

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**  
**TRION S.A. w Inowrocławiu na dzień 31.12.2011 roku**  
**sporządzone według**  
**Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej**



# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

### Spis treści

<b>I.</b>	<b>Skonsolidowane zestawienie pozycji finansowej .....</b>	<b>4</b>
<b>II.</b>	<b>Skonsolidowane zestawienie zysku całkowitego .....</b>	<b>5</b>
<b>III.</b>	<b>Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>6</b>
<b>IV.</b>	<b>Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych .....</b>	<b>9</b>
<b>V.</b>	<b>Informacja dodatkowa .....</b>	<b>9</b>
1.	Dane podstawowe .....	9
2.	Skład Grupy Kapitałowej .....	9
3.	Skład Zarządu jednostki dominującej .....	13
4.	Oświadczenie o zgodności .....	13
5.	Zasady rachunkowości i metody wyceny .....	13
6.	Segmenty działalności .....	14
7.	Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO .....	15
8.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	15
9.	Informacje o istotnych dokonaniach lub niepowodzeniach Grupy Kapitałowej .....	15
10.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	20
11.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta .....	20
12.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....	21
13.	Informacje dotyczące wypłaconej ( lub zadeklarowanej) dywidendy .....	23
14.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe .....	23
15.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej .....	25
16.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych .....	26
17.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania prognoz .....	26
18.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TRION S.A. ....	26
19.	Zmiany w stanie posiadania akcji TRION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	26
20.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	27
21.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi .....	28
22.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	28
23.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	28
24.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta .....	28
<b>VI.</b>	<b>Wybrane noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>29</b>
1)	Wartość firmy .....	29
2)	Wartości niematerialne .....	31
3)	Rzeczowe aktywa trwałe .....	32
4)	Nieruchomości inwestycyjne .....	32
5)	Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności .....	32
6)	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	33
7)	Pozostałe aktywa trwałe .....	33
8)	Zapasy .....	33
9)	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe usługi .....	34
10)	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	35
11)	Pozostałe aktywa obrotowe .....	36
12)	Kapitał zakładowy .....	36
13)	Kapitał zapasowy i rezerwowy .....	38
14)	Udziały niekontrolujące .....	39
15)	Kredyty i pożyczki długoterminowe .....	40
16)	Rezerwy długoterminowe .....	42
17)	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	42

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

18) Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	42
19) Zobowiązania zabezpieczone, długoterminowe .....	43
20) Zobowiązania krótkoterminowe .....	44
21) Kredyty i pożyczki krótkoterminowe .....	45
22) Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków .....	48
23) Krótkoterminowe rezerwy. ....	48
24) Wartość księgowa na jedną akcję .....	49
25) Zobowiązania warunkowe .....	50
26) Przychody .....	54
27) Koszt własny sprzedaży .....	54
28) Pozostałe przychody operacyjne .....	55
29) Pozostałe koszty operacyjne .....	55
30) Przychody finansowe .....	55
31) Koszty finansowe .....	56
32) Podatek dochodowy .....	56
33) Zysk (strata) na jedną akcję .....	58
34) Segmenty działalności .....	58
35) Obroty z podmiotami powiązanymi .....	60
<b>VII. Skrócone sprawozdanie finansowe TRION S.A. ....</b>	<b>62</b>
<b>1. Jednostkowe zestawienie pozycji finansowej .....</b>	<b>62</b>
<b>2. Jednostkowe zestawienie zysku całkowitego .....</b>	<b>63</b>
<b>3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....</b>	<b>64</b>
<b>4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych .....</b>	<b>66</b>
<b>5. Informacja dodatkowa .....</b>	<b>67</b>
1) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości .....	67
2) Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych .....	67
3) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi .....	67
4) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji .....	67
<b>6. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego TRION S.A. ....</b>	<b>67</b>
1) Nieruchomości inwestycyjne .....	67
2) Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności .....	69
3) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	73
4) Należności z tytułu dostaw i usług .....	73
5) Środki pieniężne .....	75
6) Kapitał zakładowy .....	76
7) Kapitał zapasowy i rezerwy .....	79
8) Rezerwy długoterminowe .....	79
9) Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe .....	79
10) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe .....	80
11) Kredyty i pożyczki krótkoterminowe .....	82
12) Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków .....	84
13) Rezerwy krótkoterminowe .....	84
14) Zobowiązania warunkowe .....	86
15) Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą .....	90
16) Przychody .....	90
17) Koszt własny sprzedaży .....	91
18) Pozostałe przychody operacyjne .....	91
19) Pozostałe koszty operacyjne .....	92
20) Przychody finansowe .....	92
21) Koszty finansowe .....	92
22) Podatek dochodowy .....	93
23) Zysk (strata) na jedną akcję .....	94
24) Obroty TRION S.A. z jednostkami powiązanymi .....	95
25) Segmenty działalności .....	95

