%
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4,5-10%
Urządzenia techniczne i maszyny	7-30%
Środki transportu	14-20%

Składniki majątkowe o niskiej wartości są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania.

3. Środki trwale w budowie

Środki trwale w budowie ujmuje się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

4. Inwestycje

Inwestycje obejmują aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie odsetek, dywidend (udziałów w zyskach) lub innych pożytków, w tym również z transakcji handlowej, a w szczególności aktywa finansowe oraz te nieruchomości i wartości niematerialne i prawne, które nie są użytkowane przez jednostkę, lecz zostały nabyte w celu osiągnięcia tych korzyści.

4.1 Inwestycje w udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały wycenia się według ceny nabycia. W przypadku trwałej utraty wartości, nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, wartość udziałów i akcji pomniejsza się o odpis wyrażający trwałą utratę wartości.

5. Zapasy

Zapasy wyceniane są według cen ich zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Wartość zapasów ustala się w oparciu o:

Materiały i towary - cenę nabycia, przy czym rozchód wycenia się metodą pierwsze weszło, pierwsze wyszło;

Wyroby gotowe - koszty wytworzenia, które obejmują koszty pozostające w bezpośrednim związku z danym produktem oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich związanych z wytworzeniem tego produktu. Do uzasadnionej, odpowiedniej do okresu wytwarzania produktu, części kosztów pośrednich zalicza się zmienne pośrednie koszty produkcji oraz tę część stałych, pośrednich kosztów produkcji, które odpowiadają poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Za normalny poziom wykorzystania zdolności produkcyjnych uznaje się przeciętną, zgodną z oczekiwaniami w typowych warunkach, wielkość produkcji za daną liczbę okresów lub sezonów, przy uwzględnieniu planowych remontów;

Produkty w toku produkcji – bezpośrednie koszty wytworzenia.

Zapasy wykazywane są w wartości netto tj. pomniejszone o wartość odpisów aktualizujących wynikających z ich wyceny według cen sprzedaży netto.

6. Należności, roszczenia i zobowiązania

Należności wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, zaliczanego odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Zobowiązania ujmuje się w księgach w kwocie wymagającej zapłaty, przy czym zobowiązania finansowe, których uregulowanie zgodnie z umową następuje drogą wydania aktywów finansowych innych niż środki pieniężne lub wymiany na instrumenty finansowe, według wartości godziwej.

Należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wykazuje się na dzień dokonania operacji według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego ustalonego dla danej waluty na ten dzień chyba, że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs.

Na dzień bilansowy należności i zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

7. Rezerwy na zobowiązania

Na rezerwy składają się zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

W szczególności Spółka tworzy rezerwy na pewne lub prawdopodobne straty z transakcji gospodarczych w toku oraz koszty odpraw emerytalno-rentowych.

Wycena zobowiązań z tytułu odpraw emerytalno-rentowych na dzień 31 marca 2007 r. została dokonana przy zastosowaniu metod aktuarialnych oraz stopy dyskonta opartej na rynkowych stopach zwrotu na dzień bilansowy. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywanego poziomu zatrudnienia w przyszłości.

8. Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

Krajowe środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

9. Rozliczenia międzyokresowe

Koszty i przychody zgodnie z zasadą memoriałową i dla zachowania ich współmierności rozlicza się w czasie jako rozliczenia międzyokresowe.

Koszty dotyczące przyszłych okresów sprawozdawczych rozlicza się w czasie jako czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów tak, aby każdy okres sprawozdawczy zawierał kwotę kosztów dotyczących tego okresu.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów wykazuje się w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności z kosztów dotyczących danego okresu sprawozdawczego, między innymi z tytułu:

- niewykorzystanych urlopów,
- innych kosztów poniesionych memoriałowo w okresie, wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów Spółki, które zostaną zafakturowane i zapłacone w przyszłości, gdy kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny.

Odpisy czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu lub wielkości świadczeń.

10. Kapitał własny

Kapitał zakładowy ujmowany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy stanowi kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej. Kapitał ten zwiększają, między innymi, odpisy z zysku netto tj.: co najmniej 8% zysku netto do momentu, gdy kapitał zapasowy nie osiągnie 1/3 kapitału zakładowego.

Koszty emisji akcji poniesione przy podwyższeniu kapitału zakładowego zmniejszają kapitał zapasowy Spółki do wysokości nadwyżki wartości emisji nad wartością nominalną akcji.

11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, przez okres budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia są ujmowane w wartości tych aktywów pomniejszone o przychody z tego tytułu, jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu.

Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

12. Transakcje w walutach obcych i różnice kursowe

Różnice kursowe wynikające z wyceny na dzień bilansowy aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych z wyjątkiem inwestycji długoterminowych oraz powstałe w związku z zapłatą należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również przy sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

Zyski lub straty kursowe powstałe w wyniku zmian kursów walut są księgowane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat.

13. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych. Zasady wyceny i ujawniania aktywów finansowych opisane w poniższej nocie nie dotyczą instrumentów finansowych wyłączonych z Rozporządzenia w tym w szczególności udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, praw i zobowiązań wynikających z umów leasingowych i ubezpieczeniowych oraz instrumentów finansowych wyemitowanych przez Spółkę stanowiących jej instrumenty kapitałowe.

14. Zasady ujmowania i wyceny instrumentów finansowych

Aktywa finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień uwzględnia się poniesione przez Spółkę koszty transakcji.

Aktywa finansowe nabyte w wyniku transakcji dokonanych na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg rachunkowych w dniu ich zawarcia.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych.

Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy Spółka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez Spółkę umowy sprzedaży krótkiej.

Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu wycenia się w wartości godziwej, natomiast skutki okresowej wyceny, z wyłączeniem pozycji zabezpieczanych i instrumentów zabezpieczających, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego, w którym nastąpiło przeszacowanie.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do terminu wymagalności zalicza się niezakwalifikowane do pożyczek udzielonych i należności własnych aktywa finansowe, dla których zawarte kontrakty ustalają termin wymagalności spłaty wartości nominalnej oraz określają prawo do otrzymania w ustalonych terminach korzyści ekonomicznych, na przykład oprocentowania, w stałej lub możliwej do ustalenia kwocie, pod warunkiem, że Spółka zamierza i może utrzymać te aktywa do czasu, gdy staną się one wymagalne.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu ich wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się także obligacje i inne dłużne instrumenty finansowe nabyte w zamian za wydane bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środki pieniężne, jeżeli z zawartego kontraktu jednoznacznie wynika, że zbywający nie utracił kontroli nad wydanymi instrumentami finansowymi.

Pożyczki udzielone i należności własne, które Spółka przeznacza do sprzedaży w krótkim terminie, zalicza się do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Do pożyczek udzielonych i należności własnych nie zalicza się nabytych pożyczek ani należności, a także wpłat dokonanych przez Spółkę celem nabycia instrumentów kapitałowych nowych emisji, również wtedy, gdy nabycie następuje w pierwszej ofercie publicznej lub w obrocie pierwotnym, a w przypadku praw do akcji - także w obrocie wtórnym.

Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe nie zakwalifikowane do powyższych kategorii zaliczane są do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej zaś skutki przeszacowania zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych okresu sprawozdawczego.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym w szczególności instrumenty pochodne o ujemnej wartości godziwej, które nie zostały wyznaczone jako instrumenty zabezpieczające, wykazywane są w wartości godziwej, zaś zyski i straty wynikające z ich wyceny ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Pozostałe zobowiązania finansowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Wszystkie zobowiązania finansowe wprowadza się do ksiąg rachunkowych pod datą zawarcia kontraktu.

15. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika aktywów bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku, gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

16. Przychody

Przychody są rozpoznawane według zasady memorialowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ujemne się w rachunku zysków i strat, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do produktów, towarów i materiałów przekazano nabywcy. Przychody ze sprzedaży usług o okresie realizacji krótszym niż 6 miesięcy rozpoznawane są w momencie zakończenia wykonania usługi.

17. Koszty działalności operacyjnej

Koszty są rozpoznawane według zasady memorialowej, tj. w okresach, których dotyczą, niezależnie od daty otrzymania lub dokonania płatności.

Spółka prowadzi ewidencję kosztów w układzie rodzajowym oraz sporządza kalkulacyjny wariant rachunku zysków i strat.

Kosztami własnymi sprzedaży są wszystkie koszty związane z podstawową działalnością Spółki za wyjątkiem pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych. Kosztami wytworzenia sprzedanych wyrobów są koszty bezpośrednie oraz koszty pośrednie dotyczące produkcji sprzedanych wyrobów gotowych. Kosztami sprzedaży są koszty związane ze sprzedażą wyrobów oraz koszty transportu do odbiorcy, które pokrywa Spółka. Kosztami ogólnego zarządu są koszty utrzymania administracji oraz pozostałe koszty pośrednie związane z prawidłowym funkcjonowaniem Spółki.

18. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Są to przychody i koszty związane pośrednio z działalnością operacyjną jednostki, a w szczególności koszty i przychody związane ze zbyciem środków trwałych, środków trwałych w budowie, wartości niematerialnych i prawnych, z odpisami aktualizującymi wartość aktywów i ich korektami (z wyjątkiem odpisów obciążających koszty wytworzenia sprzedanych produktów lub sprzedanych towarów, koszty sprzedaży lub koszty finansowe), z utworzeniem i rozwiązaniem rezerw (z wyjątkiem rezerw związanych z operacjami finansowymi), z odszkodowaniami, karami i grzywnami, z odpisaniem należności i zobowiązań przedawnionych, umorzonych, nieściągalnych, itp.

