

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI TRION S.A.  
ZA 2011 ROK**



# Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

## Spis treści

1. Podstawowe informacje o TRION S.A. ....	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	3
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	8
4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	9
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	17
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem.....	18
7. Informacje o rynkach zbytu .....	18
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	19
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	32
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe .....	33
11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek .....	33
12. Informacje o udzielonych pożyczkach .....	33
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ...	33
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji .....	34
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	36
16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań .....	36
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	37
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	38
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta .....	40
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową .....	40
21. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi .....	41
22. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu .....	41
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta .....	41
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....	43
25. Informacje o znanych, emitentowi umowach w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	43
26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	44
27. Informacje o dacie zawarcia umowy i wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe emitenta .....	44

# Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

## 1. Podstawowe informacje o TRION S.A.

Spółka TRION S.A. (wcześniej TRAS-INTUR S.A.) została powołana aktem notarialnym nr Rep.4169/97 z dnia 28 kwietnia 1997 roku w Kancelarii Notarialnej Marii Kwiecińskiej - Stybel w Krakowie i wpisana do rejestru pod numerem H/B 7223 w Sądzie Rejestrowym dla Krakowa Śródmieścia Wydział VI Gospodarczy.

Następnie po zmianie siedziby Spółki w 1998 roku na miasto Tychy, Sędem Rejestrowym został Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy-Rejestrowy, z numerem w rejestrze H/B 15033. Dnia 03.07.2001 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 24482 w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Wobec zmiany siedziby Spółki ze Skawiny na Inowrocław, w dniu 17 sierpnia 2005 r. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Aktualnie, siedzibą Spółki jest miasto Inowrocław, ul. Marcinkowskiego 154.

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

## 2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym

2.1. Podstawowe wielkości składników zestawienia pozycji finansowej oraz zestawienia zysku całkowitego Spółki przedstawiono poniżej.

<b>Zestawienie pozycji finansowej TRION S.A.</b>	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>		<b>31.12.2009</b>		<b>Dynamika w %</b>	
	<i>Kwota tys. zł.</i>	<i>Struktura w %</i>	<i>Kwota tys. zł.</i>	<i>Struktura w %</i>	<i>Kwota tys. zł.</i>	<i>Struktura w %</i>	<i>2011r/2010r</i>	<i>2011r/2009r</i>
<b>AKTYWA</b>								
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>112 080</b>	84,7%	<b>143 053</b>	86,7%	<b>50 538</b>	66,0%	78%	222%
1. Wartość firmy								
2. Inne wartości niematerialne	2	0,0%	36	0,0%	85	0,1%	6%	2%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	173	0,1%	692	0,4%	764	1,0%	25%	23%
4. Nieruchomości inwestycyjne	7 011	5,3%	9 258	5,6%	16 842	22,0%	76%	
5. Inwestycje w jednostkach stow. wyc. met. praw własności	93 067	70,3%	129 951	78,7%	30 776	40,2%	72%	302%
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach	8 093	6,1%						
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 734	2,8%	2 879	1,7%	1 820	2,4%	130%	205%
8. Pozostałe aktywa trwałe		0,0%	237	0,1%	251	0,3%	0%	0%
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>20 292</b>	15,3%	<b>21 970</b>	13,3%	<b>26 068</b>	34,0%	92%	78%
1. Zapasy		0,0%	29	0,0%	3 194	4,2%	0%	0%
2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu								
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9 879	7,5%	21 801	13,2%	21 054	27,5%	45%	47%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10 394	7,9%	72	0,0%	1 693	2,2%	14436%	614%
5. Pozostałe aktywa obrotowe	19	0,0%	68	0,0%	127	0,2%	28%	15%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>132 372</b>	100,0%	<b>165 023</b>	100,0%	<b>76 606</b>	100,0%	80%	173%
<b>PASYWA</b>								
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>73 948</b>	55,9%	<b>51 159</b>	31,0%	<b>33 605</b>	43,9%	145%	220%

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

<b>I. Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>73 948</b>	55,9%	<b>51 159</b>	31,0%	<b>33 605</b>	43,9%	145%	220%
1. Kapitał podstawowy	59 331	44,8%	34 004	20,6%	91 903	120,0%	174%	65%
2. Niepodzielony wynik finansowy	-18 681	-14,1%	-44 481	-27,0%	-66 252	-86,5%		
3. Akcje własne								
4. Kapitał zapasowy i rezerwy	39 927	30,2%	62 077	37,6%	7 954	10,4%	64%	502%
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	-6 629		-441					
<b>II. Udziały niekontrolujące</b>								
<b>III. Ujemna wartość firmy</b>								
<b>IV. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>27 346</b>	20,7%	<b>76 552</b>	46,4%	<b>26 588</b>	34,7%	36%	103%
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe					3 000	3,9%		
2. Rezerwy	6	0,0%	7	0,0%	11	0,0%	86%	55%
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	310	0,2%	73	0,0%	77	0,1%		403%
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe								
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	27 030	20,4%	76 472	46,3%	23 500	30,7%		
<b>IV. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>31 078</b>	23,5%	<b>37 312</b>	22,6%	<b>16 413</b>	21,4%	83%	189%
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 836	2,9%	22 197	13,5%	3 612	4,7%	17%	106%
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	15 780	11,9%	9 307	5,6%	9 142	11,9%	170%	173%
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	1 022	0,8%	868	0,5%	242	0,3%	118%	422%
4. Krótkoterminowe rezerwy	10 440	7,9%	4 940	3,0%	3 417	4,5%		
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych								
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe								
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>132 372</b>	100,0%	<b>165 023</b>	100,0%	<b>76 606</b>	100,0%	80%	173%

W okresie sprawozdawczym wystąpiło wyraźne, 20 % zmniejszenie poziomu majątku Spółki odnotowanego w stosunku do stanu na koniec 2010 roku oraz zwiększenie w stosunku do stanu na dzień 31.12.2009r. (dynamika 173%). Wzrost majątku spowodowany był przejęciem w 2010 roku spółki CF PLUS SA. oraz częściowym przejęciem we wrześniu 2011 roku spółki KB Dom Sp. z o.o. w Kartoszynie (5 % w kapitale zakładowym, ostateczne przejęcie Spółki nastąpi w 2012 roku), natomiast na spadek majątku (zarówno trwałego jak i obrotowego) znaczący wpływ miały dokonane odpisy aktualizujące poszczególne składniki majątku. Szczegółowy opis dokonanych odpisów znajduje się w poszczególnych notach do sprawozdania finansowego za 2011 rok. Dokonane odpisy urealniły do wartości godziwych stany rzeczowych aktywów trwałych, udziałów w innych jednostkach, nieruchomości inwestycyjnych oraz należności.

W zakresie źródeł finansowania majątku zauważa się w kolejnych okresach znaczący wzrost kapitałów własnych, będący efektem dokonanych podwyższeń kapitału zakładowego w drodze emisji nowych akcji. Wzrost ten (o 22.787 tys. zł. w stosunku do stanu na koniec ubiegłego roku i o 40.343 tys. zł. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2009r.) wystąpił pomimo poniesienia w tym okresie poważnych strat będących skutkiem dokonanych odpisów aktualizujących i utworzonych rezerw.

Dokonane podwyższenia kapitału zostały przeznaczone w głównej mierze na zakup spółek należących do CF PLUS SA (w 2010 roku), spółki KB Dom Sp. z o.o. (w 2011 r.) oraz częściową spłatę

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

zobowiązań. Z wpływów z emisji serii S w łącznej kwocie 62.034 tys. zł. został częściowo sfinansowany zakup spółki CF PLUS w wysokości 56.100 tys. zł. oraz w pozostałej kwocie w wysokości 5.934 tys. zł. zostały spłacone inne zobowiązania TRION S.A. Wpływy z nowych emisji serii T1 do T5 w łącznej wysokości 25.357 tys. zł. zostały przeznaczone na spłatę kredytu bankowego w kwocie 8.162 tys. zł., spłatę drugiej raty za nabycie spółki CF PLUS SA w wysokości 10.945 tys. zł., spłatę innych zobowiązań w łącznej wysokości 4.330 tys. zł. oraz na zwiększenie środków obrotowych spółki TRION S.A. w kwocie 1.920 tys. zł.

Równoległe do wzrostu kapitałów wystąpił w omawianym okresie, wzrost zobowiązań obcych, z łącznej (zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe) kwoty 43.001 tys. zł. w dniu 31.12. 2009r. do kwoty 58.424 tys. zł. wg stanu na dzień 31.12.2011r., przy czym główny wzrost wystąpił w pozycji zobowiązań krótkoterminowych (zaciągnięte pożyczki oraz utworzone rezerwy). Natomiast w stosunku do stanu na koniec 2010 roku w omawianym zakresie (po wyeliminowaniu ze stanu na 31.12.2010r. umorzonych, łącznie z odsetkami obligacji, wystąpił spadek kwoty łącznych zobowiązań o 4.368 tys. zł.

Powyższe, korzystne zmiany w strukturze finansowania Grupy są rezultatem konsekwentnie realizowanego i wdrażanego w życie od 2010 roku programu naprawczego TRION S.A., obejmującego poprawienie struktury kapitałów oraz oddłużenie całej Grupy Kapitałowej.

Przyczyny wystąpienia strat opisano poniżej w części omawiającej zestawienie zysku całkowitego oraz w raporcie finansowym za 2011 rok.

<b>Zestawienie zysku całkowitego TRION S.A.</b>	<b>31.12.2011</b>		<b>31.12.2010</b>		<b>31.12.2009</b>		<b>Dynamika w %</b>	
	<i>Kwota tys. zł.</i>	<i>Struktura w %</i>	<i>Kwota tys. zł.</i>	<i>Struktura w %</i>	<i>Kwota tys. zł.</i>	<i>Struktura w %</i>	<i>2011r/2010r</i>	<i>2011r/2009r</i>
<b>I. Przychody</b>	<b>89</b>	<b>100%</b>	<b>2 343</b>	<b>100%</b>	<b>10 389</b>	<b>100%</b>	<b>4%</b>	<b>1%</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	89	100%	2 148	92%	10 155	98%	4%	1%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0%	195	8%	234	2%	0%	0%
<b>II. Koszt własny sprzedaży</b>	<b>362</b>	<b>407%</b>	<b>2 627</b>	<b>112%</b>	<b>7 583</b>	<b>73%</b>	<b>14%</b>	<b>5%</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	362	407%	2 503	107%	7 353	71%	14%	5%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0	0%	124	5%	230	2%	0%	0%
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>-273</b>		<b>-284</b>		<b>2 806</b>	<b>27%</b>	<b>96%</b>	<b>-10%</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>111</b>	<b>5%</b>	<b>1 006</b>	<b>10%</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>5 943</b>	<b>6678%</b>	<b>10 177</b>	<b>434%</b>	<b>3 114</b>	<b>30%</b>	<b>58%</b>	<b>191%</b>
<b>VI. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>487</b>	<b>547%</b>	<b>1 175</b>	<b>50%</b>	<b>1 481</b>	<b>14%</b>	<b>41%</b>	<b>33%</b>
<b>VII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>7 044</b>		<b>14 033</b>	<b>599%</b>	<b>7 964</b>	<b>77%</b>	<b>50%</b>	<b>88%</b>
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III-IV-V+VI-VII)</b>	<b>-12 773</b>		<b>-23 430</b>		<b>-7 797</b>		<b>55%</b>	<b>164%</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	<b>12</b>	<b>13%</b>	<b>2 176</b>	<b>93%</b>	<b>1 272</b>	<b>12%</b>	<b>1%</b>	<b>1%</b>
<b>X. Koszty finansowe</b>	<b>6 264</b>		<b>24 290</b>	<b>1037%</b>	<b>58 977</b>	<b>568%</b>	<b>26%</b>	<b>11%</b>
<b>XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej</b>								
<b>XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem (VIII+IX-X-XI)</b>	<b>-19 025</b>		<b>-45 544</b>		<b>-65 502</b>		<b>42%</b>	<b>29%</b>

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

XIII. Podatek dochodowy	-344		-1 063		750			
<b>XIV. Zysk (strata) za okres z działalności kontynuowanej (XII-XIII)</b>	<b>-18 681</b>		<b>-44 481</b>		<b>-66 252</b>		<b>42%</b>	<b>28%</b>
XV. Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0		0		0			
<b>XVI. Zysk (strata) za rok (XIV+XV)</b>	<b>-18 681</b>		<b>-44481</b>		<b>-66252</b>		<b>42%</b>	<b>28%</b>
<b>Pozostały zysk całkowity:</b>								
XVII. Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych								
XVIII. Wycena instrumentów finansowych DDS								
XIX. Różnice kursowe z konsolidacji								
XX. Zyski (straty) aktuarialne								
XXI. Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostki stowarzyszonej								
XXII. Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego								
<b>XXIII. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu</b>								
<b>XXIV. Zysk (strata) całkowity</b>								
<b>Zysk za rok przypadający na:</b>	<b>0</b>		<b>0</b>		<b>0</b>			
- Właściciele jednostki dominującej	-18 681		-44 481		-66 252		42%	28%
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)								
<b>Zysk całkowity przypadający na:</b>								
- Właściciele jednostki dominującej	-18 681		-44481		-66252		42%	28%
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)								

Na wyniki osiągnięte w 2011 roku decydujący wpływ miał przede wszystkim jeden podstawowy czynnik. Jest nim drastyczny spadek obrotów Spółki. Tendencja taka utrzymuje się od dwóch lat i jest konsekwencją prowadzonej restrukturyzacji Grupy polegającej na wdrożeniu programu naprawczego, obejmującego poprawienie struktury kapitałów (zwłaszcza rozliczenie strat z lat ubiegłych), oddłużenie spółek Grupy Kapitałowej TRION, likwidację obszarów działalności przynoszącej straty operacyjne, pozyskanie dodatkowego finansowania oraz wejście w skład akcjonariatu nowych udziałowców, a w konsekwencji opracowanie nowej strategii i modelu biznesowego, w której działalność operacyjna odbywa się w spółkach produktowych, zaś funkcje zarządcze w stosunku do nich prowadzi TRION S.A. W omawianym zakresie decydujące znaczenie miał fakt postawienia w stan upadłości likwidacyjnej, a następnie sprzedaż wszystkich udziałów w pięciu spółkach produktowych prowadzących działalność operacyjną. Sprzedane spółki to:

- IINTUR Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- IINTUR KFS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- ORION+ Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- SYNERGIS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,
- HUMDREX Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej,

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Zestawienie zysku całkowitego wskazuje na osiągnięcie w okresie obrotowym ujemnego wyniku całkowitego w wysokości –18 681tys. zł., przy czym strata za okres sprawozdawczy ukształtowała się na tym samym poziomie -18.681 tys. zł. Na ujemny wynik finansowy w analizowanym okresie miał również fakt szybszego wzrostu kosztów ogólnego zarządu, spowodowany m.in. zwiększonym zapotrzebowaniem na usługi związane z realizowanym programem naprawczym, w tym przeprowadzanymi emisjami akcji w drodze podwyższania kapitału zakładowego spółki.

Obok powstałej straty na działalności operacyjnej, miały, ale już znacznie mniejszy wpływ na końcowy wynik finansowy w stosunku do poprzednich okresów, dokonane odpisy aktualizacyjne niektórych aktywów odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych. Na poziomie wyniku brutto na sprzedaży odnotowano stratę w wysokości 273 tys. zł. Uwzględniając poniesione koszty ogólnego zarządu oraz ujemne saldo pozostałych przychodów operacyjnych i ujemny wynik na działalności finansowej (głównie odsetki od kredytów i obligacji), odnotowano stratę brutto w kwocie 19.025 tys. zł.

Po uwzględnieniu zmian w zakresie odroczonego podatku dochodowego, ostateczny wynik finansowy za okres stanowi strata w wysokości 18.681 tys. zł.