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**I. Skonsolidowane zestawienie pozycji finansowej**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>117 167</b>	<b>117 916</b>	<b>108 485</b>
1. Wartość firmy	1)	69 679	66 657	65 757
2. Inne wartości niematerialne	2)	371	420	447
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3)	25 099	26 942	27 427
4. Nieruchomości inwestycyjne	4)	7 011	9 258	9 258
5. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	5)	9 968	10 055	1 863
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6)	4 738	4 093	3 350
8. Pozostałe aktywa trwałe	7)	301	491	383
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>75 636</b>	<b>75 027</b>	<b>74 842</b>
1. Zapasy	8)	12 548	14 286	15 614
2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9)	57 414	55 238	53 917
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10)	5 301	4 693	4 518
5. Pozostałe aktywa obrotowe	11)	373	810	793
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>192 803</b>	<b>192 943</b>	<b>183 327</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>61 853</b>	<b>56 269</b>	<b>37 318</b>
<b>I. Kapitał przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>		<b>56 884</b>	<b>51 433</b>	<b>31 992</b>
1. Kapitał zakładowy	12)	59 331	53 937	34 004
2. Niepodzielony wynik finansowy		-16 507	-14 541	-45 767
3. Akcje własne				
4. Kapitał zapasowy i rezerwowy	13)	23 105	27 900	52 998
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte		-9 045	-15 863	-9 243
<b>II. Udziały niekontrolujące</b>	14)	<b>4 969</b>	<b>4 836</b>	<b>5 326</b>
<b>III. Ujemna wartość firmy</b>				
<b>IV. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>48 151</b>	<b>90 858</b>	<b>69 480</b>
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	15)	18 513	61 513	41 411
2. Rezerwy długoterminowe	16)	6	7	7
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17)	2 602	2 728	2 662
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe				
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	18)	27 030	26 610	25 400
<b>V. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	20)	<b>82 799</b>	<b>45 816</b>	<b>76 529</b>
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	20)	4 149	12 770	32 194
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	21)	68 958	23 798	37 469
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	22)	1 674	2 484	1 690
4. Krótkoterminowe rezerwy	23)	8 018	6 716	5 176
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych				
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24)		48	
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>192 803</b>	<b>192 943</b>	<b>183 327</b>
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	25)	0,19	0,17	0,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	25)	0,19	0,17	0,19