19. Przychody i koszty finansowe

Obejmują odsetki związane z udzielonymi i wykorzystanymi kredytami i pożyczkami, różnice kursowe, prowizje zapłacone i otrzymane i podobne pozycje.

20. Zyski i straty nadzwyczajne

Są to zyski i straty powstające na skutek zdarzeń trudnych do przewidzenia, poza działalnością operacyjną jednostki i niezwiązane z ogólnym ryzykiem jej prowadzenia.

21. Podatek dochodowy

Bieżące zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi.

Spółka korzysta z pomocy publicznej z tytułu działalności w Tarnobrzeskiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Wartość pomocy publicznej określana jest w oparciu o wysokość wydatków inwestycyjnych i wynosi 65% wydatków poniesionych do dnia 31 grudnia 2004 r. i 50% wydatków poniesionych po 1 stycznia 2005 r. Zmiana zakresu pomocy publicznej wynika z faktu zmiany statusu Toora Poland S.A. ze średniego na dużego przedsiębiorcę. Uzyskana pomoc publiczna jest wykazywana w rachunku zysków i strat w okresie, w którym występuje obciążenie podatkowe pomniejszając pozycję podatku dochodowego.

Spółka korzysta również z pomocy publicznej z tytułu działalności w Katowickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej (zakład produkcyjny Toora Poland w Żorach). Wartość pomocy publicznej określana jest w oparciu o wysokość wydatków inwestycyjnych i wynosi 50% poniesionych wydatków. Uzyskana pomoc publiczna jest wykazywana w rachunku zysków i strat w okresie, w którym występuje obciążenie podatkowe pomniejszając pozycję podatku dochodowego.

W związku z dostępną pulą pomocy publicznej Spółka nie ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczony podatek dochodowy.

Różnice pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a zasadami wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („MSSF UE”).

1. Rozpoznanie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W oparciu o MSR 12 *Podatek dochodowy* Spółka w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według MSSF UE powinna rozpoznać aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości oszacowanej możliwej do wykorzystania wartości pomocy publicznej przysługującej jednostce na poszczególne dni bilansowe.

2. Kapitalizacja kosztów finansowych do wartości początkowej środków trwałych

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kapitalizacja kosztów finansowych wynikających z kredytów i pożyczek, włączając związane z nimi różnice kursowe, jest obligatoryjna w przypadku, gdy koszty te dotyczą pożyczek zaciągniętych w celu nabycia, budowy lub wytworzenia konkretnych środków trwałych, natomiast według MSSF UE różnice kursowe związane z nabyciem środków trwałych są zasadniczo rozpoznawane w okresie, w którym zostały poniesione.

3. Wycena opcji menadżerskich

Zgodnie z MSSF 2 *Płatności w formie akcji własnych*, wszelkie wynagrodzenia oparte o akcje w tym opcje, obligacje zamienne i inne instrumenty kapitałowe, są kosztami i powinny obciążać rachunek zysków i strat w kwotach wynikających ze szczegółowych zasad wyceny zawartych w tym standardzie. Ze względu na brak analogicznych uregulowań w ustawie o rachunkowości, w niniejszym sprawozdaniu Spółki nie ujmuje się wartości wynagrodzenia w postaci przyznanych kierownictwu warrantów subskrypcyjnych na akcje.

2. SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW

Segmenty branżowe

Działalność Spółki obejmuje produkcję i sprzedaż szeroko rozumianych wyrobów metalowych, w tym części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, w tym ich silników.

Ze względu na rodzaj procesów produkcyjnych, klasę użytkowników towarów, a także same towary dokonano podziału na segmenty branżowe.

Poniżej przedstawiono dane dotyczące segmentów branżowych za okres 3 miesięcy kończących się 31 marca 2007 r. oraz analogiczny okres roku 2006:

	31.03.2007	31.03.2006
Felgi	20549	27211
Grzejniki aluminiowe	11435	8363
Komponenty samochodowe i podobne	36790	14937
Towary, materiały	6946	3933
Sprzedaż, razem	75 720	54444

Segmenty geograficzne

Pomimo lokalizacji urządzeń produkcyjnych i innych aktywów w Polsce, jej rynki zbytu obejmują poza Polską przede wszystkim Włochy.

	31.03.2007	31.03.2006
Kraj	35 524	34 533
Eksport	40 196	19 911
Sprzedaż netto	75 720	54 444

	31.03.2007	31.03.2006
Polska	35 524	34 533
Włochy	23 122	17 304
Pozostałe	17 074	2 607
Sprzedaż netto	75 720	54 444

3. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

Niewielkim fluktuacjom sezonowym podlega obszar działalności Spółki związany z produkcją grzejników, stanowiący odrębny segment branżowy. Niższą sprzedaż obserwuje się w tym segmencie od października do stycznia, co wynika z niższej aktywności w przemyśle budowlanym, który stanowi główny rynek zbytu dla tych produktów. Aby zminimalizować wpływ czynników sezonowych, Spółka stara się efektywnie zarządzać produkcją i zapasami w celu sprostania popytowi w miesiącach najwyższej sprzedaży.