Jednym z głównych czynników negatywnie wpływającym na osiągnięty wynik w omawianym okresie, nadal pozostawał niewystarczający poziom środków obrotowych, uniemożliwiający terminową spłatę przeszłych i bieżących zobowiązań. W ślad za pogarszającą się sytuacją finansową, również postępowanie banków, w zakresie ograniczania środków na finansowanie bieżącej działalności, przyczyniło się do pogłębienia niedoboru tych środków. Niemniej negatywny wpływ na osiągnięte wyniki, miał również fakt, że cała Grupa znajduje się nadal w okresie głębokiej restrukturyzacji, polegającej m.in. na przebranzowieniu swojej działalności.

Szczegółowy wpływ powyższych czynników opisano w sprawozdaniu finansowych na dzień 31.12.2011 roku.

### 2.2. Podstawowe wskaźniki finansowe w działalności gospodarczej

Trudną sytuację finansową TRION S.A. w zakresie efektywności działania potwierdzają poniżej zaprezentowane, bardzo niekorzystne wskaźniki rentowności w różnych przekrojach. Również wskaźniki płynności wskazują, że płynność finansowa odbiega znacząco od poziomów pożądanych, chociaż poziom, który ukształtował się w okresie sprawozdawczym, wskazuje na odwrócenie niekorzystnego trendu z lat poprzednich.

Wskaźniki rentowności	Formuła	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} * 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-14,11%	-26,95%	-86,48%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} * 100}{\text{kapitały własne}}$	-25,26%	-86,95%	-197,15%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} * 100}{\text{przychody ogółem}}$	-20990 %	-1898%	-638%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{Wynik na dział.oper.} + \text{amort.} * 100}{\text{przychody ogółem}}$	-20862%	-1890%	-636%

Wskaźniki płynności finansowej	Formuła	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
Wskaźniki płynności bieżącej (I)	$\frac{\text{aktyw. obr. - nal. powyż. 12 m-cy}}{\text{zob. krótk. - zob. powyż. 12 m-cy}}$	0,82	0,75	1,46

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Wskaźniki płynności szybkiej (II)	<u>aktyw.obr.-zapasy-kr.rmknal.powyż.12 m-cy</u> zob.krótk.-zob.powyż.12 m-cy	0,81	0,74	1,33
Wskaźniki płynności natychmiastowej (III)	<u>inwestycje krótkoterminowe</u> zob.krótk.-zob.powyż.12 m-cy	0,48	0,20	0,41

2.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym znajduje się w notach do sprawozdania finansowego za 2011 r.

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych opisano w notach objaśniających, załączonych do sprawozdania finansowego TRION S.A.

### **3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.**

Opisane poniżej ryzyka i zagrożenia na sytuację TRION S.A. mają wpływ pośredni, poprzez oddziaływanie na spółki produktowe wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

#### **• SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY**

Sprzedaż Spółki podlegała dotychczas sezonowym wahaniom, typowym dla branży budowlanej. Istniejąca w danej branży sezonowość sprzedaży była zawsze czynnikiem, który powodował zwiększenie niepewności, co do realnych prognoz finansowych na dany rok. Dotychczas obserwowana zwiększona liczba zakupów produktów stolarki budowlanej w ostatnim miesiącu roku, w dużym stopniu wynikała z uwarunkowań procesu inwestycyjnego w budownictwie oraz możliwości skorzystania z odliczeń podatkowych poniesionych kosztów na cele remontowo budowlane przez osoby fizyczne, co niejednokrotnie było odkładane na ostatnie dni roku. W wyniku zmian prawno-podatkowych, można się spodziewać zakupów czynionych w zależności od pojawiających się potrzeb remontowo budowlanych, niezależnie od pory roku, natomiast uwarunkowania procesu budowlanego pozostają bez zmian, co wpływa na sezonowy charakter sprzedaży produktów wytwarzanych w ramach Grupy Kapitałowej.

#### **• KONKURENCJA**

Obecnie w Polsce występuje duża, choć mocno rozproszona konkurencja na rynku stolarki budowlanej. Do głównych konkurentów Spółki na rynku zalicza się następujące podmioty: Budvar Centrum S.A. ( producent stolarki otworowej z PVC ), Drutex S.A. ( Producent okien , drzwi, fasad z PVC, aluminium i drewna), Stoldrew Sp. z o.o. ( producent okien drewnianych ), Stolarka Wołomin Sp. z o.o. ( producent okien drewnianych, drewniano aluminiowych, drzwi i podłóg), Stolbud Pruszyński Sp. z o.o. i Stolbud Włoszczowa Sp. z o.o. ( producenci okien drewnianych, drzwi drewnianych ), Urzędowski Sp. z o.o. ( producent okien drewnianych, drzwi zew i wew.), Pozbud T&R S.A. ( producent stolarki PCV, i drewnianej ), POL-SKONE Sp. z o.o. Lublin (Produkcja drzwi i okien drewnianych), Sokółka Okna i Drzwi S.A. Sokółka. Liczne jest grono mniejszych producentów, w tym trudna do określenia liczba drobnych warsztatów stolarskich, specjalizujących się w wykonywaniu stolarki drewnianej działających na pograniczu szarej strefy. Najdrobniejsi producenci są stopniowo wypierani z rynku przez większe podmioty, gdyż produkcja w warsztatach rzemieślniczych charakteryzuje się z reguły niższą wydajnością i trudnościami z zachowaniem odpowiednich standardów jakościowych. Wpływ na ograniczenie produkcji w szarej strefie wywierają regulacje prawne uprawniające do ulg, odliczeń lub refundacji zapłaconego podatku, z których można skorzystać po przedstawieniu właściwych faktur. Producenci działający w szarej strefie, z uwagi na nie zarejestrowaną działalność, są pozbawieni prawa wystawiania przedmiotowych rachunków.



- **RYZIKO WALUTOWE**

Spółka prowadzi sprzedaż eksportową rozliczaną w walucie euro w niewielkiej skali. Z drugiej strony dokonuje zakupów nominowanych w tej walucie. Tak więc Spółka praktycznie nie jest obecnie narażona na ryzyko walutowe i nie zachodzi konieczność dokonywania jakichkolwiek zabezpieczeń, z uwagi na skalę i występujący naturalny headging w zakresie przewalutowania wpływów w EUR.

**A. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM SPÓŁKA PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ**

- **STAN SEKTORA BUDOWLANO - MONTAŻOWEGO**

Koniunktura na rynku budowlano-montażowym kształtuje się wprost proporcjonalnie do wzrostu gospodarczego w Polsce. Na koniunkturę na rynku budowlano – montażowym mają przede wszystkim wpływ takie czynniki jak cena pieniądza wyrażona wielkością stopy procentowej, dostępność linii kredytowych oferowanych przez sektor bankowy dla inwestorów oraz sprzyjające korzystne rozwiązania prawne, umożliwiające podejmowanie kolejnych inwestycji. Spółka dostrzega potencjalne zagrożenie ograniczenia przez banki akcji kredytowej na zakup i budowę nieruchomości oraz ze strony długotrwałych procedur administracyjno – budowlanych, od których uzależnione jest rozpoczęcie nowych budów. Spółka zwraca uwagę, że tylko niewielka część obszarów kraju posiada plany zagospodarowania przestrzennego, których istnienie jest istotnym czynnikiem umożliwiającym rozpoczęcie realizacji inwestycji.

- **ŚCIAĞALNOŚĆ NALEŻNOŚCI**

Charakterystyczny dla sektora budowlanego w Polsce jest fakt, że podmioty na nim działające spotykają się z dłuższym niż średnio okresem oczekiwania na spływ należności. Czynnikiem ten ma charakter zewnętrzny i jest zależny od stanu gospodarki. Jest to element często determinujący działalność firm, co zwłaszcza dotyczy małych firm produkcyjno-usługowych. Dla Spółki ryzyko opóźnionej ściągłości należności jest nieco obniżone z uwagi na fakt, że wśród klientów Spółki część stanowią klienci indywidualni, dla których nie stosuje się odroczonej terminów płatności.

- **SYSTEM PRAWNO-PODATKOWY**

W Polsce następują częste zmiany przepisów prawa regulujących opodatkowanie działalności gospodarczej. Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych w taki sposób, że nowe regulacje mogą się okazać mniej korzystne dla Spółki lub jego klientów, co w konsekwencji może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na pogorszenie warunków funkcjonowania Spółki i Grupy Kapitałowej.

- **STAN GOSPODARKI POLSKIEJ**

Na kondycję całego sektora, a zatem również na sytuację Spółki wpływać będzie ogólny stan polskiej gospodarki. W finansowaniu budownictwa niezmiernie istotne są warunki kredytowe. Wysokość oprocentowania kredytów dla budownictwa zależy od polityki państwa (preferencyjne kredyty), ale również od poziomu stóp procentowych.

W chwili obecnej wciąż istnieje ryzyko spowolnienia wzrostu gospodarczego oraz pogorszenia się stanu dobrej koniunktury w gospodarce polskiej. Wystąpienie takich zmian spowodowało negatywny wpływ na tempo wzrostu produkcji budowlanej, która w ostatnich latach rozwijała się bardzo dynamicznie. Osłabienie tempa wzrostu gospodarczego również zmniejszyło popyt na produkty i usługi oferowane przez Spółkę, a przez to osiągnęły przez nią wynik na sprzedaży.

**4. Stanowiące wyodrębnioną część tego sprawozdania oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego, które zawiera przynajmniej następujące informacje:**

**Raport w sprawie  
stosowania Zasad Ładu  
Korporacyjnego w  
TRION S.A.  
w 2011 roku**



Inowrocław, kwiecień 2011 rok

**Zgodnie z § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy oraz Uchwałą nr 1013/2007 Zarządu GPW S.A. z dnia 11 grudnia 2007r. oraz zgodnie z § 91 ust.5 pkt. 4 lit a – k Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim**

**Zarząd TRION S.A. przedstawia Raport  
w sprawie stosowania zasad ładu korporacyjnego w TRION S.A.**

**Raport niniejszy stanowi wyodrębnioną część sprawozdania jednostkowego  
i skonsolidowanego raportu rocznego TRION S.A. za 2011 rok**

**I. Przestrzeganie zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”.**

Zarząd TRION S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy przestrzegały w roku 2011 zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem zasad I 5, II 2, III 8.

Zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej emitenta [www.trion.pl](http://www.trion.pl) oraz stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl).

Nie zastosowane zasady to :

**Zasada I 5**

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

*„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).*”

Spółka posiada politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania nie w pełni dostosowaną do zalecanych procedur. Po zakończeniu programu restrukturyzacyjnego Zarząd Spółki podejmie działania skutkujące uchwaleniem polityki zgodnie z zalecanymi procedurami.

### **Zasada I 12**

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

- 1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- 3) wykonywaniu osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.”

Po zakończeniu programu restrukturyzacyjnego, poprawy płynności finansowej Zarząd Spółki rozpatrzy możliwość wprowadzenia technicznych środków umożliwiających wykorzystanie środków komunikacji elektronicznej.

### **Zasada II 2**

*„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1.”*

W ocenie Zarządu Spółki bezzasadnym jest ponoszenie wysokich kosztów tłumaczeń związanych z realizacją przedmiotowej zasady w trakcie prowadzonego programu restrukturyzacyjnego. Spółka prowadzi stronę internetową w wersji anglojęzycznej w jej niezbędnym zakresie, obejmującym podstawowe dane o firmie. Aktualnie spółka znajduje się w trakcie realizowanego programu restrukturyzacyjnego, który skutkować będzie nową strukturą grupy. Wtedy też Zarząd Spółki podejmie działania związane z przedmiotową kwestią i zamieszczeniem zalecanego zakresu tłumaczenia.

### **Zasada III 8**

*„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).”*

Zasada nie jest stosowana ponieważ w Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet audytu. Po

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

ewentualnym jego powstaniu w zakresie jego zadań i funkcjonowania będzie stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r.

### II. Akcjonariusze TRION S.A. posiadający znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem udziału.

Aktualny wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Głównymi akcjonariuszami TRION S.A. są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2011 r.	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2011	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Slidellco Holdings Limited	26 968 618	541 781 479	0	568 750 097	65,67	568 750 097	65,67
Projekt Jankowo Sp. z o.o.	0	46 296 738	0	46 296 738	5,35	46 296 738	5,35
Grandecassius Limited	0	36 333 031	0	36 333 031	4,20	36 333 031	4,20
AG Sp. z o.o.	0	34 669 047	0	34 669 047	4,0	34 669 047	4,0
SGB-BANK S.A.	0	20 714 171	0	20 714 171	2,39	20 714 171	2,39
Alterco S.A.	0	17 565 525	0	17 565 525	2,03	17 565 525	2,03

### III. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie, jako najwyższy organ Spółki Akcyjnej TRION obraduje nad sprawami należącymi na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych i Statutu wyłącznie do jego właściwości, a jego uprawnienia są niezbywalne na inne organy spółki. Prawo głosowania na w Walnym Zgromadzeniu mają wyłącznie Akcjonariusze. Walne Zgromadzenie jest zwoływane przez ogłoszenie w Monitorze Sądowym i Gospodarczym i działa według zasad określonych w przepisach kodeksu spółek

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

handlowych oraz w Statucie i Regulaminie obrad Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy jako Zgromadzenie Zwyczajne lub Nadzwyczajne.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zasadniczo zapadają bezwzględną większością głosów. Wyjątki od tej zasady określają przepisy kodeksu spółek handlowych i postanowienia Statutu. Za głosy oddane uważa się głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”. Oprócz Kodeksu spółek handlowych kwestie związane z funkcjonowaniem Walnego Zgromadzenia regulują Statut Spółki oraz Regulamin Obrad Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają w siedzibie Spółki, która mieści się w Inowrocławiu lub w Warszawie. W Spółce przyjęto zasadę, iż Zwyczajne Walne Zgromadzenia zwoływane są w terminie umożliwiającym wzięcie udziału wszystkim uprawnionym i zainteresowanym akcjonariuszom. W przypadku zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Zarząd przedstawia uzasadnienie zwołania i umieszczenia określonych spraw w porządku, bądź zwraca się o przedstawienie takiego uzasadnienia w przypadku, gdy żądanie zwołania pochodzi od innego uprawnionego podmiotu. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia jest tajny. Przewodniczący kieruje obradami i uprawniony jest do interpretowania niniejszego regulaminu. Do obowiązków Przewodniczącego należy stwierdzanie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia i jego zdolności do podejmowania uchwał, czuwanie nad sprawnym i prawidłowym przebiegiem obrad, kierowanie pracą personelu pomocniczego, ścisłe przestrzeganie porządku obrad, udzielanie głosu i odbieranie go, ostateczne redagowanie treści uchwał i wniosków, zarządzanie głosowań i sposobu liczenia głosów, ogłaszanie treści powziętej uchwały i wyniku głosowań. Przewodniczący Walnego Zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy oraz ma obowiązek przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych

Projekty uchwał są przedkładane Walnemu Zgromadzeniu przez Zarząd po zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą. Za wyjątkiem projektów uchwał, które winny być obligatoryjnie podjęte przez zwyczajne Walne Zgromadzenie, projekty uchwał są prezentowane Zgromadzeniu wraz z uzasadnieniem. W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą uczestniczyć przedstawiciele mediów. Spółka dołoży starań aby obrad Walnych Zgromadzeń akcjonariuszy były transmitowane z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad oraz upubliczniać go na stronie internetowej. Wszystkie istotne materiały na Walne Zgromadzenie są dostępne dla zainteresowanych akcjonariuszy co najmniej na 7 dni przed terminem jego zwołania.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, chyba że ich uczestnictwo nie jest możliwe z ważnych przyczyn. W takim przypadku uczestnikom Walnego Zgromadzenia przedstawiane są powody ich nieobecności. Biegły rewident jest zapraszany na obrady Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenie posiada stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin zawiera w szczególności postanowienia dotyczące wyborów Przewodniczącego Zgromadzenia oraz Komisji Skrutacyjnej. Regulamin nie ulega częstym zmianom, a uchwalane zmiany wchodzą w życie począwszy od następnego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu do podstawowych kompetencji Walnego Zgromadzenia należy :

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie bilansu, rachunku zysków i strat oraz sprawozdania Zarządu za ubiegły rok obrotowy oraz kwitowanie władz Spółki z wykonania przez nie obowiązków,
- 2) podejmowanie uchwał o podziale zysków lub pokryciu strat a także sposobie wykorzystania funduszy utworzonych z zysku,
- 3) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,
- 4) wszelkie zmiany Statutu, włącznie z podwyższeniem i obniżeniem kapitału akcyjnego oraz zmianą przedmiotu przedsiębiorstwa,
- 5) połączenie i przekształcenie Spółki,
- 6) rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- 7) emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje,
- 8) zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 9) zbycie nieruchomości fabrycznych Spółki,
- 10) inne sprawy, które według niniejszego Statutu lub bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa należą do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji przysługuje Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy:

- a) wyborach członków władz Spółki i jej likwidatorów oraz głosowaniu nad ich odwołaniem,
- b) głosowaniu o pociągnięcie do odpowiedzialności wskazanych powyżej osób,
- c) w sprawach osobistych,
- d) na wniosek choćby jednego akcjonariusza lub jego przedstawiciela.