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

**II. Skonsolidowane zestawienie zysku całkowitego**

Wyszczególnienie	Nota	Za okres od;			
		01.10.2011r. do 31.12.2011r.	01.01.2011r. do 31.12.2011r.	01.10.2010r. do 31.12.2010r.	01.01.2010r. do 31.12.2010r.
I. Przychody	27)	<b>12 791</b>	<b>48 250</b>	<b>13 486</b>	<b>67 257</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		9 609	34 861	12 697	52 094
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		3 182	13 389	789	15 163
II. Koszt własny sprzedaży	28)	<b>11 180</b>	<b>42 101</b>	<b>11 305</b>	<b>61 998</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		7 607	29 845	7 795	48 758
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3 573	12 256	3 510	13 240
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>1 611</b>	<b>6 149</b>	<b>2 181</b>	<b>5 259</b>
IV. Koszty sprzedaży	28)	1 241	4 697	144	5 355
V. Koszty ogólnego zarządu	28)	1 532	9 354	7 083	14 571
VI. Pozostałe przychody operacyjne	29)	399	1 003	-127	1 343
VII. Pozostałe koszty operacyjne	30)	757	4 951	9 204	15 543
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III-IV-V+VI-VII)</b>		<b>-1 520</b>	<b>-11 850</b>	<b>-14 377</b>	<b>-28 867</b>
IX. Przychody finansowe	31)	689	2 246	236	2 593
X. Koszty finansowe	32)	767	8 052	15 987	21 511
XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		0		0	
XII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0	0	0	0
XIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0		0	
<b>XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem (VIII+IX-X-XI)</b>		<b>-1 598</b>	<b>-17 656</b>	<b>-30 128</b>	<b>-47 785</b>
XV. Podatek dochodowy	33)	235	-792	-2 614	-812
<b>XVI. Zysk (strata) za okres z działalności kontynuowanej (XII-XIII)</b>		<b>-1 833</b>	<b>-16 864</b>	<b>-27 514</b>	<b>-46 973</b>
<b>XVII. Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>		<b>0</b>	
<b>XVIII. Zysk (strata) za rok (XIV+XV)</b>		<b>-1 833</b>	<b>-16 864</b>	<b>-27 514</b>	<b>-46 973</b>
<b>Pozostały zysk całkowity:</b>					
XIX. Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych		0		0	
XX. Wycena instrumentów finansowych DDS		0		4 426	4 426
XXI. Różnice kursowe z konsolidacji		182	-34	655	-1 976
XXII. Zyski (straty) aktuarialne		0		0	
XXIII. Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostki stowarzyszonej		0		0	
XXIV. Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0		0	
<b>XXV. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu</b>		<b>182</b>	<b>-34</b>	<b>5 081</b>	<b>2 450</b>
<b>XXVI. Zysk (strata) całkowity</b>		<b>-1 651</b>	<b>-16 898</b>	<b>-22 433</b>	<b>-44 523</b>
<b>Zysk za rok przypadający na:</b>					
- Właścicieli jednostki dominującej		-1 966	-16 507	-27 521	-45 767
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)		133	-357	7	-1 206
<b>Zysk całkowity przypadający na:</b>					
- Właścicieli jednostki dominującej		-1 784	-16 541	-22 440	-43 317
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)		133	-357	7	-1 206
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej z/akcję przypadający na właścicieli jednostki dominującej	34)	-0,01	-0,08	-0,49	-0,82
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej z/akcję przypadający na właścicieli jednostki dominującej	34)	-0,01	-0,08	-0,49	-0,82

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2011r.	34 004	54 974	-55 010	0	0	-1 976	31 992	5 326	37 318
Zmiany w zasadach rachunkowości							0		0
Stan na 01.01.2011r. (po przekształceniu)	34 004	54 974	-55 010	0	0	-1 976	31 992	5 326	37 318
Zmiany kapitały w okresie	25 327	-29 858	29 458	0	0	-35	24 892	-357	24 535
- emisja akcji	50 141	-11 675					38 466		38 466
- przesunięcia między kapitałami	-24 814	24 814					0		0
- z podziału wyniku							0		0
- zysk całkowity			-16 507			-35	-16 542	-357	-16 899
-transfer do niepodzielonego wyniku		-39 091	39 091				0		0
- inne		-3 906	6 874				2 968		2 968
Stan na 31.12.2011r.	59 331	25 116	-25 552	0	0	-2 011	56 884	4 969	61 853

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2011r.	34 004	54 974	-55 010	0	0	-1 976	31 992	5 326	37 318
Zmiany w zasadach rachunkowości							0		0
Stan na 01.01.2011r. (po przekształceniu)	34 004	54 974	-55 010	0	0	-1 976	31 992	5 326	37 318
Zmiany kapitały w okresie	19 933	-24 882	24 606	0	0	-216	19 441	-490	18 951
- emisja akcji	44 747	-11 675					33 072		33 072

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- przesunięcia między kapitałami	-24 814	24 814					0		0
- z podziału wyniku							0		0
- zysk całkowity			-14 541			-216	-14 757	-490	-15 247
-transfer do niepodzielonego wyniku		-44 922	44 922				0		0
- inne		6 901	-5 775				1 126		1 126
<b>Stan na 30.09.2011r.</b>	<b>53 937</b>	<b>30 092</b>	<b>-30 404</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 192</b>	<b>51 433</b>	<b>4 836</b>	<b>56 269</b>