4. PODATEK DOCHODOWY

Bieżące obciążenie podatkiem dochodowym jest naliczane zgodnie z przepisami podatkowymi. Spółka korzysta z pomocy publicznej w formie ulgi w podatku dochodowym od osób prawnych.

Wartość pomocy publicznej określana jest w oparciu o wysokość wydatków inwestycyjnych i wynosi:

- Dla Toora Poland S.A. zakład w Nisku – 50% poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych.
- Dla Toora Poland S.A. zakład w Żorach – 50% poniesionych kwalifikowanych wydatków inwestycyjnych.

5. KAPITAŁ

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Grupy na dzień 31 marca 2007 r. wynosił 20 918 533 zł i dzielił się na 20 918 533 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda.

Kapitał własny

Na dzień 31 marca 2007 r. kapitał własny Spółki wynosił 145.182 tys. zł.

6. ZYSK NA JEDNA AKCJĘ

Kalkulacja podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję dokonana została w oparciu o zysk netto zwykłych akcjonariuszy Spółki Dominującej oraz o średnią ważoną liczbę akcji na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego w liczbie [ilość akcji] (2007: [ilość akcji]). Wielkości te zostały szacowane w sposób przedstawiony poniżej:

Podstawowy zysk na jedną akcję obliczony jest w następujący sposób:

01.01.2007-	01.01.2006-
-------------	-------------

	31.03.2007	31.03.2006
Zysk netto przypisany Akcjonariuszom / Udziałowcom Spółki (tys. zł)	2710	4 808
Całkowita liczba akcji / udziałów	20 918 533	20 780 000
Podstawowy zysk na jedną akcję / jeden udział w złotych polskich	0,13	0,23

7. STRUKTURA ZATRUDNIENIA NA DZIEŃ 31.03.2007 r.

	Toora Poland	Toora Poland
	Nisko i Żory	Nisko i Żory
Liczba zatrudnionych	31.03.2007	31.12.2006
Pracownicy umysłowi		
-Księgowość i finanse	12	11
-Logistyka	5	9
-Dział techniczny	20	19
-Pozostali	60	47
Pracownicy umysłowi, razem	97	86
Pracownicy fizyczni		
-Bezpośrednio produkcyjni	786	731
-Pośrednio produkcyjni	244	228
Pracownicy fizyczni, razem	1030	959
Liczba zatrudnionych, razem	1127	1045

8. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

Na podstawie uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 11 października 2005 r. i uchwały Rady Nadzorczej z dnia 3 listopada 2005 r., w Spółce ustanowiony został Program Motywacyjny w celu zapewnienia warunków dla wzrostu wyników finansowych Spółki Dominującej i długoterminowego wzrostu jej wartości poprzez związanie osób w nim uczestniczących ze Spółką. Program Motywacyjny przybrał formę programu opcji na akcje upoważniającego kluczową kadrę zarządzającą oraz pracowników wyższego szczebla Grupy do kupna akcji Spółki Dominującej. Cały Program Motywacyjny realizowany będzie w latach 2006-2008.

W celu realizacji ustanowionego w Spółce Programu Motywacyjnego, Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o emisji 831 198 warrantów subskrypcyjnych w seriach od A do F. W ramach realizacji Programu Motywacyjnego osoby w nim uczestniczące będą mogły zatem uzyskać prawo do objęcia łącznie nie więcej niż 831 198 (słownie: osiemset trzydzieści jeden tysięcy sto dziewięćdziesiąt osiem) Akcji serii C Spółki Toora Poland. Maksymalna liczba akcji do objęcia w odniesieniu do danej transzy Programu nie może być większa niż maksymalna liczba akcji, jaka może być przydzielona w poszczególnych transzach Programu.

Posiadacze warrantów subskrypcyjnych będą mogli wykonać prawo do objęcia Akcji Serii C w następujących terminach:

- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii A mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 8 maja 2006 r. do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii B mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 6 listopada 2006 r. do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii C mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 7 maja 2007 r. do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii D mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 5 listopada 2007 r. do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii E mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 5 maja 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.;
- posiadacze warrantów subskrypcyjnych serii F mogą wykonać prawa z tych warrantów w okresie od 3 listopada 2008 r. do 31 grudnia 2008 r.

W przypadku niezrealizowania warrantów subskrypcyjnych we wskazanych terminach, ulegają one wygaśnięciu.