### **IV. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki TRION S.A.**

#### **1. Rada Nadzorcza**

Rada Nadzorcza składa się z co najmniej 5 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na trzy letnią kadencję. Członkowie Rady mogą być w każdym razie odwołani uchwałą Walnego Zgromadzenia.

#### **W roku 2011 Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:**

Członek Rady Nadzorczej – Piotr Behnke

Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Bilski

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Józef Bytner

Członek Rady Nadzorczej – Maciej Drogoń (do dnia 15.11.2011 r.)

Przewodniczący Rady Nadzorczej – Stefan Gradowski (od dnia 15.11.2011 r.)

Członek Rady Nadzorczej – Adam Skowroński (od dnia 11.10.2011 r.)

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Członek Rady Nadzorczej - Piotr Tutak

(do dnia 29.09.2011 r.)

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jacek Więcek ( od dnia 10.03.2011 r.)

Podstawową misją Rady Nadzorczej jest wykonywanie funkcji nadzorczej - Rada sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach. Rada ma prawo dokonywać kontroli każdego działu Spółki, rewizji majątku, sprawdzać księgi i dokumenty.

Do wyłącznych kompetencji Rady Nadzorczej, poza zadaniami ustawowymi i wymienionymi w innych postanowieniach statutu należy:

- 1) powoływanie i odwoływanie Prezesa Zarządu – a także na jego wniosek – pozostałych członków Zarządu,
- 2) zawieranie wszelkich umów między Spółką a członkami Zarządu, jak również reprezentowanie Spółki we wszystkich sporach z członkami Zarządu,
- 3) ustalanie zasad wynagrodzenia oraz innych warunków umów z członkami Zarządu,
- 4) wyrażanie zgody członkom Zarządu na prowadzenie interesów konkurencyjnych lub uczestniczenie w spółce konkurencyjnej jako wspólnik jawny lub członek władz,
- 5) opiniowanie wszelkich spraw wnoszonych pod obrady Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
- 6) dokonywanie wyboru biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Spółki.
- 7) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania,
- 8) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie nieruchomości Spółki,

Rada Nadzorcza obraduje w miarę potrzeby, nie rzadziej jednak niż raz na kwartał.

Rada uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada posiada swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu 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.

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”.

### 1.1. Komitet Audytorski

W ramach Rady Nadzorczej Spółki TRION S.A. nie funkcjonuje komitet audytu. Kompetencje komitetu Rada Nadzorcza emitenta realizuje mając na względzie fakt, iż składa się z wymaganej przez prawo liczby członków prowadząc prace i podejmując decyzje kolegalnie.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Wobec rozmiarów prowadzonej przez spółkę działalności, emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w pięciosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia. W Radzie Nadzorczej emitenta znajdują się członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Jednakże możliwe jest powołanie komitetu audytu w razie potrzeby po przeprowadzeniu stosownych konsultacji gronie w Radzie Nadzorczej.

### 2. Zarząd

Zarząd Spółki składa się z co najmniej 1, a co najwyżej 5 członków Zarządu:, Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu. Prezesa Zarządu, a pozostałych członków Zarządu na jego wniosek, powołuje Rada Nadzorcza. 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 ,albo
- b/ dwóch członków Zarządu łącznie ,albo
- c/ jeden członek zarządu łącznie z prokurentem , albo
- d/ jeden członek zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania .

Zarząd pracuje wg uchwalonego regulaminu Zarządu określającego organizację Zarządu i sposób prowadzenia spraw Spółki. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu. Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniach i zapadają większością głosów obecnych, chyba że Statut Spółki 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. W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

### W 2011 roku Zarząd pracował w następującym składzie:

Prezes Zarządu	Jarosław Żołędowski (do dnia 24 kwietnia 2012 r.)
Prezes Zarządu	Jerzy Domański ( od dnia 2 grudnia 2011 r. )
Członek Zarządu	Stanisław Pieciukiewicz (do dnia 25 kwietnia 2012 r.)

Zarząd działa we wszystkich sprawach niezastrzeżonych do kompetencji innych organów, a w szczególności:

- a) nadzoruje i kontroluje pracę wszystkich działów przedsiębiorstwa,
- b) podejmuje czynności związane z promocją Spółki,
- c) dba o najwyższą jakość sprzedawanych przez Spółkę towarów i usług,
- d) czuwa nad należyтым przestrzeganiem norm i przepisów prawnych we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa,
- e) nadzoruje proces zarządzania zasobami ludzkimi w przedsiębiorstwie,



## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

- f) kontroluje gospodarkę materiałową oraz gospodarowanie środkami trwałymi w przedsiębiorstwie,
- g) decyduje o kierunkach rozwoju Spółki,
- h) dokonuje wszelkich innych niezbędnych czynności, związanych z realizacją celów Spółki.

Kompetencje poszczególnych członków Zarządu określone są w Regulaminie Organizacyjnym oraz regulacjach dotyczących funkcjonowania ich obszarów wprowadzonych przez Zarząd.

#### **IV. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.**

Proces sporządzania sprawozdań finansowych jest realizowany w ramach Pionu Ekonomiczno – Administracyjnego jako jeden z kluczowych elementów zgodności z normami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

W TRION S.A. działa System zarządzania obejmujący system kontroli wewnętrznej i system zarządzania ryzykiem. Celem systemu kontroli wewnętrznej, który obejmuje: mechanizmy kontroli ryzyka, badanie zgodności działania z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi oraz audyt wewnętrzny, jest wspomaganie procesów decyzyjnych, przyczyniające się do zapewnienia:

- ◆ skuteczności i wydajności działania,
- ◆ wiarygodność i sprawozdawczości finansowej,
- ◆ zgodności działania Spółki z przepisami prawa i regulacjami wewnętrznymi.

Kontroli tej podlega działalność wszystkich jednostek organizacyjnych. Kontrola ta polega na monitorowaniu, badaniu i ocenie, w sposób niezależny i obiektywny, adekwatności i skuteczności systemu kontroli wewnętrznej oraz opiniowanie systemu zarządzania Spółką, w tym skuteczności zarządzania ryzykiem związanym z działalnością Spółki. W Radzie Nadzorczej zasiadają Członkowie niezależni co sprawia, że posiada status organu gwarantującego autonomię i bezstronność działania. Informacje na temat stwierdzonych nieprawidłowości i wniosków wynikających z przeprowadzonych audytów wewnętrznych oraz działań podejmowanych w celu ich usunięcia lub realizacji są przekazywane okresowo Radzie Nadzorczej.

#### **5. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:**

- a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi, co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- b) dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.

Zarząd TRION S.A. w dniu 21 października 2011 r. wytoczył przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy powództwo przeciwko Novy Fund S.P.C. Limited o zapłatę kwoty 4 226 547,00 złotych (słownie: cztery miliony dwieście dwadzieścia sześć tysięcy pięćset czterdzieści siedem) wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 23 października 2009r. wynikającej z tytułu niewypełnienia przez Pozwaną obowiązku wynikającego z postanowień załącznika nr 1 do umowy inwestycyjnej z dnia 23 kwietnia 2009r. Stosownie do postanowień wskazanego powyżej załącznika Novy Fund S.P.C. Limited (Novy Windows) zobowiązany był do przekazania Trion S.A. środków wystarczających do nabycia części akcji VPO Protivanov w wysokości do 9.7162 % nie będących w chwili zawierania umowy inwestycyjnej w posiadaniu European Windows. Przekazanie miało nastąpić w równowartości akcji w pieniądzu w kwocie 4 226 547 złotych. Powódka wносиła o rozpoznanie spraw w postępowaniu nakazowym.

Równolegle zostało wytoczone powództwo o zapłatę 1 000 000 złotych (jeden milion złotych) tytułem kary umownej w związku z naruszeniem postanowień umowy inwestycyjnej przeciwko temu samemu podmiotowi.

Powyższe sprawy zostały skierowane do rozpoznania w postępowaniu zwykłym, obecnie toczy się postępowanie w sprawie częściowego zwolnienia Spółki od ponoszenia kosztów sądowych.

W IV kwartale 2011 roku poza tym nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Nie toczyło się dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

### **6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym;**

W okresie sprawozdawczym spółka TRION S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej związanej z produkcją i sprzedażą towarów, dlatego też wskazywanie informacji o produktach i usługach w niniejszym raporcie jest bezprzedmiotowe. Rok 2011 był okresem kontynuacji rozpoczętego w 2010 roku przez Zarząd Spółki programu restrukturyzacyjnego, aktualnie znajdującego się na etapie programu naprawczego.

### **7. Informacje o rynkach zbytu, z uwzględnieniem podziału na rynki krajowe i zagraniczne, oraz informacje o źródłach zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi, z określeniem uzależnienia od jednego lub więcej odbiorców i dostawców, a w przypadku gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10 % przychodów ze sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

W okresie sprawozdawczym spółka TRION S.A. nie prowadziła działalności operacyjnej związanej z produkcją i sprzedażą towarów. Uzyskane przychody pochodziły przede wszystkim ze świadczenia usług wynajmu pomieszczeń produkcyjno – biurowych i innych usług.

**8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji;**

- a) W dniu 31 stycznia 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie dotyczące rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z 74 do 20 groszy i jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji 124 068 462 akcji serii S z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie treści § 7 Statutu spółki, dokonanych na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 listopada 2010 roku. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji wyniosła 34.003.948,80 złotych i dzieliła się na 170.019.744 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.

Drugi etap programu naprawczego Grupy został rozpoczęty dzięki podjęciu uchwały numer 6 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TRION S.A. w dniu 3 listopada 2010 roku. Zgodnie z założeniem Zarządu, etap ten polegał na oddłużeniu grupy kapitałowej TRION S.A. i spłacie jej zobowiązań, poprzez zaproponowanie objęcia akcji nowej emisji serii S wierzycielom Spółki TRION S.A. oraz na objęciu akcji przez inwestorów strategicznych tj. podmioty z Grupy ALTERCO (raport bieżący nr 49/2010 z dnia 24 grudnia 2010 r.). Wydane postanowienie sądowe było już tylko formalnym, pozytywnym zamknięciem tego etapu.

- b) Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy w dniu 24.01.2011 r. na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie, w którym postanowiono ogłosić upadłość SYNERGIS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Dobrym Mieście, obejmującą likwidację majątku upadłego. Wyznaczono sędziego komisarza w osobie SSR Ewy Gatz - Rubelowskiej oraz syndyka masy upadłościowej w osobie Katarzyny Fuks. Powyższe postanowienie zostało wydane w związku ze złożonym w dniu 14.10.2010 r. przez Zarząd TRION S.A. wnioskiem o ogłoszenie upadłości spółki zależnej SYNERGIS Sp. z o.o. Upadłość likwidacyjna spółki SYNERGIS Sp. z o.o. to efekt działań Zarządu Grupy TRION zmierzających do uporządkowania jej struktury i wygaszenia nierentownych działalności.
- c) Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy w dniu 2.02.2011 r. na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie, w którym postanowiono ogłosić upadłość INTUR KFS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Inowrocławiu, obejmującą likwidację majątku upadłego. Wyznaczono sędziego komisarza w osobie SSR Artura Fornala oraz syndyka masy upadłościowej w osobie Katarzyny Fuks. Powyższe postanowienie zostało wydane w związku ze złożonym w dniu 15.11.2010 r. przez Zarząd TRION S.A. wnioskiem o ogłoszenie upadłości spółki zależnej INTUR KFS Sp. z o.o. Upadłość likwidacyjna spółki INTUR KFS Sp. z o.o. było również efektem działań Zarządu Grupy TRION zmierzających do uporządkowania jej struktury i wygaszenia nierentownych działalności.
- d) W dniu 09.03.2011 roku została zawarta przez TRION S.A. umowy sprzedaży udziałów w 5-ciu spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością znajdujących się obecnie w upadłości likwidacyjnej a wchodzących w skład dotychczasowej Grupy Kapitałowej TRION tj. :
- Spółka HUMDREX Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Mszanowie,
  - Spółka INTUR Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Inowrocławiu,
  - Spółka INTUR KFS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Inowrocławiu,
  - Spółka ORION+ Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Dobrym Mieście,
  - Spółka SYNERGIS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej z siedzibą w Dobrym Mieście.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

W wyniku zawarcia przedmiotowej umowy TRION S.A. sprzedał po 100% udziałów we wszystkich wyżej wymienionych spółkach w następujących ilościach za łączną kwotę 100 zł. Strata powstała w wyniku tej transakcji w wysokości 70.529 tys. zł. została rozliczona w całości z utworzonymi w tym celu w latach poprzednich rezerwami.

Zawarta umowa porządkuje strukturę Grupy TRION S.A. zgodnie z przyjętym i realizowanym planem Zarządu, jest konsekwencją pozyskania inwestora strategicznego i związaną z tym zmianą profilu działalności oraz jest przygotowaniem do budowy nowej struktury organizacyjnej TRION S.A. jak i całej Grupy Kapitałowej w jej nowym kształcie właściwym dla działalności w branży deweloperskiej.