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
<b>Stan na 01.01.2010r.</b>	<b>91 903</b>	<b>-6 124</b>	<b>-58 255</b>	<b>43</b>	<b>-4 426</b>	<b>0</b>	<b>23 141</b>	<b>6 532</b>	<b>29 673</b>
<b>Zmiany w zasadach rachunkowości</b>							<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Stan na 01.01.2010r. (po przekształceniu)</b>	<b>91 903</b>	<b>-6 124</b>	<b>-58 255</b>	<b>43</b>	<b>-4 426</b>	<b>0</b>	<b>23 141</b>	<b>6 532</b>	<b>29 673</b>
Zmiany kapitału w okresie	-57 899	61 098	3 245	-43	4 426	-1 976	<b>8 851</b>	-1 206	7 645
- emisja akcji		62 034					<b>62 034</b>		<b>62 034</b>
- przesunięcia między kapitałami		-4 383		-43	4 426		<b>0</b>		<b>0</b>
- z podziału wyniku							<b>0</b>		<b>0</b>
- zysk całkowity		11 358	-45 767				<b>-34 409</b>	-1 206	<b>-35 615</b>
-transfer do niepodzielonego wyniku	-57 899	-7 911	49 012				<b>-16 798</b>		<b>-16 798</b>
- inne						-1 976	<b>-1 976</b>		<b>-1 976</b>
<b>Stan na 31.12.2010r.</b>	<b>34 004</b>	<b>54 974</b>	<b>-55 010</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1 976</b>	<b>31 992</b>	<b>5 326</b>	<b>37 318</b>

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

### IV. Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	Za okres od;			
	01.10.2011r. do 31.12.2011r.	01.01.2011r. do 31.12.2011r.	01.10.2010r. do 31.12.2010r.	01.01.2010r. do 31.12.2010r.
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 476</b>	<b>-16 507</b>	<b>-26 823</b>	<b>-46 282</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>8 372</b>	<b>19 849</b>	<b>26 876</b>	<b>41 139</b>
1. Amortyzacja	200	2 448	182	3 419
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0		33	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-2 092	826	2 276	2 937
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	176	-1 565	-714
5. Zmiana stanu rezerw	1 242	2 848	1 597	2 401
6. Zmiana stanu zapasów	-1 300	29	882	3 524
7. Zmiana stanu należności	5 676	4 953	4 957	6 100
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	1 862	-19 251	9 139	3 497
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	220	-271	-1 852	-584
10. Inne korekty	2 564	28 091	11 227	20 559
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>6 896</b>	<b>3 342</b>	<b>53</b>	<b>-5 143</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-261</b>	<b>20</b>	<b>-2 916</b>	<b>5 431</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	-261	20	-5 702	531
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0		4 900	4 900
3. Z aktywów finansowych	0		-2 114	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0		0	
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>-560</b>	<b>82</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	7	-560	82
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0		0	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0		0	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0		0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>-261</b>	<b>13</b>	<b>-2 356</b>	<b>5 349</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>-9 706</b>	<b>7 895</b>	<b>2 174</b>	<b>3 343</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	825	1 870	0	
2. Kredyty i pożyczki	-10 530	6 025	2 174	3 343
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0		0	
4. Inne wpływy finansowe	-1		0	
<b>II. Wydatki</b>	<b>-3 179</b>	<b>10 635</b>	<b>6</b>	<b>7 638</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0		0	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0		0	
3. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0		0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-3 211	9 809	-2 083	4 701
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		0	
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0		-187	
7. Zapłacone odsetki	32	826	2 276	2 937
8. Pozostałe wydatki	0		0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>-6 527</b>	<b>-2 740</b>	<b>2 168</b>	<b>-4 295</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>108</b>	<b>615</b>	<b>-135</b>	<b>-4 089</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 122</b>	<b>1 615</b>	<b>1 750</b>	<b>5 704</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>2 230</b>	<b>2 230</b>	<b>1 615</b>	<b>1 615</b>

Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów finansowych	31.12.2011r.	31.12.2010r.
Środki w kasie i na rachunkach bankowych	2 230	1 605
Inne środki pieniężne		10
<b>Razem</b>	<b>2 230</b>	<b>1 615</b>



## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

## V. Informacja dodatkowa

### 1. Dane podstawowe

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej TRION S.A. sporządzone na dzień 31.12.2011r. oraz dane porównywalne na dzień 31.12.2010r. zawierają dane finansowe jednostki dominującej TRION S.A. oraz spółek zależnych.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tys. zł. polskich.