Pierwotnie Osobami Uprawnionymi do uczestnictwa w Programie Motywacyjnym były:

- Francesco Taglietti, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 207 800 Akcji;
- Eros Cavalli, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 207 800 Akcji;
- Renzo Poli, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 311 700 Akcji.

W dniu 3 maja 2006 r. Rada Nadzorcza Spółki wyznaczyła trzy dodatkowe osoby objęte Programem Motywacyjnym, które będą mogły uzyskać prawo do 103 898 Akcji:

- Andrea Giannelli, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 36 000 Akcji;
- Piotr Smyrski, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 33 949 Akcji;
- Henryk Kwiatkowski, który będzie mógł uzyskać prawo do objęcia 33 949 Akcji.

Calkowita liczba akcji przeznaczonych do objęcia przez osoby uprawnione nie może być większa niż 831 198 akcji, ani też, w odniesieniu do danej transzy Programu, większa niż maksymalna liczba akcji, jaka może być przydzielona w poszczególnych transzach Programu.

Osoby Uprawnione uzyskują prawo do objęcia Akcji pod warunkiem spełnienia kryteriów solidarnościowych oraz jakościowych. Kryteria solidarnościowe to:

- wprowadzenie akcji Spółki serii A i B do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
- pozostawanie w Stosunku Służbowym ze Spółką,
- nie pozostawanie w okresie wypowiedzenia takiego Stosunku Służbowego, za wyjątkiem przypadku, gdy po dokonaniu wypowiedzenia Stosunku Służbowego a przed upływem okresu wypowiedzenia zawiązany zostanie nowy Stosunek Służbowy ze Spółką.

Natomiast kryteria jakościowe mówią, iż Osoby Uprawnione będą mogły uzyskać prawo do objęcia Akcji w poszczególnych transzach Programu, o ile średnia rynkowa cena akcji ważona obrotami liczona za okres ostatnich 30 dni sesyjnych przed dniem podjęcia uchwały Zarządu w sprawie uzyskania prawa do objęcia Akcji, będzie wyższa niż:

- a) cena emisyjna akcji serii B ustalona w ramach pierwszej publicznej emisji akcji - dla praw do objęcia akcji przyznawanych w pierwszej transzy Programu,
- b) cena emisyjna akcji serii B ustalona w ramach pierwszej publicznej emisji akcji powiększona o 2,5%, 5,0%, 7,5%, 10% i 12,5% dla praw do objęcia akcji przyznawanych odpowiednio w kolejnych transzach.

Na dzień publikacji niniejszego raportu osoby uprawnione zrealizowały dwie transze programu motywacyjnego, o czym informowaliśmy w raportach bieżących.

9. WYBRANE DANE FINANSOWE W PRZELICZENIU NA EURO

Wybrane dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Kurs euro dla wyliczenia pozycji Rachunku Zysków i Strat

średnia arytmetyczna średnich kursów NBP EUR za okres 01.01.- 31.03.2007r.

Tabela m-c kurs EUR

22/A/NBP/2007 z dnia 31.01.2007 styczeń **3,9320**

42/A/NBP/2007 z dnia 28.02.2007 luty **3,9175**

64/A/NBP/2007 z dnia 30.03.2007 marzec **3,8695**

średni kurs euro **3,9063**

najwyższy kurs w okresie 01.01-31.03.2007 **3,9385**

najniższy kurs w okresie 01.01-31.03.2007 **3,8270**

średnia arytmetyczna średnich kursów NBP EUR za okres 01.01.-31.03.2006 r.

Tabela m-c kurs EUR

22/A/NBP/2006 z dnia 31.01.2006 styczeń **3,8285**

42/A/NBP/2006 z dnia 28.02.2006 luty **3,7726**

65/A/NBP/2006 z dnia 31.03.2006 marzec **3,9357**

średni kurs euro **3,8456**

najwyższy kurs w okresie 01.01-31.03.2006 **3,9617**

najniższy kurs w okresie 01.01-31.03.2006 **3,7565**

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji bilansowych:

średni kurs EUR NBP z dnia 30.03.2007 r. Tabela 64/A/NBP/2007 -3,8695

średni kurs EUR NBP z dnia 31.03.2006 r. Tabela 65/A/NBP/2006 - 3,9357

Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EURO W TYS.