- e) W dniu 12 kwietnia 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie dotyczące rejestracji w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenia TRION Spółki Akcyjnej (Spółka Przejmująca) ze spółką TRION FINANCIAL SERVICES Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością (Spółka Przejmowana). Niniejsze połączenie było kolejnym zrealizowanym przez Zarząd Spółki etapem programu restrukturyzacyjnego konsekwentnie realizowanego zgodnie z zapowiadaną strategią od czerwca 2010 r. Decyzja sądu o połączeniu spółek uprościła strukturę organizacyjną grupy kapitałowej TRION S.A. oraz umożliwiła obniżenie ponoszonych przez spółki kosztów działalności. W związku z połączeniem zlikwidowane zostaje istniejące obecnie wzajemne zadłużenie pomiędzy TRION S.A. a TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w łącznej wysokości 51 072 876,92 zł (stan na dzień 31.12.2010 r. ) wynikające z wyemitowanych przez TRION S.A. obligacji, które zostały objęte przez TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o.
- f) Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu w dniu 13 kwietnia 2011 roku podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii T1 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii T1. Niniejsza uchwała umożliwiła Zarządowi spółki emisję 16 026 464 sztuk akcji serii T1 w cenie emisyjnej 0,50 zł za 1 jedną akcją. Akcje te zostały zaoferowane bankowi finansującemu Spółkę tj. Gospodarczemu Bankowi Wielkopolskiemu S.A. z siedzibą w Poznaniu, a środki pozyskane z emisji umożliwią spłacenie istniejącego konsorcjalnego zadłużenia w łącznej wysokości 8 013 232,15 zł z tytułu zawartych przez spółkę umów kredytowych z Bankiem Spółdzielczym w Inowrocławiu oraz Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu.
- g) Zarząd TRION S.A. w dniu 19.04.2011 r. podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii T1 z pozbawieniem prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki. Podjęta uchwała była wynikiem realizacji uchwały Rady Nadzorczej podjętej w dniu 13.04.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii T1 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii T1. W związku z powyższym, Zarząd Spółki w dniu 19.04.2011 r. złożył Gospodarczemu Bankowi Wielkopolskiemu S.A. z siedzibą w Poznaniu ofertę objęcia 16.026.464 akcji serii T1 w cenie emisyjnej 0,50 zł za każdą akcją, w łącznej cenie emisyjnej 8.013.232,00 zł. W związku z powyższym w dniu 26.05.2011 TRION S.A. zawarł z GOSPODARCZYM BANKIEM WIELKOPOLSKIM SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Poznaniu umowę objęcia 16.026.464 sztuk akcji serii T1 wyemitowanych przez TRION S.A., w cenie emisyjnej 0,50 złotych za każdą akcją. W związku z zawartą umową oraz uchwałą Zarządu Spółki TRION S.A. numer 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii T1 z pozbawieniem prawa poboru akcji dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki,

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.205.292,80 złotych, tj. z kwoty 34.003.948,80 złotych do kwoty 37.209.241,60 złotych. Podwyższenie kapitału nastąpiło w drodze emisji 16.026.464 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii T1 o wartości nominalnej 0,20 złotych każda, oznaczonych numerami od 1 do 16026464. Zarząd Spółki za zgodą Rady Nadzorczej Spółki ustalił cenę emisyjną nowoutworzonych akcji serii T1 na 0,50 złotych za każdą akcję. Powyższa umowa zawarta przez Zarząd Spółki zakończyła pełnym sukcesem proces spłaty całkowitego zadłużenia z tytułu zaciągniętych przez TRION S.A. kredytów bankowych, wynikających z umowy kredytowej nr BY/201/ORK/K/09 z dnia 24.08.2009 r. zawartej z Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz umowy kredytowej nr KR/09/10/RB-09-00260 z dnia 02.10.2009 r. zawartej z Bankiem Spółdzielczym w Inowrocławiu, w łącznej kwocie 8.013.232,00 zł.

Splata zadłużenia z wyżej wymienionych umów kredytowych umożliwiła Spółce uzyskanie równowagi finansowej, odzyskanie zdolności kredytowej oraz rozpoczęcie nowej działalności w obszarze budownictwa jedno- i wielorodzinnego z pełnym bezpieczeństwem biznesowym i prawnym.

Objęcie akcji TRION S.A. przez dużą instytucję finansową, jaką jest GOSPODARCZY BANK WIELKOPOLSKI S.A. na poziomie prawie 10 % udziału w kapitale zakładowym oraz pozostawanie banku, w dalszej perspektywie w gronie akcjonariuszy Spółki, jest potwierdzeniem wiarygodności biznesowej i atrakcyjności inwestycyjnej Grupy Kapitałowej TRION S.A.

- h) W dniu 20 maja 2011 roku Zarząd TRION S.A. powziął informację od Zarządu spółki zależnej PROJEKT GRUSZCZYN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dawna nazwa spółki Absolut Plus Sp. z o.o. ) o zawarciu w dniu 19 maja 2011 roku umów dotyczących sprzedaży nieruchomości położonej w Gruszczyne, gmina Swarzędz, powiat poznański w województwie wielkopolskim składającej się z następujących działek :

- 1) Nr 284 dla której prowadzona jest księga wieczysta przez Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych o numerze PO2P/00026655/5,
- 2) Nr 285/1 i 285/2 dla których prowadzona jest księga wieczysta przez Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych o numerze PO2P/00026656/2,
- 3) Nr 286 dla której prowadzona jest księga wieczysta przez Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu, VI Wydział Ksiąg Wieczystych o numerze PO2P/000241967/8,

Dla wyżej wyszczególnionej nieruchomości Spółce PROJEKT GRUSZCZYN Sp. z o.o. przysługuje roszczenie o przeniesienie własności nieruchomości na jej rzecz, które jest zapisane w dziale III wymienionych ksiąg wieczystych. Roszczenie to wraz z prawem do jednostronnego wskazania osoby trzeciej przez PROJEKT GRUSZCZYN Sp. z o.o., która wstąpi w całość lub część jej praw i obowiązków wynikających z zawartej przedwstępnej umowy sprzedaży stanowią podstawę do zawarcia umów sprzedaży przedmiotowej nieruchomości. Nieruchomość została sprzedana na rzecz spółki BERG POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę za wszystkie wyżej wskazane działki w kwocie 12.976.288,00 zł. Rozliczenia między BERG POLSKA Sp. z o.o., a PROJEKT GRUSZCZYN Sp. z o.o. odnośnie do ceny i wszelkich innych roszczeń wynikających ze wstąpienia w miejsce praw i obowiązków PROJEKT GRUSZCZYN Sp. z o.o. przez BERG POLSKA Sp. z o.o. nastąpi w odrębnej umowie. Powyższe transakcje umożliwiają ALTERCO S.A. i TRION S.A. ustanowienie zabezpieczeń obligacji wyemitowanych przez spółkę ALTERCO S.A. z siedzibą w Warszawie na nieruchomości położonej w Gruszczyne na rzecz obligatoriuszy. To z kolei umożliwi uruchomienie pomostowego dofinansowania spółki TRION S.A., której ALTERCO S.A. jest pośrednio znaczącym akcjonariuszem. Otrzymane środki zostaną w części przeznaczone przez TRION S.A. na realizację pierwszych etapów zaplanowanych i

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

rozpoczętych już projektów deweloperskich w Węgrzcach pod Krakowem oraz w Kiekrzu pod Poznaniem.

- i) W dniu 31.05.2011 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii T2, T3, T4 oraz T5 emitowanych z kapitału docelowego oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii T2, T3, T4 oraz T5 w następujących wielkościach:
- 2.500.000 sztuk akcji serii T2 w cenie emisyjnej 0,20 zł za sztukę,
  - 52.119.047 sztuk akcji serii T3 w cenie emisyjnej 0,21 zł za sztukę,
  - nie więcej niż 85.305.492 sztuk akcji serii T4 w cenie emisyjnej 0,20 zł za sztukę,
  - 472.626 sztuk akcji serii T5 w cenie emisyjnej 0,40 zł za sztukę,

### **Emisja akcji serii T 2**

W związku z powyższym Zarząd TRION S.A. informuje, iż w dniu 31.05.2011 r. podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii T2 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii T2 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki. Podjęta uchwała była rezultatem realizacji uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 7 podjętej w dniu 31.05.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii T2 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii T2. Rezultatem podjętej przez Zarząd uchwały było podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 500.000 zł tj. z kwoty 37.209.241,60zł do kwoty 37.709.241,60 zł w drodze emisji 2.500.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii T2 o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W uchwale nr 1 Zarząd Spółki postanowił za zgodą Rady Nadzorczej ustalić cenę emisyjną akcji serii T2 na 0,20 zł za każdą akcję. Wszystkie akcje serii T2 zostały zaoferowane w dniu 31 maja 2011 roku Prezesowi Zarządu Spółki TRION S.A. Panu Jarosławowi Żołędowskiemu. W wyniku złożonej oferty objęcia akcji, Rada Nadzorcza Spółki w dniu 31.05.2011 r. podpisała z Prezesem Zarządu Spółki Panem Jarosławem Żołędowskim umowę objęcia 2.500.000 sztuk akcji serii T2 emitowanych z kapitału docelowego spółki w cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję w łącznej cenie emisyjnej 500 000,00 zł.

### **Emisja akcji serii T 3**

Ponadto Zarząd TRION S.A. informuje, iż w dniu 31.05.2011 r. podjął uchwałę nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii T3 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii T3 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki. Uchwała ta była wynikiem realizacji kolejnej uchwały Rady Nadzorczej nr 8 podjętej w dniu 31.05.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii T3 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii T3. Rezultatem podjętej przez Zarząd uchwały było podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 10.423.809,40 tj. z kwoty 37.709.241,60 zł do kwoty 48.133.051 zł w drodze emisji 52.119.047 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii T3 o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje serii T3 oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie umowy objęcia akcji ze spółką prawa cypryjskiego GRANDECASSIUS LIMITED z siedzibą: Ermou 32-34, Kyprianos Court, 1st floor, Flat/Office 105, P.C. 6021, Larnaca, Cyprus, akcjonariuszem TRION S.A..

Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w jej uchwale nr 8 postanowił ustalić cenę emisyjną nowoutworzonych akcji serii T3 na 0,21zł za każdą z akcji. Ponadto Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną powyższą uchwałą postanowił pozbawić w

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

interesie Spółki w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii T3. Ponadto Zarząd Spółki informuje, iż w dniu 31.05.2011 r. zawarł umowę objęcia 52 119 047 sztuk akcji serii T3 z akcjonariuszem spółki Grandecassius Limited w cenie emisyjnej 0,21 zł za jedną akcję i w łącznej cenie emisyjnej 10.945.000 zł.

### **Emisja akcji serii T5**

W tym samym dniu Zarząd Spółki na posiedzeniu podjął uchwałę nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii T5 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii T5 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki. Podjęta uchwała to wynik realizacji uchwały Rady Nadzorczej nr 10 podjętej w dniu 31.05.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii T5 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii T5. Rezultatem podjętej przez Zarząd uchwały było podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 94.525,20 zł tj. z kwoty 48.133.051 do kwoty 48.227.576,20 zł w drodze emisji 472.626 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii T5 o wartości nominalnej 0,20 zł każda. Akcje nowej emisji serii T5 oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej poprzez zawarcie umowy objęcia akcji z Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu oraz Panem Wojciechem Urbaniakiem.

Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej wyrażoną w uchwale numer 10 postanowił ustalić cenę emisyjną nowoutworzonych akcji serii T5 na 0,40 zł za każdą z akcji. Ponadto Zarząd Spółki, za zgodą Rady Nadzorczej postanowił pozbawić w interesie Spółki w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii T5.

Jednocześnie w dniu 1.06.2011 r. Zarząd TRION S.A. zawarł umowy objęcia akcji serii T5 z następującymi podmiotami:

- 1) 371 376 sztuk akcji serii T5 z Gospodarczym Bankiem Wielkopolskim S.A. z siedzibą w Poznaniu w cenie emisyjnej 0,40 zł za jedną akcję w łącznej cenie emisyjnej 148 550,40 zł,
  - 2) 101 250 sztuk akcji serii T5 z Panem Wojciechem Urbaniakiem w cenie emisyjnej 0,40 zł za jedną akcję w łącznej cenie emisyjnej 40 500 zł.
- j) Zarząd TRION S.A. w dniu 27.06.2011 r. podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii T4 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii T4 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki. Podjęta decyzja to wynik uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 9 podjętej w dniu 31.05.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii T4 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii T4. Rezultatem podjętej przez Zarząd uchwały było podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.709.661,20 zł tj. z kwoty 48.227.576,20 zł do kwoty 53.937.237,40 zł w drodze emisji 28.548.306 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii T4 o wartości nominalnej 0,20 zł każda. W uchwale powyższej Zarząd Spółki postanowił za zgodą Rady Nadzorczej ustalić cenę emisyjną akcji serii T4 na 0,20 zł za każdą akcję. Akcje serii T4 zostały zaoferowane wierzycielom Spółki oraz inwestorom zainteresowanym gotówkowym dofinansowaniem Spółki, w tym niżej wymienionym członkom rady nadzorczej:
- 1) Panem Piotrem Behnke w ilości 6.806.643 sztuk akcji serii T4 w łącznej cenie emisyjnej 1.361.328,60 zł i jednostkowej cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję,
  - 2) Panem Piotrem Tutakiem w ilości 500.000 sztuk akcji serii T4 w łącznej cenie emisyjnej 100.000,00 zł i jednostkowej cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję,

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

- 3) Panem Józefem Bytnerem w ilości 24.525 sztuk akcji serii T4 w łącznej cenie emisyjnej 4.905,00 zł i jednostkowej cenie emisyjnej 0,20 zł za każdą akcję.
- k) W dniu 30 czerwca 2011 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii T1, T2, T3 z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie treści § 7 Statutu spółki, dokonanych na podstawie uchwał Zarządu Spółki nr 1 z dnia 19.04.2011 oraz uchwał nr 1 i 2 z dnia 31.05.2011 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii T1, T2, T3 wyniosła 48.133.051 zł i dzieli się na 240.665.255 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.
- l) W dniu 20.07.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 6 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii U z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Uchwała ta jest związana z ostatnim etapem trwającego procesu restrukturyzacji i reorganizacji grupy kapitałowej TRION S.A., którego realizacja umożliwi pozyskanie kapitału na dalszy rozwój biznesowy i operacyjny grupy oraz otwiera nowy rozdział w historii działalności TRION S.A. Zarząd TRION S.A. podjął decyzję o przeprowadzeniu oferty publicznej nowych akcji serii U z prawem poboru i zwraca się do Zgromadzenia Akcjonariuszy TRION S.A. z rekomendacją celem jej uchwalenia.
- Środki pozyskane przez Spółkę z emisji akcji serii U zostaną przeznaczone na realizację projektów deweloperskich, które Spółka pozyskała dzięki strategicznej inwestycji Alterco S.A. (poprzez spółkę zależną - Grandecassius Limited) polegającej na sprzedaży akcji spółki CF Plus S.A. do TRION S.A., oraz które jeszcze pozyska w najbliższym czasie poprzez wniesienie przez Alterco S.A. kolejnych aktywów deweloperskich do Grupy Kapitałowej TRION S.A. TRION – po włączeniu w grudniu 2010 r. w struktury Grupy Alterco – odpowiedzialny jest za rozwój pionu mieszkaniowego w Grupie jako centrum operacyjne, nadzorca, koordynator i realizator działań inwestycyjnych w obszarze budownictwa jedno- i wielorodzinnego. Oprócz inwestycji w zakresie budownictwa jednorodzinnego, TRION będzie również realizował projekty w obszarze budownictwa wielorodzinnego - stanie się to po wniesieniu przez Alterco S.A. do TRION S.A. całej gotowej struktury deweloperskiej, której zakup obecnie finalizuje. W jej skład wchodzi wybudowane i będące w ciągłej sprzedaży mieszkania, inwestycje w toku oraz w fazie projektowej. Na te i wyżej opisane inwestycje w zakresie budowy osiedli domów jednorodzinnych, Zarząd planuje przeznaczyć środki pieniężne pozyskane z emisji akcji serii U. Zarząd TRION S.A. rekomenduje parytet wymiany akcji na prawo poboru w stosunku 1:1 oraz cenę emisyjną akcji serii U w wysokości 0,20 zł, tym samym wywiązując się wobec Akcjonariuszy z wcześniej składanych zapowiedzi, zapewniając jednocześnie o dalszym realizowaniu dotychczasowej polityki informacyjnej wobec Akcjonariuszy Spółki, konsekwentnym wdrażaniu przyjętej strategii biznesowej oraz podejmowaniu wszelkich działań mających na celu wzrost wartości Spółki TRION S.A.
- m) W dniu 20.07.2011 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 3 w sprawie zmiany Statutu Spółki przewidującej upoważnienie Zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, ma na celu uproszczenie i ograniczenie w czasie procedury podwyższania kapitału zakładowego, a tym samym ułatwienie Spółce w zmieniających się warunkach rynkowych pozyskania środków finansowych w sposób pozwalający jak najkorzystniej dostosować potrzeby Spółki do panujących warunków



## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

zewnątrznych. Ponadto w związku z przyjętą strategią Zarządu zmierzającą do wzrostu wartości Spółki i ekspansji rynkowej, zasadnym jest upoważnienie Zarządu do sprawnego emitowania papierów wartościowych bez konieczności ponoszenia kosztów zwoływania i odbywania Walnego Zgromadzenia oraz związanych z tym faktem opóźnień. Emitowanie akcji przez Zarząd w ramach kapitału docelowego ułatwi realizację strategii przyjętej przez Zarząd Spółki i przyczyni się do poszerzenia zakresu działalności Spółki, uzyskania przez nią silnej pozycji na rynku oraz poprawy jej wyników finansowych. Dodatkowo udzielenie Zarządowi upoważnienia do pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru w całości lub części za zgodą Rady Nadzorczej, w opinii akcjonariuszy jest uzasadnione i leży w najlepszym interesie Spółki oraz jej akcjonariuszy. Jednocześnie prawa akcjonariuszy są dostatecznie chronione przez wymóg uzyskania zgody Rady Nadzorczej na pozbawienie prawa poboru w całości lub części. Uchwała ta w związku z brakiem 1/3 wymaganego kworum nie została zarejestrowana przez sąd rejestrowy w Bydgoszczy.