Nazwa podmiotu: TRION Spółka Akcyjna

Siedziba podmiotu: ul. Marcinkowskiego 154, 88-100 Inowrocław

KRS: Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS nr 0000024482

Regon: 351284072

NIP: 944-16-35-703

Podstawowy przedmiot działalności Emitenta według Europejskiej Klasyfikacji Działalności (po uwzględnieniu wydzielenia i przeniesienia działalności operacyjnej do spółek zależnych):

70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,

70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony

Przedmiot działalności TRION S.A. w Inowrocławiu według klasyfikacji przyjętej przez rynek równoległy:

Makrosektor – przemysł

Sektor – materiały budowlane /mbu.

Podstawowy przedmiot działalności Grupy realizowany przez poszczególne spółki zależne wskazano w pkt. 2 niniejszej informacji.

### 2. Skład Grupy kapitałowej

Na dzień 31.12.2011 roku w skład grupy kapitałowej TRION S.A. w Inowrocławiu wchodziły spółki zależne wg poniższego zestawienia.

Lp	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działania	Metoda konsolidacji	Wartość nominalna udziałów w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie 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

Spółka **TRION FINANCIAL SERVICES S.A.** z siedzibą w Luksemburgu (poprzednia nazwa **EUROPEAN WINDOWS S.A.**) posiada 82,07 % udziałów w spółce **VPO PROTIVANOV S.A.** z siedzibą w Protivanov w Republice Czeskiej, co pozwoliło na objęcie z dniem 01.10.2009r. w niej kontroli operacyjnej i zarządczej.

**W skład Grup VPO PROTIVANOV objętej konsolidacją pełną wchodzi:**

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

- VPO PROTIVANOV – zajmuje się produkcją i sprzedażą okien i drzwi PVC,
- ARGONA – zajmują się wytwarzaniem profili podkładowych PVC i paneli laminowanych oraz handlem osprzętem okiennym,
- VPO PLAST – zajmuje się produkcją i sprzedażą okien i drzwi PVC,

#### **W skład Grup VPO PROTIVANOV nie objętej konsolidacją, wyceniane, ze względu na niewielkie znaczenie w wartości Grupy, metodą praw własności wchodzi:**

- VPO Montaż – świadczy usługi montażowe okien i drzwi wytwarzanych i sprzedawanych w grupie VPO, część pracowników została zatrudniona w VPO Protivanov, gdzie powstał dział montażu, spółka przeznaczona do sprzedaży;
- VPO Serwis – świadczy usługi montażowe okien i drzwi w ramach okien i drzwi wytwarzanych i sprzedawanych w grupie VPO, spółka przeznaczona do sprzedaży;
- VPO PROMA – zajmuje się produkcją i sprzedażą okien i drzwi PVC, spółka przeznaczona do sprzedaży;
- Złaty Chłum – zajmuje się działalnością spoza zakresu audytu (świadczy usługi hotelarskie), spółka w likwidacji;
- VPO Protivanov (Chorwacja) – zajmuje się działalnością spoza zakresu audytu (wynajem jachtu), spółka przeznaczona do sprzedaży;

Oferowane przez grupę produkty obejmują: okna, drzwi i profile z tworzywa sztucznego, okna i drzwi z drewna, bramy garażowe, rolety, żaluzje, parapety itp. oraz wszelkiego rodzaju akcesoria dla firm produkcyjnych, handlowych i montażowych w branży okiennej.