TOORA POLAND SA	I kwartał 2007	I kwartał 2006	I kwartał 2007	I kwartał 2006
	W TYS. ZŁ		W TYS. EUR	
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	75 720	54 444	19 384	14 157
Zysk z działalności operacyjnej	2 543	2 653	651	690
Zysk brutto	2 744	4 808	702	1 250
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	6 141	- 31 700	1572	8 243
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	- 23 022	- 24 280	-5894	-6314
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	15 055	- 4 131	3 854	1 074
Aktywa razem	550 637	305 449	142 468	77 610
Zobowiązania długoterminowe	118 867	56 175	30 755	14 273
Zobowiązania krótkoterminowe	289 349	116 910	74 864	29 705
Kapitał zakładowy	20 918	20 780	5 412	5 280

INFORMACJA DODATKOWA

1.OPIS ORGANIZACJI SPÓŁKI TOORA POLAND

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

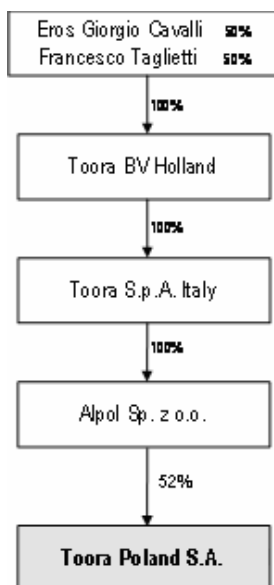
STRUKTURA ORGANIZACYJNA

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

Działalność grupy Toora polega przede wszystkim na projektowaniu, wytwarzaniu oraz dystrybucji wyrobów wytwarzanych z aluminium, przeznaczonych głównie do przemysłu motoryzacyjnego. Na dzień 31 marca 2007 roku około 1.127 osób pracuje w spółkach prawa polskiego (na dzień 31 grudnia 2006 grupa Toora w spółkach prawa polskiego zatrudniała 1.045 pracowników) .

Właścicielem 52 % akcji Emitenta jest spółka Alpol Sp. z o.o. z siedzibą w Nisku. Natomiast jedynym właścicielem spółki Alpol Sp. z o.o. jest spółka prawa włoskiego Toora S.p.A. Italy. Szczegółowy schemat grupy kapitałowej Toora, w skład której wchodzi Toora Poland S.A. przedstawiony został poniżej .

Struktura Grupy Kapitałowej Toora



SIEDZIBA SPÓŁKI

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

ZAKŁAD PRODUKCYJNY (EX. TMP FONDALMEC POLAND SP. Z O.O.)

Toora Poland S.A.
 ul. Strażacka 43
 44-240 Żory
 tel. +48 (32) 472 40 70
 fax. +48 (032) 472 40 71
 e-mail: toorapoland@toorapoland.pl

2. ZMIANY W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ I ICH SKUTKI

27 grudnia 2006 roku zostało zarejestrowane przez Sąd Rejonowy w Rzeszowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, połączenie Spółek Toora Poland SA i TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. .

Połączenie spółek nastąpiło w trybie art.492 par.1 pkt. 1 KSH , to jest przez przeniesienie całego majątku TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. na Toora Poland SA.

W związku z posiadaniem przez Toora Poland SA 100 % kapitału zakładowego TMP Fondalmec Poland Sp. z o.o. połączenie jest dokonane bez podwyższenia kapitału zakładowego .

Połączenie spółek będzie skutkowało ujednoliceniem struktury zarządzania oraz oszczędnościami w zakresie bieżącej obsługi.

3. REALIZACJA PROGNOZ FIANSOWYCH WYNIKÓW SPÓŁKI NA ROK 2007

Spółka podtrzymuje prognozowane przychody ze sprzedaży w roku 2007.

4. STRUKTURA WŁASNOŚCI ZANZACYCH PAKIETÓW AKCJI TOORA POLAND S.A.

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę oraz poniższym zestawieniem w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia 4 maja 2007 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji:

AKCJONARIUSZ	LICZBA POSIADANYCH AKCJI (W SZT.)	LICZBA POSIADANYCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	UDZIAŁ W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WLNYM ZGROMADZENIU AKCJONARIUSZY	WARTOŚĆ NOMINALNA POSIADANYCH AKCJI (W ZŁ.)	UDZIAŁ W KAPITALE ZAKŁADOWYM
Alpol Sp. z o.o.	10 827 210	10 827 210	51,8 %	10 827 210	51,8 %
ING Parasol Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty	1 179 131	1 179 131	5,64%	1 179 131	5,64%
Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	1 146 799	1 146 799	5,48 %	1 146 799	5,48 %
Amplico AIG Life S.A	1 160 000	1 160 000	5,55 %	1 160 000	5,55 %

5. STAN POSIADANIA AKCJI TOORA POLAND S.A. LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE SPÓŁKĘ

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego do dnia 4 maja 2007 roku nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Toora Poland S.A. i uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę.

6. POSTĘPOWANIA SĄDOWE I ARBITRAŻOWE

W prezentowanym okresie przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań ani wierzytelności Toora Poland S.A. lub jednostki od niej zależnej, których jednorazowa lub łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10 % kapitałów własnych Spółki.

7. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ TOORA POLAND S.A. LUB JEDNOSKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI WARTOŚĆ TYCH TRANSAKCJI (ŁĄCZNA WARTOŚĆ WSZYSTKICH TRANSAKCJI ZAWARTCH W OKRESIE OD POCZĄTKU ROKU OBROTOWEGO) PRZEKRACZA WYRAŻONĄ W ZŁOTYCH RÓWNOWARTOŚĆ KWOTY 500.000 EURO-JEŻELI NIE SĄ TO TRANSAKCJE TYPOWE I RUTYNOWE, ZAWIERANE NA WARUNKACH RYNKOWYCH POMIĘDZY JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI, A ICH CHARAKTER I WARUNKI WYNIKAJĄ Z BIEŻĄCEJ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ, PROWADZONEJ PRZEZ SPÓŁKĘ LUB JEDNOSTKĘ OD NIEJ ZALEŻNĄ.

W I kwartale 2007 roku Toora Poland S.A. nie zawierała transakcji o charakterze szczególnym z podmiotami powiązanymi.

8. PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI PRZEZ TOORA POLAND S.A. LUB PRZEZ JEJ JEDNOSTKĘ ZALEŻNĄ ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10 % KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI.

W I kwartale 2007 roku Toora Poland S.A. nie udzielała poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji stanowiących równowartość 10% kapitałów własnych Spółki.

9. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ TOORA POLAND S.A.

Nie występują dodatkowe informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

10. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ TOORA POLAND S.A. WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W drugim kwartale 2007 roku :

- zostanie zakończony proces homologacji dla wszystkich klientów i dla całej gamy kolorów. Dzięki temu możliwe będą wysyłki, wzrost sprzedaży i redukcja magazynów "produkcji w toku" i "produktów gotowych".
- w pełni działać będzie już linia do automatycznego pakowania felg katalogowych.
- zmodyfikowana zostanie linia do malowania kaloryferów tak, aby dostosować jej możliwości produkcyjne do 6 mln elementów rocznie. W pełni działać będzie także nowa linia do wykańczania i montowania kaloryferów. Wszystko to powinno pozwolić na osiągnięcie, pod koniec roku kiedy to zainstalowane zostaną już wszystkie prasy, wzrostu sprzedaży do poziomu 550.000 elementów miesięcznie.
- w celu usprawnienia organizacji i zarządzania, w maju zatrudniona została nowa osoba - dyrektor odpowiedzialny za cały proces produkcji felg, a także dyrektor, który zajmować się będzie utrzymaniem ruchu w całym zakładzie. Obaj panowie posiadają bardzo duże doświadczenie w tych dziedzinach.

11. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ TOORA POLAND S.A. W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

Realizacja celów emisji

Raport bieżący nr 3/2007 z dnia 25 stycznia 2007 roku

W zakładzie produkcyjnym w Nisku ruszyła linia do lakierowania aluminiowych felg. Inwestycja, o wartości około 45 mln zł, pozwoli Toora Poland zamknąć cały proces związany z produkcją felg na terenie zakładu w Nisku, co przyspieszy realizację zamówień i przyniesie miesięczne oszczędności na poziomie około 1,2 mln zł.

Zainstalowana lakiernia jest jedną z największych inwestycji Toora Poland przeprowadzonych w ciągu ostatniego roku. Lakiernia jest zbudowana w oparciu o najnowocześniejsze rozwiązania technologiczne, a także spełnia najwyższe standardy ekologiczne (m.in. zainstalowane specjalne filtry, zamknięty obieg wody).

Łączny koszt inwestycji obejmujący zakup i instalację maszyn i urządzeń oraz budowę hali wyniósł około 45 mln zł.

Powyższa inwestycja wynika z założeń przez Spółkę i opisanych w Prospekcie Emisyjnym, celów emisji.

Aneks do umowy kredytowej

Raport bieżący nr 6/2007 z dnia 6 marca 2007 roku

W dniu 5 marca 2007 roku Spółka zawarła z Calyon S.A. Oddział w Polsce Aneks nr 1 do umowy kredytu nr CRD/061215/100/1219.

Zgodnie z przedmiotowym aneksem od dnia podpisania niniejszego aneksu Bank podwyższa kwotę kredytu o 12,0 mln zł, z kwoty 8,0 mln zł do kwoty 20,0 mln zł, z przeznaczeniem na realizację planów założonych przez Emitenta i podanych do wiadomości w raporcie bieżącym nr 37/2006 z dnia 3 października 2006 roku.

Zgodnie z zapisami umowy spłata kredytu powinna nastąpić do dnia 31 grudnia 2012 roku. Karencja spłaty kredytu wynosi 12 miesięcy.

W celu zabezpieczenia spłaty tej wierzytelności uległa zmianie wartość przeniesionych aktywów Spółki (maszyny i urządzenia obróbcze oraz odlewnicze) na rzecz Banku, o kwotę 3.273.262,0 Euro, z kwoty 2.158.312,50 Euro (tj. 8.202.235 PLN wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy) na 5.431.574,50 Euro (tj. 21.275477.32 PLN wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy).

Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Spółka informowała o ww. umowie w raporcie bieżącym 53/2006 z dnia 21 grudnia 2006 roku.

Aneks do umowy przeniesienia własności aktywów o znaczącej wartości

Raport bieżący nr 7/2007 z dnia 6 marca 2007 roku

W związku z podpisaniem w dniu 5 marca 2007 roku z Calyon S.A. Oddział w Polsce aneksem nr 1 do umowy przewłaszczenia własności rzeczy ruchomych oznaczonych co do tożsamości na zabezpieczenie kredytu nr CRD/061215/100/1219 wraz z późniejszym aneksem nr 1, w celu zabezpieczenia spłaty tej wierzytelności podwyższono wartość przeniesionej własności aktywów Spółki (maszyny i urządzenia obróbcze oraz odlewnicze) na rzecz Banku.

Wartość ewidencyjna zastawionych aktywów na dzień podpisania niniejszej umowy została podwyższona o kwotę 3.273.262,00 Euro, z kwoty 2.158.312,50 Euro (tj. 8.202.235 PLN wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy) na 5.431.574,50 Euro (tj. 21.275477.32 PLN wg średniego kursu NBP na dzień podpisania umowy). Datą przeniesienia własności jest 5 marzec 2007 roku.

Kredyt został udzielony do dnia 31 grudnia 2012 roku, z przeznaczeniem na realizację planów założonych przez Emitenta i podanych do wiadomości w raporcie bieżącym nr 37/2006 z dnia 3 października 2006 roku. Spółka informowała o ww. umowie w raporcie bieżącym 53/2006 z dnia 21 grudnia 2006 roku.

Odwwołanie członków Rady Nadzorczej

Raport bieżący nr 10/2007 z dnia 21 marzec 2007 roku

W dniu **20 marca 2007 roku** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej:

1. Pana Alessandro Cella
2. Pana Giovanni Natali
3. Panią Corinna zur Nedden

Powołanie nowych członków Rady Nadzorczej

Raport bieżący nr 11/2007 z dnia 21 marzec 2007 roku

W dniu **20 marca 2007 roku** Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki powołało w skład Rady Nadzorczej:

1. Pana Andrea Rodolfo Masera
2. Pana Pier Edvardo Leidi
3. Pana Davide Taglietti

12.OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ , W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE , MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE TOORA POLAND S.A. W I KWARTALE 2007 ROKU

Także w tym kwartale kontynuowane były prace związane z zakończeniem budowy nowych hal i instalacją nowych maszyn, których efekty (redukcja kosztów produkcji i wzrost sprzedaży) będą w pełni widoczne od drugiego i trzeciego kwartału.

Uruchomienie nowych maszyn , o których mowa powyżej , oraz proces uzyskania homologacji od naszych klientów miały negatywny wpływ na sprzedaż oraz rezultat netto pierwszego kwartału 2007 roku.

Znaczące wydarzenia ubiegłego kwartału to w szczególności:

- pod koniec lutego ruszyła nowa linia do lakierowania felg i rozpoczęty został proces homologacji ze strony klientów (Fiat, Alfa Romeo, Lancia, Opel)

- zainstalowano i uruchomiono dwie maszyny do diamentowania felg.

- w marcu rozpoczęto produkcję całej gamy modeli kół katalogowych, produkcja przewidziana na ten rok to 120.000 kół.
- w marcu ruszyło urządzenie do obróbki i odzyskiwania wiórów aluminiowych co przyniesie redukcję kosztów związanych z zakupem materiałów pierwotnych, przede wszystkim tych używanych do produkcji grzejnika (- 15%).
- pod koniec marca zainstalowana została nowa linia do montażu kaloryferów, dzięki której możliwości montażowe wzrosną do 6 milionów elementów rocznie.
- w tym kwartale widoczny był też intensywny wzrost popytu na kaloryfery, którego konsekwencją jest odnotowany od marca wzrost sprzedaży.
- do produkcji weszły nowe produkty dla firm Cooper i Sogefi, których odlewanie przewidziane jest w Nisku, natomiast obróbka mechaniczna odbywać będzie się w zakładzie w Żorach, gdzie uruchomione zostały trzy nowe stanowiska obróbcze. Tak więc w przypadku komponentów wzrosła nie tylko sprzedaż, ale też liczba klientów.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCA EMISJI, WYKUPU I SPŁAT KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie dotyczy omawianego okresu.

14. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZADEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ , Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

W prezentowanym okresie Toora Poland S.A. nie wypłacała, ani nie deklarowała wypłaty dywidendy.

15. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU , A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPLYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE TOORA POLAND S.A.

Po dniu, na który sporządzono powyższe sprawozdanie nie nastąpiły żadne istotne zdarzenia.

16. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZMIAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

W prezentowanym okresie nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych Spółki.

Renzo Poli
Prezes Zarządu
Toora Poland SA