Ponownie uchwała ta została skutecznie podjęta przez Nadzwyczajne Wlane Zgromadzenie Akcjonariuszy TRION S.A. w dniu 31.10.2011 r. Spółka w najbliższym czasie zamierza złożyć wniosek o rejestrację sądową nowej wysokości kapitału docelowego.

- n) W dniu 20 lipca 2011 roku Zarząd TRION S.A. powziął informację z Centralnej Informacji Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze nowej emisji akcji serii T4 i T5 z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmianie treści § 7 Statutu spółki, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 3 z dnia 31.05.2011 r. oraz uchwały nr 1 z dnia 27.06.2011 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii T4 i T5 wynosi 53.937.237,40 zł i dzieli się na 269.686.187 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,20 złotych każda.
- o) W dniu 21 lipca 2011 roku Zarządy Spółek TRION S.A. oraz CF PLUS S.A. podjęły uchwały w sprawie przyjęcia planu połączenia TRION S.A. ze spółką CF PLUS S.A. W opinii Zarządu TRION S.A. planowane połączenie uporządkuje strukturę organizacyjną grupy kapitałowej TRION S.A. oraz umożliwi obniżenie ponoszonych przez spółki kosztów działalności. Po uproszeniu struktury planowane jest przekształcenie spółek celowych w spółki komandytowo-akcyjne, które pozwoli na szybkie dokapitalizowanie spółek oraz wspólną politykę optymalizującą procedury rozliczeń finansowych.
- p) 21.07.2011 roku BRE LEASING S.A. poinformowała TRION S.A. o wypełnieniu weksli posiadanych, jako zabezpieczenie umów leasingu będących w posiadaniu Spółki zestawów ciężarowych, na łączną kwotę 1.991.203,06 zł. Na kwotę tą składa się nieuregulowane zobowiązanie z tytułu zaległych opłat leasingowych w wysokości 720.775,02 zł. oraz kwota 1.270.428,04 będąca ostatecznym rozliczeniem rozwiązanych w 2010 roku tych umów i figurująca w księgach Spółki jako zobowiązanie warunkowe na rzecz BRE LEASING S.A. Na powyższą kwotę w lipcu br. została utworzyła rezerwę w ciężar wyniku finansowego.
- q) W dniu 21.07.2011 r. umowa objęcia akcji serii T4 z 4 Business Consulting - Tomasz Gromek z siedzibą w Piasecznie została rozwiązana w związku z brakiem wniesienia wkładów na pokrycie akcji TRION S.A. z tytułu ich objęcia. Powyższe rozwiązanie umowy jest tylko formalnym potwierdzeniem zaistniałego faktu. Emisja akcji serii T4 została zarejestrowana przez sąd rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 20.07.2011 roku i nie dotyczyła rozwiązywanej umowy z 4 Business Consulting.
- r) W dniu 8 września 2011 roku Spółka zawarła ze spółką Slidellco Holdings Ltd. ("Slidellco") przy udziale Derwent Sp. z o.o. S.K.A. ("Derwent") umowę inwestycyjną ("Umowa"), na mocy której: Spółka nabędzie od Slidellco 2.335 udziałów ("Udziały I") w Korporacji Budowlanej DOM Sp. z o.o. ("KB DOM"), stanowiących łącznie w dniu zawarcia Umowy 4,65% kapitału zakładowego KB DOM oraz uprawniających łącznie w dniu zawarcia Umowy do 4,65% głosów na zgromadzeniu wspólników KB DOM, za łączną cenę sprzedaży

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

wynoszącą 8.092.781,45 zł; przejście własności Udziałów I na rzecz Spółki zgodnie z Umową nastąpi w momencie zapisania Akcji I (zgodnie z definicją poniżej) na rachunku papierów wartościowych Slidellco;

(b) pod warunkiem zaoferowania przez Spółkę do objęcia przez Slidellco Warrantów (zgodnie z definicją poniżej), Slidellco zobowiązało się sprzedać Spółce 47.869 udziałów w KB DOM ("Udziały II"), stanowiących łącznie w dniu zawarcia Umowy 95,35% kapitału zakładowego KB DOM oraz uprawniających łącznie w dniu zawarcia Umowy do 95,35% głosów na zgromadzeniu wspólników KB DOM, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 165.907.218,55 zł; przejście własności Udziałów II na rzecz Spółki nastąpi w momencie zapisania Akcji II (zgodnie z definicją poniżej) na rachunku papierów wartościowych Slidellco;

(c) Spółka zobowiązała się do zaoferowania Slidellco do objęcia w ramach oferty prywatnej 26.968.618 akcji zwykłych na okaziciela serii U Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda, emitowanych w ramach emisji z wyłączeniem prawa poboru z kapitału docelowego ("Akcje I"). W celu wykonania zobowiązania Spółki, w dniu 8 września 2011 roku Zarząd Spółki podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Uchwała Zarządu została podjęta za zgodą Rady Nadzorcza Spółki. W dniu 8 września 2011 roku Spółka podpisała ze Slidellco umowę objęcia Akcji I za łączną cenę emisyjną równą 8.090.585,40 zł, tj. 0,30 zł za każdą akcję;

(d) Spółka zobowiązała się do dokonania w terminie do dnia 10 października 2011 roku jednokrotnej emisji 553.031.382 nieodpłatnych, zbywalnych warrantów subskrypcyjnych ("Warranty"), skierowanej wyłącznie do Slidellco, z których każdy Warrant będzie upoważniał do objęcia jednej akcji zwykłej na okaziciela Spółki o wartości nominalnej 0,20 zł każda, po cenie emisyjnej wynoszącej 0,30 zł za jedną akcję, tj. wszystkie Warranty będą uprawniały do objęcia łącznie 553.031.382 akcji Spółki ("Akcje II") za łączną cenę emisyjną wynoszącą 165.909.414,60 zł za wszystkie Akcje II; Spółka zobowiązała się do zaoferowania Slidellco Warrantów w terminie do 15 listopada 2011 roku, natomiast emisja Akcji II zgodnie z Umową nastąpi nie później niż do dnia 20 listopada 2011 roku;

pkt (a)-(d) powyżej łącznie zwane "Transakcją".

Po przeprowadzeniu Transakcji Spółka będzie posiadała 100% udziałów w KB DOM.

Zgodnie z Umową rozliczenie Transakcji ma nastąpić poprzez wzajemne potrącenie wierzytelności przysługujących Slidellco wobec Trion z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za Udziały I i Udziały II z wierzytelnościami przysługującymi Trion wobec Slidellco o wniesienie wkładu na pokrycie Akcji I i Akcji II, na zasadach przewidzianych w Umowie. W dniu 8 września 2011 r. Spółka zawarła ze Slidellco umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Slidellco potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Slidellco z tytułu objęcia Akcji I w kwocie 8.090.585,40 zł z wymagalną wierzytelnością pieniężną przysługującą Slidellco w stosunku do Spółki w wysokości 8.092.781,45 zł z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za Udziały I, do wysokości wierzytelności niższej. W wyniku dokonanego potrącenia cały wkład pieniężny należny Spółce od Slidellco tytułem pokrycia objętych przez Slidellco Akcji I został wniesiony.

Dodatkowo, w przypadku gdy po emisji Akcji II, lecz nie później niż do dnia 21 grudnia 2011 roku, Spółka dokona dodatkowej emisji gotówkowej do 100.000.000 nowych akcji w cenie emisyjnej 0,30 zł każda akcja, skierowanej do podmiotów trzecich, to - w przypadku nieobjęcia całej dodatkowej emisji przez te podmioty trzecie - Slidellco oraz Derwent zobowiązały się objąć nieobjęte akcje tej emisji w części proporcjonalnej do swojego udziału w akcjonariacie Spółki. Ponadto, Umowa przewiduje:

(a) prawo do odstąpienia przez Spółkę w całości lub w części od Umowy w przypadku: (i) niezawarcia przez Slidellco umowy sprzedaży Udziałów II na rzecz Spółki pomimo zaoferowania przez Spółkę Warrantów do objęcia przez Slidellco; lub (ii) niewykonania lub nienależytego wykonania innych istotnych zobowiązań przez Slidellco wynikających z Umowy; oraz

(b) prawo do odstąpienia przez Slidellco w całości lub w części od Umowy w przypadku: (i) niewyemitowania lub niezaoferowania Slidellco objęcia Akcji I; (ii) niewyemitowania lub

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

niezaferowania Slidellco objęcia Warrantów lub niewyemitowania Akcji II; (iii) niewykonania lub nienależytego wykonania innych istotnych zobowiązań Spółki wynikających z Umowy; (iv) spadku poniżej 0,20 zł średniej arytmetycznej cen zamknięcia notowań akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przez dowolne kolejne 7 dni sesyjnych w okresie od dnia podpisania Umowy do dnia zaferowania przez Spółkę Warrantów do objęcia przez Slidellco; lub (v) jakiegokolwiek zmiany treści statutu Spółki, po zarejestrowaniu zmiany będącej aktualnie przedmiotem postępowania rejestrowego. Umowa została uznana za znaczącą, ponieważ wartość Umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Zawarta umowa inwestycyjna po zakończeniu całego procesu transakcyjnego w opinii Zarządu Spółki wniesie przede wszystkim dodaną wartość kompetencyjną i jakościową do Spółki TRION S.A., działającej w branży deweloperskiej od grudnia 2010 roku. W wyniku zawartej umowy zostanie włączona do Grupy TRION spółka KB DOM. Podmiot ten posiada profesjonalnie zorganizowane budowlane procesy technologiczne oraz zakontraktowaną wartość sprzedaży produktów budownictwa mieszkaniowego, mieszkań w segmencie standardu popularnego. Struktury spółki KB DOM stanowiąc będą filar działalności budowlanej TRION S.A. Od grudnia 2010 r. tj. od momentu włączenia do Grupy TRION spółki CF PLUS S.A., a tym samym wniesienia aktywów w postaci nieruchomości przeznaczonych na projekty deweloperskie TRION S.A. poszukiwał rozwiązania pozwalającego na rozpoczęcie operacyjnej działalności budowlanej. Według oceny Zarządu Spółki, KB DOM stanowiąc będzie sprawne ogniwo technologiczne w obszarze budowy domów jednorodzinnych, budownictwa wielorodzinnego w segmencie mieszkań popularnych, budownictwa komunalnego wykazującego aktualnie wysoki wskaźnik zapotrzebowania rynku mieszkaniowego w Polsce. Dodatkowym atutem jest to, iż obok produkcji konstrukcyjnej elementów budownictwa mieszkaniowego Spółka prowadzi produkcję oraz sprzedaż systemu elewacji wentylowanej, kostki brukowej oraz kompletnej gamy galanterii dla budownictwa drogowego, rur betonowych i żelbetowych, wpustów betonowych, płyt elewacyjnych w systemach T-Wall, Freyssisol na wiadukty i mosty, a także elementów odwodnienia pasa drogowego. Spółka oferuje bardzo szeroki asortyment wysoko jakościowych wyrobów dla budownictwa mieszkaniowego tj. ściany, stropy, płyty elewacyjne i dekoracyjne, system elewacji wentylowanych, elementy małej architektury jak np. kostka drogowa, krawężniki, obrzeża, płyty parkingowe, elementy zabudowy skarp, ogrodzenia. Spółka posiada również dobrze rozwinięte kanały dystrybucji na duże inwestycje drogowe, jak np. na budowę Autostrady A1. W ofercie KB DOM znajdują się również wszechstronne produkty infrastruktury drogowej w tym zabudowy pasa drogowego m.in. takie jak elementy elewacyjne wiaduktów i mostów, filary pod ekrany akustyczne, elementy odwodnienia pasa drogowego, rury betonowe i żelbetowe, wpusty drogowe, płyty drogowe i tramwajowe, płyty YOMB, kilkanaście różnorodnych produktów odwodnienia. Spółka współpracuje również z wykonawcami rurociągów gazowych dostarczając obciążniki i inne wyroby betonowe. Z momentem sfinalizowania całej transakcji i nabycia 100% udziałów spółki KB DOM w strukturach Grupy TRION znajdzie się podmiot umożliwiający faktyczne rozpoczęcie operacyjnego procesu budowlanego i technologicznego. Wdrożona przez spółkę nowoczesna technologia prefabrykacji budynków wielorodzinnych w segmencie mieszkań popularnych, świadczenie usług generalnego wykonawstwa w zakresie prac budowlanych oraz posiadane przez KB DOM zakontraktowane projekty deweloperskie rozpoczęte na terenie Polski północnej docelowo po zamknięciu całego procesu transakcyjnego, w opinii Zarządu oraz Rady Nadzorczej TRION S.A., zwiększą dynamikę generowanych przychodów Grupy TRION oraz usprawnią płynność struktury przepływów pieniężnych.

- s) W dniu 29 września 2011 r. spółka zawarła ze spółką Slidellco Holdings Ltd. ("Slidellco") przy udziale Derwent Sp. z o.o. Marseille S.K.A. ("Derwent") aneks ("Aneks") do Umowy Inwestycyjnej, o której Spółka informowała raportem bieżącym nr 56/2011 z dnia 9 września 2011 roku ("Umowa"). Zgodnie z Aneksem, przejście własności Udziałów I (zgodnie z definicją wskazaną w raporcie bieżącym nr 56/2011) na rzecz Spółki nastąpi w momencie wydania dokumentów Akcji I (zgodnie z definicją wskazaną w raporcie nr 56/2011), nie zaś w momencie zapisania Akcji I na rachunku papierów wartościowych, jak przewidywała

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

pierwotna treść Umowy. Zgodnie z Aneksem, Akcje I zostaną wydane w formie dokumentu w jednym odcinku zbiorowym, lub, na żądanie Slidellco, w kilku odcinkach zbiorowych, w terminie 2 dni roboczych od dnia rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Aneks przewiduje również wydłużenie terminu do emisji Warrantów (zgodnie z definicją wskazaną w raporcie bieżącym nr 56/2011) - do 7 listopada 2011 r., oraz terminu do ich zaoferowania Slidellco - do 30 listopada 2011 r. Ponadto, zgodnie z Aneksem, Spółka zobowiązała się doprowadzić do dopuszczenia i wprowadzenia do obrotu na rynku regulowanym papierów wartościowych prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Akcji I, Akcji II oraz wszystkich pozostałych akcji na okaziciela Spółki niedopuszczonych do obrotu oraz do zdematerializowania wskazanych akcji w terminie do 31 grudnia 2011 r. W tym celu Spółka zobowiązała się do sporządzenia prospektu emisyjnego oraz do jego złożenia do Komisji Nadzoru Finansowego w terminie najpóźniej do 31 października 2011 r. Do czasu ich dematerializacji Akcje I i Akcje II będą miały formę dokumentu i mogą zostać wydane w jednym lub kilku odcinkach zbiorowych. Zgodnie z Aneksem, po emisji Akcji II lub wcześniej według uznania Slidellco, Spółka dokona dodatkowej emisji gotówkowej do 100.000.000 nowych akcji po cenie emisyjnej 0,30 zł każda akcja, skierowanej do podmiotów trzecich, a w przypadku nieobjęcia całej dodatkowej emisji przez te podmioty trzecie, Slidellco oraz Derwent zobowiązały się objąć nieobjęte akcje tej emisji w części proporcjonalnej do swojego udziału w akcjonariacie Spółki.

- t) W dniu 11 października 2011 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 6 października 2011 roku, dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii U z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany treści § 7 Statutu spółki, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 8.09.2011 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii U wynosi 59.330.961,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć milionów trzysta trzydzieści tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na 296.654.805 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 złotych (słownie: dwadzieścia groszy) każda.
- u) Zarząd TRION S.A. w dniu 20.10.2011 r. podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U1 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U1 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki.

Podjęta decyzja to wynik uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1/10/2011 podjętej w dniu 17.10.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii U1 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii U1. Rezultatem podjętej przez Zarząd uchwały jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 450.000 zł tj. z kwoty 59.330.961 zł do kwoty 59.780.961 zł w drodze emisji 2.250.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U1 o wartości nominalnej 0,20 zł. Cena emisyjna wynosi 0,20 zł.

Akcje serii U1 zostały zaoferowane inwestorom zainteresowanym gotówkowym dofinansowaniem Spółki. Tym samym Zarząd TRION S.A. w dniu 21.10.2011 r. zawarł umowy objęcia akcji serii U1 z następującymi podmiotami:

- 1) 1.000.000 sztuk akcji serii U1 ze Spółką Korporacja Budowlana Dom Sp. z o.o. w cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję, w łącznej cenie emisyjnej 200.000,00 zł,
- 2) 1.250.000 sztuk akcji serii U1 z "Derwent Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Marseille Spółka komandytowo-akcyjna w cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję, w łącznej cenie emisyjnej 250.000,00 zł.

- v) Zarząd TRION S.A. w dniu 15.11.2011 r. podjął uchwałę nr 1 w sprawie odstąpienia od oferty publicznej akcji serii U z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Zgodnie z tą

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

uchwałą Zarząd Spółki postanowił odstąpić od emisji akcji serii U z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki przewidzianej uchwałą nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki TRION S.A. z dnia 20 lipca 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze oferty publicznej nowej emisji akcji serii U z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany Statutu Spółki. Uzasadnieniem tej decyzji są panujące niekorzystne warunki makroekonomiczne oraz możliwość pozyskania kapitału dla Spółki celem jej rozwoju bez konieczności przeprowadzania publicznej emisji akcji. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15.11.2011 r. przyjęło do wiadomości powyższą informację. Uchwała o odstąpieniu od emisji publicznej została podjęta przez Zarząd zgodnie z udzielonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy upoważnieniem.

w) Zarząd TRION S.A. w dniu 1.12.2011 r. otrzymał od Zarządu spółki zależnej Projekt Gruszczyn Sp. z o.o. informację o zawarciu warunkowej umowy przedwstępnej sprzedaży 100% udziałów w spółce BERG POLSKA Sp. z o.o. Umowa została zawarta z właścicielami spółki tj. Progres Investment S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Dormiana Enterprises Limited z siedzibą na Cyprze. Sprzedający są współnikami spółki pod firmą Berg Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie (04-534), ul. Potockich 99A, posiadającą Regon 142794903, NIP 108-001-05-20, wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000037698, o kapitale zakładowym w wysokości 5000,00 złotych, dzielącym się na 100 udziałów o wartości nominalnej 50 złotych każdy, przy czym Progres Investment S.A. jest właścicielem 51 udziałów w spółce Berg Polska Sp. z o.o., a Dormiana Enterprises Limited jest właścicielem 49 udziałów spółce. Spółka Berg Polska jest właścicielem niezabudowanej nieruchomości gruntowej oznaczonej w ewidencji gruntów jako działki o numerach:

- 284 o obszarze 43 800 m<sup>2</sup> w Gruszczynie, gminie Swarzędz, powiecie poznańskim, województwie wielkopolskim, dla której Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO2P/00026655/5.

- 285/1 i 285/2, o obszarze łącznym 44 606 m<sup>2</sup> w Gruszczynie, gminie Swarzędz, powiecie poznańskim, województwie wielkopolskim, dla której Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO2P/00026656/2.

-286 o obszarze 44 000 m<sup>2</sup> w Gruszczynie, gminie Swarzędz, powiecie poznańskim, województwie wielkopolskim, dla której Sąd Rejonowy Poznań - Stare Miasto w Poznaniu Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO2P/00241967/8.

Spółka Berg Polska Sp. z o.o. posiada zobowiązanie wobec Projekt Gruszczyn Sp. z o.o. w wysokości 12 975 788,00 zł z tytułu rozliczenia transakcji zakupu nieruchomości, o czym spółka TRION S.A. poinformowała w raporcie bieżącym nr 29/2011 z dnia 21.05.2011 r. Strony umowy oświadczają, że zobowiązują się do zawarcia umowy sprzedaży udziałów, na mocy której, Sprzedający sprzedadzą spółce Projekt Gruszczyn Sp. z o.o. - w stanie wolnym od wszelkich obciążeń i praw osób trzecich - wszystkie udziały w spółce za łączną cenę 26.000 zł. Strony zobowiązują się zawrzeć przyrzeczoną umowę sprzedaży udziałów w terminie do dnia 31 marca 2012 r. po spełnieniu się następujących warunków:

1. Projekt Gruszczyn Sp. z o.o. uzyska zgodę MSWiA na zakup Spółki posiadającej własność nieruchomości opisanej szczegółowo w § 1 punkt 5 powyżej lub do dnia 30.06.2012 r. uprawomocni się uchwała Rady Miasta i Gminy Swarzędz w sprawie obowiązywania miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego przygotowanego na podstawie realizacji uchwały nr XLIII/265/2009 z dnia 30 czerwca 2009 r.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

2. W przypadku gdy z przyczyn leżących poza stronami, Projekt Gruszczyn Sp. z o.o. nie uzyska zgody MSWiA na zakup spółki posiadającej prawo własności nieruchomości opisanej w § 1 punkt 5 lub nie nastąpi uprawomocnienie się uchwały Miasta i Gminy Swarzędz w sprawie obowiązywania miejscowego planu zagospodarowania przestrzennego obejmującego opisana powyżej nieruchomość strony zobowiązują się do ustalenia nowego terminu zawarcia umowy sprzedaży udziałów.

3. Sprzedający zobowiązują się przekazać udziały w Berg Polska Sp. z o.o. posiadającej przedmiotową nieruchomość w stanie wolnym od wszelkich obciążeń i praw osób trzecich, jak również nie oddadzą przedmiotowej nieruchomości w posiadanie i bezumowne korzystanie osób trzecich, w tym: nie ustanowią obciążenia nieruchomości ograniczonymi prawami rzeczowymi, nie zawrą żadnej umowy najmu, dzierżawy, użytkowania, ani nie ustanowią innego prawa obligacyjnego, które mogłoby być związane z korzystaniem lub zajmowaniem przedmiotowej nieruchomości. Strony ustalają cenę za udziały na łączną kwotę 26.000 zł. Wysokość ceny za udziały została ustalona z uwzględnieniem znaczących zobowiązań Spółki Berg Polska Sp. z o.o. z tytułu zakupu nieruchomości. Zawarta umowa stanowi odwrócenie skutku sprzedaży przez spółkę Projekt Gruszczyn Sp. z o.o. nieruchomości w Gruszczynie, o czym spółka TRION S.A. poinformowała w raporcie bieżącym nr 29/2011 z dnia 21.05.2011 roku. Zgodnie z przekazaną informacją nieruchomość w maju br. została sprzedana na rzecz spółki BERG POLSKA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie za łączną cenę za wszystkie wyżej wskazane działki w kwocie 12 976 288,00 zł. Powyższe transakcje umożliwiły ALTERCO S.A. i TRION S.A. ustanowienie zabezpieczeń obligacji wyemitowanych przez spółkę ALTERCO S.A. z siedzibą w Warszawie na nieruchomości położonej w Gruszczynie na rzecz obligatariuszy. To z kolei umożliwiło uruchomienie pomostowego dofinansowania spółki TRION S.A., której ALTERCO S.A. jest pośrednio znaczącym akcjonariuszem. Otrzymane środki zostały w części przeznaczone przez TRION S.A. na realizację pierwszych etapów zaplanowanych i rozpoczętych już projektów deweloperskich w Węgrzcach pod Krakowem oraz w Kiekrzu pod Poznaniem. Proces inwestycyjny związanych z nieruchomością w Gruszczynie jest w toku w fazie formalnego przygotowania inwestycji budowlanej.

x) W dniu 22 grudnia 2011 roku Spółka zawarła z:

- 1) "Derwent sp. z o.o." Marseille S.K.A. z siedzibą w Warszawie ("Derwent");
- 2) Slidellco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru ("Slidellco"); oraz
- 3) SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu ("SGB")

(Derwent, Slidellco oraz SGB będą zwane dalej łącznie "Inwestorami"),

umowę dotyczącą emisji akcji w ramach kapitału docelowego ("Umowa"). Zgodnie z Umową, Spółka zobowiązała się do wyemitowania w ramach kapitału docelowego i zaoferowania do objęcia w ramach oferty prywatnej:

- 1) 43.163.305 akcji na rzecz SGB za łączną cenę emisyjną wynoszącą 8.632.661,00 zł;
  - 2) 78.068.999 akcji na rzecz Slidellco za łączną cenę emisyjną wynoszącą 15.613.799,80 zł;
- oraz

3) 19.517.250 akcji na rzecz Derwent za łączną cenę emisyjną wynoszącą 3.903.450,00 zł, tj. łącznie 140.749.554 akcji Spółki ("Akcje"), po cenie emisyjnej równej 0,20 zł za każdą Akcję, tj. za łączną cenę emisyjną w wysokości 28.149.910,80 zł. Każdy z Inwestorów zobowiązał się do objęcia i opłacenia przypadających mu Akcji zgodnie z postanowieniami i na warunkach określonych w Umowie. Zarząd Spółki złoży każdemu z Inwestorów ofertę objęcia przypadających mu Akcji:

I. do dnia 27 grudnia 2011 roku - w stosunku do 10% liczby przypadających danemu Inwestorowi Akcji; oraz

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

II. do dnia 27 marca 2012 roku - w stosunku do 90% liczby przypadających danemu Inwestorowi Akcji. Oferty objęcia mogą dotyczyć Akcji wyemitowanych w kilku seriach. Zgodnie z Umową, 10% liczby Akcji zaoferowanych do objęcia każdemu z Inwestorów zostanie objętych i opłaconych do dnia 27 grudnia 2011 roku, zaś pozostałe 90% liczby Akcji zostanie objętych i opłaconych przez poszczególnych Inwestorów w terminie najpóźniej do dnia 31 marca 2012 roku, przy czym SGB obejmie i opłaci przypadające jej do objęcia Akcje niezwłocznie, nie później jednak niż w ciągu 4 dni roboczych po otrzymaniu potwierdzenia od każdego z pozostałych Inwestorów o objęciu i opłaceniu w całości przez Slidellco i Derwent odpowiednio 10% i 90% przypadających im Akcji. Ponadto, Slidellco nie będzie zobowiązana do objęcia przypadających jej Akcji w zakresie w jakim w wyniku objęcia przez Slidellco przypadających jej zgodnie z Umową Akcji powstałby obowiązek ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jedn. Dz.U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, ze zm.) lub w trakcie trwania, oraz w ciągu 10 dni roboczych po rozliczeniu, takiego wezwania ogłoszonego przez Slidellco. Jeśli Inwestor opóźni się z objęciem lub opłaceniem przypadających mu Akcji w terminach wskazanych w Umowie z przyczyn niezawinionych przez Spółkę, Umowa zastrzega obowiązek zapłaty kary umownej na rzecz Spółki za każdy dzień opóźnienia według wzoru określonego w Umowie. W każdym przypadku kara umowna nie może przekroczyć wysokości wartości emisyjnej Akcji nieobjętych lub nieopłaconych przez danego Inwestora. Zapłata kary umownej nie stoi na przeszkodzie dochodzenia przez każdą ze stron Umowy odszkodowania na zasadach ogólnych. Umowa została uznana za znaczącą, ponieważ wartość Umowy przekracza 10% kapitałów własnych Spółki.

Zawarcie przedmiotowej umowy jest ostatnim etapem programu naprawczego Spółki, ogłoszonego i realizowanego w sposób konsekwentny i transparentny od połowy 2010 roku. Zarząd zdecydował się jedynie na zmianę formuły emisji akcji z planowej publicznej emisji akcji z prawem poboru w cenie emisyjnej 0,20 zł za akcję, na emisję prywatną kierowaną do zainteresowanych inwestorów z identyczną ceną emisyjną 0,20 zł. W ocenie Zarządu aktualna sytuacja na rynkach finansowych, w tym w szczególności na rynku kapitałowym oraz warunki makroekonomiczne nie rokowały powodzenia emisji publicznej. Ponadto zawarcie umowy inwestycyjnej wzmacnia strukturę akcjonariatu, zwiększa zaangażowanie kapitałowe dotychczasowych akcjonariuszy, w tym przez polską instytucję bankową SGB-BANK S.A., co stanowi wyraz wiarygodności i zaufania inwestorów do przyjętej strategii działań Zarządu Spółki. Zaoferowanie nowych akcji w trybie emisji prywatnej spowodowało pozyskanie dla Grupy Kapitałowej TRION S.A. kwoty ponad 28 milionów złotych i zapewnia realizację modelu biznesowego Grupy ogłoszonego na początku bieżącego roku. Emisja akcji w związku z zawartą umową inwestycyjną umożliwi znaczne przyspieszenie realizacji projektów deweloperskich. Zarząd ocenia, iż dzięki dokapitalizowaniu Spółki pierwsze projekty budowlane zlokalizowane w Kiekrzu pod Poznaniem oraz w Gruszczyńcu gm. Swarzędz znajdują się w fazie sprzedażowej (Kiekrz) i realizacyjnej (Gruszczyń) już w drugim kwartale 2012 roku.

y) Zarząd TRION S.A. w dniu 27.12.2011 r. podjął następujące uchwały:

- 1) nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U2 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U2 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki,
- 2) nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U3 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U3 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki,

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

3) nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U4 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U4 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki.

Podjęte decyzje zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki poprzez podjęcie uchwał Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji kolejnych serii U2, U3, U4 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii U2, U3, U4. Rezultatem podjętych przez Zarząd powyższych uchwał było podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 59.780.961 do kwoty 62.595.952,20 zł w drodze emisji:

- 1) 4.316.331 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U2 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 2) 7.806.900 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U3 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 3) 1.951.725 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U2 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

Cena emisyjna wszystkich akcji wynosi 0,20 zł za każdą akcję. Powyższe akcje zostały zaoferowane stronom umowy inwestycyjnej zawartej przez TRION S.A. w dniu 22 grudnia 2011 r. tj. :

- 1) 4.316.331 akcji serii U2 zostały zaoferowane SGB-BANK S.A. z siedzibą w Poznaniu;
- 2) 7.806.900 akcji serii U3 zostały zaoferowane Slidellco Holding Limited z siedzibą na Cyprze;
- 3) 1.951.725 akcji serii U4 zostały zaoferowane "DERWENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ" MARSEILLE S.K.A. z siedzibą w Warszawie.

W dniu 27 grudnia 2011 r. w wyniku złożenia oferty objęcia akcji, TRION S.A. zawarł umowy objęcia akcji z następującymi podmiotami:

- 1) ze Slidellco Holding Limited z siedzibą na Cyprze została zawarta umowa objęcia 7.806.900 nowych akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii U3 o wartości nominalnej 0,20 zł za łączną cenę emisyjną 1.561.380,00 zł;
- 2) z DERWENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ MARSEILLE S.K.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa objęcia 1.951.725 nowych akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii U4 o wartości nominalnej 0,20 zł za łączną cenę emisyjną 390.345,00 zł;

Natomiast w dniu 4 stycznia 2012 r. w wyniku złożenia oferty objęcia akcji, Zarząd Spółki zawarł umowę objęcia akcji z SGB-BANK S.A. z siedzibą w Poznaniu. Zgodnie z umową objętych zostało 4.316.331 nowych akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii U2 o wartości nominalnej 0,20 zł za łączną cenę emisyjną 863.266,20 zł.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły inne zdarzenia nie ujęte w sprawozdaniu finansowym na ten dzień, a które mogłyby mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe grupy kapitałowej.

### **9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości), w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania;**

Podmioty zależne TRION S.A. oraz wielkość udziału Emitenta w spółkach zależnych

Lp	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działania	Metoda	Wartość	Procent	Udział w ogólnej liczbie
----	--------------------------	----------	---------------------	--------	---------	---------	--------------------------



## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

				konsolidacji	nominalna udziałów w tys. zł.	posiadanego kapitału	głosów na walnym zgromadzeniu
1	Trion Financial Services S.A.	Luksemburg	Produkcja stolarki okiennej i drzwiowej	Pełna	31 tys. EUR	100	100
2	Trion Inwestycje Sp. z o.o.	Inowrocław	Realizacja projektów budowlanych	Pełna	5	100	100
3	Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	Pełna	50	100	100
4	EMIR 6 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	Pełna	5	100	100
5	Cogilco Polonia Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	Pełna	500	100	100
6	Projekt Kokoszki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność deweloperska	Pełna	50	100	100

Nie są znane żadne powiązania organizacyjne lub kapitałowe z podmiotami spoza Grupy Kapitałowej.

Poza w/w wymienionym zaangażowaniem kapitałowym, Spółka we wrześniu 2011 roku nabyła od Slidellco 2.335 udziałów w Korporacji Budowlanej DOM Sp. z o.o. ("KB DOM"), stanowiących łącznie w dniu zawarcia Umowy 4,65% kapitału zakładowego KB DOM oraz uprawniających łącznie w dniu zawarcia Umowy do 4,65% głosów na zgromadzeniu wspólników KB DOM, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 8.092.781,45 zł; przejście własności Udziałów na rzecz Spółki zgodnie z Umową nastąpi w momencie zapisania Akcji objętych przez Slidellco na rachunku papierów wartościowych Slidellco;

**10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca zamieszczenia informacji w sprawozdaniu finansowym;**

Informacje powyższe opisano w nocie 2.32 do sprawozdania finansowego za 2011 rok.

**11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach;**

Informacje powyższe opisano w nocie 2.16. i 2.20. do sprawozdania finansowego za 2011 rok.

**12. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonych jednostkom powiązanym emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności;**

Pożyczki udzielone przez TRION S.A. podmiotom wewnątrz i spoza Grupy, zostały opisane w nocie nr 2.9. do sprawozdania finansowego za 2011 rok. Wewnątrz grupy Spółka TRION S.A. w poprzednich okresach udzielała pożyczki spółkom zależnym. Według stanu na dzień raportowania, Spółka posiadała udzielone pożyczki w wysokości 6 764 tys. zł., których okres wymagalności zapadł w 2009r. Z uwagi na postawienie tych spółek w stan upadłości likwidacyjnej, w związku z czym zwrot tych pożyczek jest mało realny, na całą kwotę udzielonych pożyczek został dokonany w br. i w latach poprzednich odpis aktualizujący.

Oprocentowane według stopy procentowej w wysokości 12% w skali roku.

**13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;**

Informacje powyższe opisano w nocie 2.20 do sprawozdania finansowego.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

### **14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji;**

W okresie raportowaniem, TRION S.A. dokonała niżej wymienionych emisji akcji:

- a) 19 kwietnia 2011 roku zarząd Spółki podjął decyzję o emisji 16.026.464 szt. akcji w ramach kapitału docelowego serii T1,
- b) 31 maja 2011 roku zarząd Spółki podjął decyzję o emisji 2.500.000 szt. akcji w ramach kapitału docelowego serii T2, 52.119.047 szt. akcji serii T3 i 472.626 szt. akcji serii T5,
- c) 27 czerwca 2011 roku zarząd Spółki podjął decyzję o emisji 28.548.306 szt. akcji w ramach kapitału docelowego serii T4.

Łączna kwota wpływów z emisji powyższych serii wyniosła 25.357 tys. zł. z czego przeznaczono na:

- a) spłatę kredytu bankowego w kwocie 8.162 tys. zł.,
- b) spłatę drugiej raty za nabycie spółki CF PLUS SA w wysokości 10.945 tys. zł.,
- c) spłatę innych zobowiązań w łącznej wysokości 4.330 tys. zł.
- d) zwiększenie środków obrotowych spółki TRION S.A. w kwocie 1.920 tys. zł. (z tego do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wpłynęły jeszcze środki w wysokości 375 tys. zł.).
- d) 8 września 2011 roku zarząd Spółki podjął uchwałę o emisji akcji w ramach kapitału docelowego serii U – emisja ta została opisana w pkt 9 ppkt g); w dniu 6 października 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii U z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany treści § 7 Statutu spółki, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 8.09.2011 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii U wynosi 59.330.961,00 zł i dzieli się na 296.654.805 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,20 złotych każda,
- e) 20 października 2011 roku zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U1 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U1 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki. Podjęta decyzja to wynik uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1/10/2011 podjętej w dniu 17.10.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii U1 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii U1. Rezultatem podjętej przez Zarząd uchwały jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 450.000 zł tj. z kwoty 59.330.961 zł do kwoty 59.780.961 zł w drodze emisji 2.250.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U1 o wartości nominalnej 0,20 zł. Cena emisyjna wynosi 0,20 zł. Akcje serii U1 zostaną zaoferowane inwestorom zainteresowanym gotówkowym dofinansowaniem Spółki, tj.:
  - 1) 1.000.000 sztuk akcji serii U1 ze Spółką Korporacja Budowlana Dom Sp. z o.o. w cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję, w łącznej cenie emisyjnej 200.000,00 zł,
  - 2) 1.250.000 sztuk akcji serii U1 z "Derwent Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Marseille Spółka komandytowo-akcyjna w cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję, w łącznej cenie emisyjnej 250.000,00 zł.
- f) 20 października 2011 roku zarząd Spółki podjął uchwałę nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U1 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U1 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki. Podjęta decyzja to wynik uchwały Rady Nadzorczej Spółki nr 1/10/2011 podjętej w dniu 17.10.2011 r. w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji serii U1 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii U1.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Rezultatem podjętej przez Zarząd uchwały jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 450.000 zł tj. z kwoty 59.330.961 zł do kwoty 59.780.961 zł w drodze emisji 2.250.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U1 o wartości nominalnej 0,20 zł. Cena emisyjna wynosi 0,20 zł. Akcje serii U1 zostaną zaoferowane inwestorom zainteresowanym gotówkowym dofinansowaniem Spółki, tj.:

- 1) 1.000.000 sztuk akcji serii U1 ze Spółką Korporacja Budowlana Dom Sp. z o.o. w cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję, w łącznej cenie emisyjnej 200.000,00 zł,
  - 2) 1.250.000 sztuk akcji serii U1 z "Derwent Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością" Marseille Spółka komandytowo-akcyjna w cenie emisyjnej 0,20 zł za jedną akcję, w łącznej cenie emisyjnej 250.000,00 zł.
- g) Na dzień 7 listopada 2011 roku zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki TRION S.A. w celu podjęcia m.in. uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 110.606.276,40 (słownie: sto dziesięć milionów sześćset sześć tysięcy dwieście siedemdziesiąt sześć złotych i 40/100) poprzez emisję 553.031.382 (słownie: pięciuset pięćdziesięciu trzech milionów trzydziestu jeden tysięcy trzystu osiemdziesięciu dwóch akcji zwykłych na okaziciela serii V, o wartości nominalnej 0,20 zł (słownie: dwadzieścia groszy) każda („Akcje Serii V”), z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w zakresie objęcia Akcji Serii V oraz emisji 553.031.382 (słownie: pięciuset pięćdziesięciu trzech milionów trzydziestu jeden tysięcy trzystu osiemdziesięciu dwóch warrantów subskrypcyjnych serii A („Warranty Subskrypcyjne”) z wyłączeniem w całości prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy. Warunkowe podwyższenie kapitału poprzez emisję Akcji Serii V oraz emisja Warrantów Subskrypcyjnych uprawniających do objęcia Akcji Serii V są ściśle związane z realizacją umowy inwestycyjnej zawartej w dniu 8 września 2011 roku pomiędzy SLIDELLCO HOLDINGS LIMITED, Spółką oraz „Derwent Sp. z o.o.” Marseille S.K.A., na podstawie której Spółka nabędzie od SLIDELLCO HOLDINGS LIMITED 4,65% udziałów w Korporacji Budowlanej DOM Sp. z o.o. oraz zobowiązała się do nabycia pozostałych 95,35% udziałów w tej spółce na warunkach tam określonych („Umowa Inwestycyjna”). Zgodnie z Umową Inwestycyjną pokrycie kapitału Spółki podwyższonego w drodze emisji Akcji Serii V ma zostać dokonane poprzez potrącenie wierzytelności Spółki w tytułu ceny emisyjnej Akcji Serii V z wierzytelnościami SLIDELLCO HOLDINGS LIMITED z tytułu ceny sprzedaży udziałów w Korporacji Budowlanej DOM Sp. z o.o. Wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii V została ustalona przez Zarząd i wynosi 0,30 złotych (słownie: trzydzieści groszy) za jedną akcję. Niniejsza, proponowana przez Zarząd, wysokość ceny emisyjnej Akcji Serii V jest zgodna z postanowieniami Umowy Inwestycyjnej i została ustalona na podstawie rynkowych notowań cen kursu akcji spółki TRION S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Ponadto poziom ten jest uzasadniony warunkami rynkowymi i kondycją finansową Spółki przy uwzględnieniu sytuacji na rynkach, na których Spółka działa oraz kondycji innych spółek prowadzących działalność w tym samym sektorze. Cena ta była i jest nadal najbardziej zbliżona do aktualnej ceny rynkowej. Ponadto, stosownie do art. 448 § 3 KSH wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego nie może przekraczać dwukrotności kapitału zakładowego z chwili podejmowania uchwały o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego. W związku z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 września 2011 r., Spółka złożyła wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego. Po dokonaniu rejestracji będzie on wynosił 59.330.961 złotych i dzielił się na 296.654.805 akcji. Zarząd przewiduje, że w dniu podejmowania proponowanej Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w ramach

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

kapitału docelowego będzie już zarejestrowane, a zatem możliwe będzie warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w wysokości określonej w projekcie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Mając na względzie powyższe, Zarząd Spółki zarekomendował Nadzwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Spółki głosowanie za podjęciem uchwały w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału oraz emisji Warrantów Subskrypcyjnych pod warunkiem zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego na podstawie uchwały nr 1 Zarządu Spółki z dnia 8 września 2011 r. Walne Zgromadzenie po zarządzanej przerwie w dniu 15.11.2011 r. podjął przedmiotową uchwałę.

h) Zarząd TRION S.A. w dniu 27.12.2011 r. podjął następujące uchwały:

- 1) nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U2 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U2 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki,
- 2) nr 2 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U3 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U3 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki,
- 3) nr 3 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U4 z pozbawieniem prawa poboru akcji serii U4 dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany statutu spółki.

Podjęte decyzje zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Spółki poprzez podjęcie uchwał Rady Nadzorczej Spółki w sprawie wyrażenia zgody na pozbawienie akcjonariuszy Spółki przez Zarząd Spółki prawa poboru akcji kolejnych serii U2, U3, U4 oraz w sprawie wyrażenia zgody na ustalenie przez Zarząd Spółki ceny emisyjnej akcji serii U2, U3, U4. Rezultatem podjętych przez Zarząd powyższych uchwał jest podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z kwoty 59.780.961 do kwoty 62.595.952,20 zł w drodze emisji:

- 1) 4.316.331 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U2 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 2) 7.806.900 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U3 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda,
- 3) 1.951.725 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii U4 o wartości nominalnej 0,20 zł (dwadzieścia groszy) każda.

Cena emisyjna wszystkich akcji wynosi 0,20 zł za każdą akcję. Powyższe akcje zostały zaoferowane stronom umowy inwestycyjnej zawartej przez TRION S.A. w dniu 22 grudnia 2011 r. tj. :

- 1) 4.316.331 akcji serii U2 zostały zaoferowane SGB-BANK S.A. z siedzibą w Poznaniu;
- 2) 7.806.900 akcji serii U3 zostały zaoferowane Slidellco Holding Limited z siedzibą na Cyprze;
- 3) 1.951.725 akcji serii U4 zostały zaoferowane "DERWENT SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ" MARSEILLE S.K.A. z siedzibą w Warszawie.

### **15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok;**

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych.

### **16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom;**

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Działalność prowadzona przez Spółkę narażona jest na następujące zagrożenia finansowe:

- ryzyko rynkowe, w tym ryzyko zmiany kursu walut (przede wszystkim kursu EUR/PLN),
- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności

Spółka stara się minimalizować potencjalne niekorzystne wpływy tych ryzyk na wyniki finansowe.

Ryzykiem zarządzają bezpośrednio zarządy spółek, analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

### a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka w 2011r. prowadziła na niewielką skalę działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na eksporcie wyrobów do krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności GBP). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie. Na nieznacznie niższym poziomie prowadzona była również działalność w zakresie importu z tego obszaru. Tak więc ewentualne negatywne skutki wzajemnie w znacznej części znosiły się. W związku z przeniesieniem działalności operacyjnej do spółek produktowych ryzyko zmiany kursu w spółce TRION S.A. praktycznie nie występuje.

### b) Ryzyko kredytowe

Grupa z racji swojej działalności jest narażona na ryzyko z tytułu sprzedaży z odroczonym terminem płatności. Ryzyko minimalizowane jest poprzez bieżące monitorowanie zaangażowania w kredytowaniu odbiorców.

### c) Ryzyko utraty płynności

Grupa zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych. Spółki starają się zachować odpowiednią elastyczność finansowania w ramach posiadanych dostępnych środków finansowych i przyznaných linii kredytowych. Ewentualne, wyraźne zmniejszenie posiadanych środków w obrocie może narazić spółki na trudności w utrzymaniu płynności finansowej, zwłaszcza w okresie zmniejszonej aktywności gospodarczej, tj. w okresie zimowo – wczesnowiosennym.

Utrata płynności w spółkach Grupy może znacząco wpłynąć na pogorszenie się wyników tych jednostek i może spowodować wystąpienie w tych spółkach strat finansowych. Pogorszenie się sytuacji w tych spółkach może negatywnie odbijać się na pozycji finansowej i płynnościowej również TRION S.A. w przyszłych okresach. Poprawę sytuacji w tym zakresie może przynieść prowadzony proces restrukturyzacji mający na celu znaczące oddłużenie TRION S.A. i jej spółki zależne oraz likwidację obszarów działania przynoszących straty.

## **17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności;**

Spółki Grupy za okres raportowany nie dokonywały żadnych istotnych inwestycji. Na najbliższe lata, główne inwestycje będą prowadzone w spółkach celowych posiadających nieruchomości gruntowe lub prawa do nieruchomości.

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Zadaniem tych spółek jest zorganizowanie i przeprowadzenie kompletnego procesu budowlanego zaplanowanych inwestycji w różnych rejonach Polski, które zakładają wybudowanie na obrzeżach najważniejszych aglomeracji miejskich jednorodzinnych osiedli mieszkaniowych, tj.:

- Absolut Plus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zrealizuje osiedle 190 domów jednorodzinnych w Gruszczyźnie (koło Poznania), powierzchnia gruntu wynosi 13,2 ha;
- Emir 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Krakowie pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 21,6 ha, planowana inwestycja to ponad 220 jednostek mieszkaniowych z programem towarzyszącym;
- Cogilco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada grunt w Kiekrzu (koło Poznania) pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 4,8 ha, na którym powstanie około 60 domów;
- Tara Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Gdańsku pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 8,7 ha, inwestycja obejmie wybudowanie ok. 100 budynków, w tym kilkanaście rezydencji;

Źródłem finansowania planowanych, wyżej wymienionych inwestycji, w początkowym okresie będą środki pozyskane z planowanej na listopad emisji akcji z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy, wspomagane kredytami bankowymi oraz w dalszej perspektywie na kontynuowanie kolejnych inwestycji, środki pozyskiwane ze sprzedaży mieszkań i domów wcześniej wybudowanych. Realizacja procesu inwestycyjnego planowana jest na okres 3-4 lat.

### **18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy, z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik;**

W 2011 roku na kondycję i sytuację Grupy miała znaczący wpływ sytuacja w poszczególnych spółkach Grupy oraz ogólny stan polskiej gospodarki.

Rok 2011 był okresem stabilizacji w zakresie wypłacalności polskich firm. Potwierdzają to statystyki upadłościowe, które z pewnym opóźnieniem pokazują zmiany w sytuacji gospodarczej kraju. Od drugiego kwartału minionego roku zaobserwowano już stopniowe wyhamowywanie trendu wzrostowego. W drugim półroczu sądy zdecydowanie rzadziej ogłaszały postanowienia o niewypłacalności podmiotów gospodarczych, w rezultacie liczba upadłości w całym 2010 roku nieznacznie spadła, w porównaniu z kryzysowym rokiem 2009. Problemy płatnicze dotyczyły głównie mniejszych firm działających jako spółki prawa handlowego. Zauważyć można znaczne wzrosty upadłości w grupie spółek jawnych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością oraz uspokojenie w grupie spółek akcyjnych, których – przypomnijmy – w 2009 roku upadło 2,5 razy więcej niż przed kryzysem. Świadczy to o większej zdolności dużych firm do dostosowywania się do nowych, trudniejszych warunków gospodarowania. Okazały się skuteczniejsze w redukcji kosztów, a także – wykorzystując pozycję rynkową – mogły wywalczyć lepsze marże i utrzymać bądź poprawić rentowność.

Z punktu widzenia sektorowego rok na pewno nie był udany dla branży budowlanej, dla której był to kolejny rok wzrostu liczby upadłości, a jego skala była bardzo znacząca (szczególnie na tle poprawy w innych gałęziach gospodarki). Małe firmy z tego sektora odczuwają coraz większą presję na obniżanie marż, wydłużają się okresy regulowania zobowiązań, a generalnie wykonawcy często wykorzystują podwykonawców jako dodatkowe źródło finansowania swojej działalności, zwlekając z zapłatą za wykonane prace. Trudna jest również sytuacja branży

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

meblarskiej. Wzrost cen surowca, powolne odradzanie się eksportu, wahania kursów walut powodują, że firmy produkujące meble nie zaliczą roku 2010 do szczególnie udanych.

Czy tendencja spadkowa liczby upadłości w Polsce utrzyma się w roku 2011? Prognozujemy, że liczba bankructw nie powinna się zwiększać. W pokryzysowym roku 2010 większość przedsiębiorstw notowała poprawę wyników finansowych, dzięki czemu wchodzą w bieżący rok z korzystnym bilansem i w większości bez znacznych obciążeń.

Branża zanotowała wzrost liczby upadłości o 20 proc. w 2010 (r/r) i o 66 proc. w porównaniu z rokiem 2008. Miniony rok był dla branży wyjątkowo trudny, produkcja budowlano-montażowa utrzymywała się na niskim poziomie, przez znaczną część roku nawet poniżej wartości z analogicznego okresu roku 2009.

Branża budowlana charakteryzuje się relatywnie długim cyklem realizacji. Dlatego w początkowym etapie ostatniego spowolnienia gospodarczego korzystała z faktu, że kontrakty podpisywane były w okresie prosperity, według relatywnie wysokich stawek. Ze względu na presję cenową, koszty pracy i materiałów uległy stopniowo obniżeniu, zatem marże przez pewien czas były satysfakcjonujące. W okresie poprawy sytuacji gospodarczej opisany mechanizm działa w drugą stronę, w efekcie czego negatywne skutki spowolnienia są rozciągnięte w czasie.

Negatywne skutki najbardziej dotkliwie odczuwają mikro i małe przedsiębiorstwa, których problemy - wraz z upływem czasu i obniżeniem marż - utrwalają się, skutkując niską kapitalizacją, problemami z finansowaniem, pogorszoną płynnością i wydłużaniem terminów płatności. W okresie spowolnienia niekorzystne procesy nawarstwiają się, skala problemów narasta. Typową postawą w takich sytuacjach jest skłonność do utrzymywania gotówki, a tym samym kredytowania się cudzym kosztem (zwłaszcza wobec utrudnionego kredytowania ze strony instytucji finansowych) poprzez wydłużanie terminów płatności oraz opóźnienia płatnicze, co prowadzi do powstania zatorów płatniczych, tak charakterystycznych dla branży budowlanej.

Ponadto małe przedsiębiorstwa ciągle muszą stawiać czoła niekorzystnym schematom: czym mniejszy podmiot, tym trudniej wygrać mu przetarg, czym mniejszy podmiot, tym łatwiej mu odmówić zapłaty. Za większym przedsiębiorstwem stoi zazwyczaj marka, a to stwarza perspektywę dalszej współpracy, co oznacza możliwość nowych zamówień. W kręgu większych graczy zaobserwować można było z kolei narastającą konkurencję, pojawienie się na polskim rynku podmiotów zagranicznych, a także tendencję do dywersyfikacji działalności poprzez wchodzenie większych graczy w nowe, perspektywiczne sektory branży czy rynki lokalne.

Popyt na usługi budowlane był relatywnie niski, w dużej mierze utrzymywany poprzez zamówienia publiczne i tak niewspółmierne do wielkości podaży na rynku. Skala zamówień publicznych, choć znacząca, jest ograniczana w odniesieniu do pierwotnych planów (istotne dla budownictwa drogowego jest przedstawione w grudniu zmniejszenie liczby planowanych do oddania kilometrów autostrad i dróg ekspresowych).”

*Artykuł opracowany przez Coface Poland.*

Wyżej opisane uwarunkowania doprowadziły niektóre spółki w Grupie do sytuacji w której wystąpiła konieczność zaprzestania prowadzenia działalności i postawienia tych spółek w stan upadłości likwidacyjnej. Dotyczy to spółek: ORION+ Sp. z o.o., SYNERGIS Sp. z o.o., INTUR Sp. z o.o., INTUR KFS Sp. z o.o. oraz HUMDREX Sp. z o.o. taka sytuacja z kolei miała znaczący wpływ na wyniki finansowe w 2010 roku spółki TRION S.A. w związku z koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość udziałów w tych spółkach oraz niespłacone pożyczki i należności. Szczegółowy opis wpływu z tego tytułu został

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

przedstawiony w pkt. 2 niniejszego sprawozdania oraz w notach do poszczególnych pozycji majątku zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

### **19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;**

Perspektywy dalszego rozwoju Emitenta wiążą się przede wszystkim z nowym segmentem działalności TRION S.A., w którym spółka rozpoczęła działalność w związku z umową zawartą w grudniu 2010 r. z Grandecassius Limited. Powyżej wspomniana i opisana transakcja przeprowadzona przez Zarząd TRION S.A. w dniu 23 grudnia 2010 r. jest realizacją i najważniejszym punktem wdrożonego w życie w IV kwartale 2010 r. planu naprawczego Grupy Kapitałowej TRION. Istotą i wymiernym efektem tych działań jest dokapitalizowanie Spółki oraz wprowadzenie do Grupy TRION aktywów, które są podstawą materialną nowego modelu biznesowego Spółki. TRION S.A. stał się w związku z tym spółką holdingową realizującą poszczególne projekty mieszkaniowe w formule spółek celowych na terenie całego kraju, wyspecjalizowanym w budownictwie jednorodzinym na specjalnie wyselekcjonowanych, atrakcyjnych terenach na obrzeżach dużych miast. Bazą służącą doświadczeniem w realizacji takich projektów oraz zapleczem kadrowym i logistycznym jest spółka ALTERCO S.A., która w związku z umową objęcia ok. 66 % akcji TRION S.A. stała się pośrednio znaczącym akcjonariuszem i właścicielem Spółki. ALTERCO S.A. to wyspecjalizowany, posiadający wieloletnie doświadczenie podmiot inwestycyjny działający na rynku nieruchomości. Pełniąc rolę integratora rynku - łączy na poziomie biznesowym inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych oraz firmy deweloperskie i wykonawcze w celu realizacji projektów nieruchomościowych. TRION S.A. - dzięki połączeniu z Grupą Alterco - wybuduje tylko w najbliższych latach około 600 domów w okolicach największych polskich aglomeracji. Spółka planuje realizację i sprzedaż nowoczesnych, podmiejskich osiedli mieszkaniowych, przeznaczonych dla nabywców - poszukujących domu w spokojnej okolicy z jednoczesną gwarancją szybkiego dotarcia do centrum miasta. Kluczową przewagą rynkową projektów nieruchomościowych realizowanych przez Grupę TRION będzie bardzo dobra lokalizacja oraz atrakcyjna cena. Tak wyczekiwana przez Akcjonariuszy Spółki oraz Wierzycieli Grupy TRION transakcja zmienia zasadniczo profil działalności Spółki oraz ekspansywnie sytuuje Spółkę w nowych obszarach działalności biznesowej. Badania i prognozy rynku oraz trendy występujące w budownictwie europejskim gwarantują wysoką rentowność budownictwa jednorodzinnego w nadchodzących latach.

### **20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;**

W 2011 r. nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 27 kwietnia 2006 r. dokonano zmiany w brzmieniu statutu powodującej zmiany w reprezentacji Spółki.

§ 23 Statutu:

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



## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

- a/ Prezes Zarządu- samodzielnie
- b/ dwóch członków Zarządu łącznie
- c/ jeden członek zarządu łącznie z prokurentem
- d/ jeden członek zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania .”.

### 21. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie;

Aneks do umowy o pracę, zawartym w dniu 23.12.2010r. z prezesem zarządu Jarosławem Żołędowskim, rada nadzorcza ustaliła nowe zasady zatrudnienia Prezesa przewidujące 6 – miesięczny okres wypowiedzenia umowy o pracę oraz w przypadku rozwiązania stosunku pracy odprawę w wysokości 36 – krotnego miesięcznego wynagrodzenia brutto, na którą w księgach 2010 roku została utworzona rezerwa w wysokości 1.800.000 zł.

W 2011 roku umowy w powyższym zakresie nie były zawierane.

### 22. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe;

Wyszczególnienie	2011 rok			
	Początek roku	Przyjęcia	Zwolnienia	Koniec roku
Administracja	10		3	7
Marketing i sprzedaż				0
Produkcja	9		9	0
<b>RAZEM</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>7</b>

### 23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Wysokość wynagrodzeń dla osób zarządzających wypłaconych w TRION S.A. w 2011 r.: (w zł.)

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

L.p.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji w TRION S.A. oraz spółkach zależnych w okresie od 01.01 do 31.12.2011r.		Wynagrodzenie (netto) z tytułu świadczenia usług w TRION S.A. oraz spółkach zależnych
		należne w okresie	wypłacone w okresie	
1	Jarosław Żołędowski	960 000,00	735 000,00	
2	Stanisław Pieciukiewicz	200 033,00	150 228,00	
3	Jerzy Domański	7 000,00	7 000,00	27 465,00
	<b>Razem</b>	<b>1 167 033,00</b>	<b>892 228,00</b>	<b>27 465,00</b>

### Wynagrodzenie brutto prokurentów Spółki w 2011 roku (zł)

L.p.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji w TRION S.A. oraz spółkach zależnych w okresie od 01.01 do 31.12.2011r.		Wynagrodzenie (netto) z tytułu świadczenia usług w TRION S.A. oraz spółkach zależnych
		należne w okresie	wypłacone w okresie	
1	Teresa Konopka	96 000,00	72 000,00	
2	Andrzej Jaworski			
	<b>Razem</b>	<b>96 000,00</b>	<b>72 000,00</b>	<b>0,00</b>

### Wynagrodzenie brutto osób nadzorujących w 2011 r. (zł)

L.p.	Imię i nazwisko	Wynagrodzenie brutto z tytułu pełnienia funkcji w TRION S.A. oraz spółkach zależnych w okresie od 01.01 do 31.12.2011r.		Wynagrodzenie (netto) z tytułu świadczenia usług w TRION S.A. oraz spółkach zależnych
		należne w okresie	wypłacone w okresie	
1	Piotr Benke	5 000,00	2 000,00	9 929,00
2	Andrzej Bilski	4 000,00	0,00	
3	Józef Bytner	8 000,00	2 000,00	
4	Maciej Drogoń	4 000,00	1 000,00	
5	Piotr Tutak	4 000,00	1 000,00	
6	Jacek Więcek	3 000,00	0,00	
7	Adam Skowroński	1 000,00	0,00	
8	Andrzej Gradowski	2 000,00	0,00	
	<b>Razem</b>	<b>31 000,00</b>	<b>6 000,00</b>	<b>9 929,00</b>

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

**24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących (dla każdej osoby oddzielnie);**

**Zarząd**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Jarosław Żołędowski	0	0	0	0	0	0	0
Stanisław Pieciukiewicz	0	0	0	0	0	0	0

**Rada Nadzorcza**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV 2010	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Peter Behnke	414 991	0	0	414 991	0,9	414 991	0,9
Andrzej Bilski	0	0	0	0	0	0	0
Józef Bytner	0	0	0	0	0	0	0
Maciej Drogoń	0	0	0	0	0	0	0
Piotr Tutak	0	0	0	0	0	0	0
Jacek Więcek	0	0	0	0	0	0	0

**25. Informacje o znanych, emitentowi umowach (w tym zawartych również po dniu bilansowym), w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.**

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania nie są znane Zarządowi TRION S.A. umowy w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

### **26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;**

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

### **27. Informacja o:**

#### **a. dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa,**

Umowa z Zakładem Usługowym REMAT Sp. z o.o. w Inowrocławiu, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011r. została zawarta w dniu 27.12.2011 r.. Umowa została zawarta na przeprowadzenie badania za okres jednego roku, tj. 2011 r.

Umowa z Biurem Rachunkowym mgr Marianna Grabowska w Inowrocławiu, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010r. została zawarta w dniu 20.12.2010 r.. Umowa została zawarta na przeprowadzenie badania za okres jednego roku, tj. 2010 r.

#### **b. łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych,**

Łączna wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikająca z umowy o badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 r. wynosi 15.000 PLN netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikająca z umowy o badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 r. wynosi 18.000 PLN netto.

#### **c. pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego,**

Zakład Usługowy REMAT Sp. z o.o. w Inowrocławiu, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego TRION S.A. za 2011 r. otrzymało w 2011 roku kwotę 10.000 PLN netto będącą wynagrodzeniem z tytułu realizacji umowy o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego TRION S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r.

Biuro Rachunkowe mgr Marianna Grabowska w Inowrocławiu, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego

## Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2011 rok

Dane prezentowane są w tys. zł chyba, że wskazano inaczej

TRION S.A. za 2010 r. otrzymało w 2010 roku otrzymało kwotę 12.000 PLN netto będącą wynagrodzeniem z tytułu realizacji umowy o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego TRION S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 r

Podmioty dokonujące badania sprawozdań finansowych Spółki za 2010 i 2011 rok nie otrzymały w 2010r. oraz w 2011r. ze Spółki, wynagrodzenia z innych tytułów niż z tytułu w/w badań rocznych i przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych.

### **Zarząd TRION S.A. w Inowrocławiu**

Jerzy Domański  
Członek Zarządu