Spółka **TRION INWESTYCJE Sp. z o.o.** w Inowrocławiu jest podmiotem w grupie TRION S.A., którego założeniem jest uczestnictwo w procesach inwestycyjnych Grupy TRION. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru: 0000386446. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

W związku z połączeniem ze spółką CF PLUS S.A., TRION S.A. posiada już bezpośrednio 100% udziałów w czterech spółkach celowych. 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.:

- **Projekt Gruszczyn Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.** Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru KRS: 0000311970, REGON: 141505268. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności jest m.in. wg Polskiej Klasyfikacji Działalności :
  - 41. Roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków
  - 42. Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej
  - 43. Roboty budowlane specjalistyczne
  - 68,10,Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
  - 68,20,Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Na nieruchomości gruntowej o powierzchni ponad 13 ha. w Gruszczyńie koło Poznania, w gminie Swarzędz, spółka zrealizuje osiedle składające się ze stu kilkudziesięciu jednostek mieszkalnych w zabudowie jednorodzinnej szeregowej oraz małych domów wielorodzinnych.

- **Emir 6 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.** Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru KRS: 0000362410, REGON: 142522346. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności jest m.in. wg Polskiej Klasyfikacji Działalności :

01, Uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową

02, Leśnictwo i pozyskiwanie drewna

03, Rybactwo

05, Wydobywanie węgla kamiennego i węgla brunatnego (LIGNITU )

06, Górnictwo ropy naftowej i gazu ziemnego

Spółka posiada prawo do gruntu w Krakowie pod przeznaczonego pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne; powierzchnia gruntu wynosi 21,6 ha; planowana tu inwestycja to ponad 220 jednostek mieszkaniowych wraz z programem towarzyszącym

- **Cogilco Polonia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.** Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru KRS: 0000267370, REGON: 300413767. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności jest m.in. wg Polskiej Klasyfikacji Działalności :

41. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków

42. Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej

43. Roboty budowlane specjalistyczne

45. Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi; naprawa pojazdów samochodowych

5.46. Handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi

Spółka posiada grunt w Kiekrzu koło Poznania przeznaczony pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne; powierzchnia gruntu wynosi 4,8 ha, na którym powstanie około 50 domów

- **Projekt Gdańsk-Kokoszki Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.** Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Gdańsk-Północ w Gdańsku, VII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru KRS: 0000281389, REGON: 220384740. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Podstawowym przedmiotem działalności jest m.in. wg Polskiej Klasyfikacji Działalności :

41. Roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków

42. Roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej

43. Roboty budowlane specjalistyczne

55. Zakwaterowanie

66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych

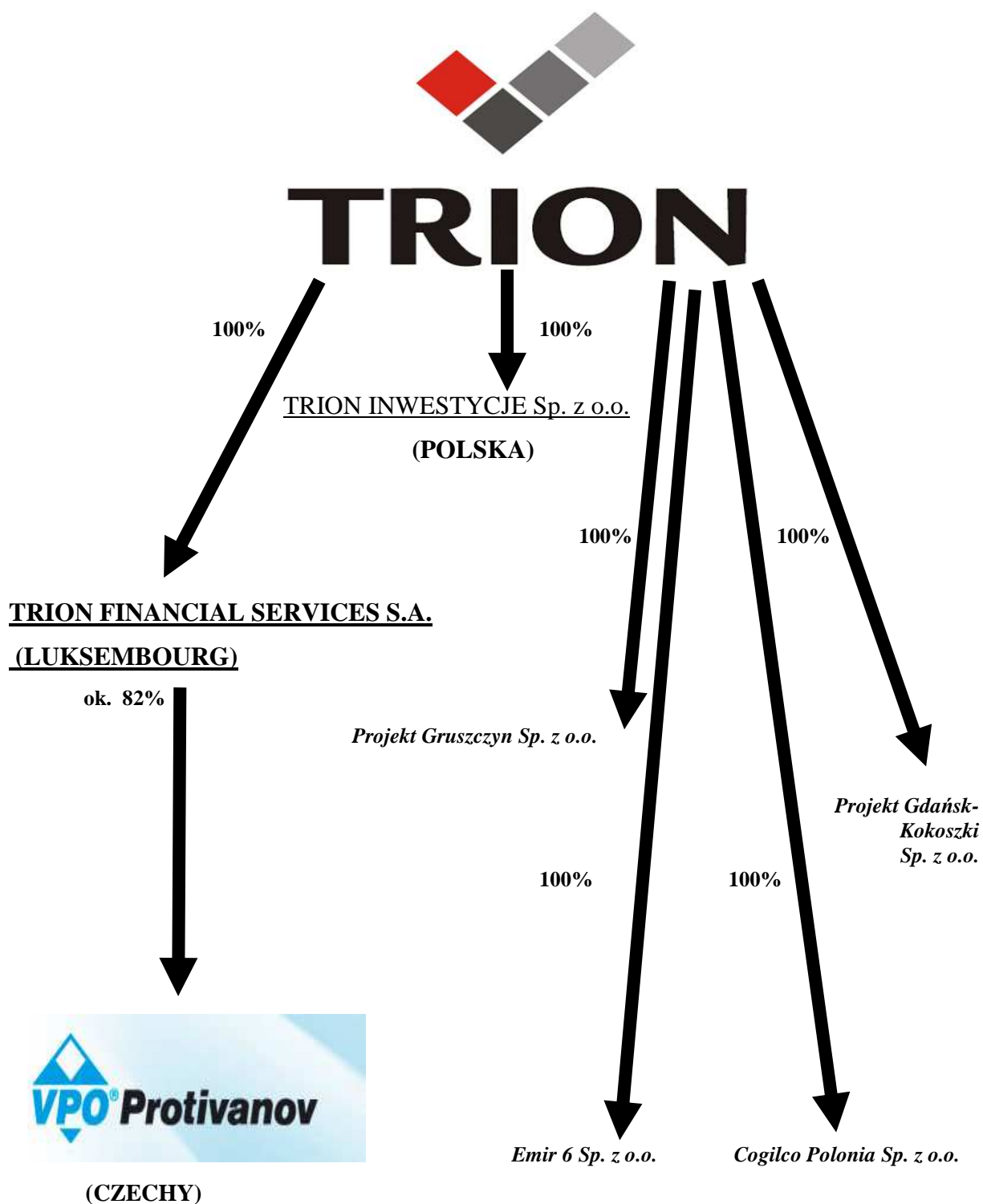
## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Spółka posiada prawo do gruntu w Gdańsku przeznaczonego pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne; powierzchnia gruntu wynosi 8,7 ha; planowane osiedle składać się będzie z ok. 100 budynków, w tym kilkanaście rezydencji,

### AKTUALNA STRUKTURA GRUPY TRION



**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**3. Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31.12.2011 roku.**

Skład Zarządu wraz ze zmianami w ciągu roku:

Prezes Zarządu Jarosław Żołędowski	od 27.05.2010r.
Członek Zarządu Jerzy Domański	od 02.12.2011r.
Członek Zarządu Stanisław Pieciukiewicz	od 18.12.2007r.

**4. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe, zarówno skonsolidowane dla Grupy Kapitałowej TRION S.A. jak i skrócone jednostkowe dla Spółki TRION S.A., zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Zarząd TRION S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy oraz jej wynik finansowy.

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, istnieją jednakże okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę, o ile nie zostanie zrealizowany program naprawczy przygotowywany przez Zarząd Spółki. Działania Zarządu Spółki w tym zakresie opisano w sprawozdaniu za 2010 rok oraz poniżej w następnych punktach niniejszej informacji.

Sporządzenie sprawozdania wymagało dokonania szeregu szacunków oraz zastosowania własnego osądu w zakresie oszacowania potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółkom grupy postępowaniom sądowym zgodnie z MSR 37. Na dzień bilansowy spółki GK TRION są powodami oraz pozwanymi w kilku postępowaniach sądowych o nieznaczącym wpływie na sytuację finansową Grupy. Sporządzając sprawozdanie finansowe Grupa każdorazowo bada szanse i ryzyka związane w prowadzonych postępowaniach sądowych i stosownie do rezultatów takich analiz tworzy rezerwy na potencjalne straty. Zawsze jednak istnieje ryzyko, iż sąd wyda wyrok odmienny od przewidywań spółek i utworzone rezerwy okażą się niewystarczające lub niewspółmiernie wysokie w stosunku do rzeczywistych wyników postępowań.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przyjęte przez Zarząd w dniu 29 lutego 2012 roku.

**5. Zasady rachunkowości i metody wyceny**

- 1) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania przychodów, kosztów i wyniku finansowego

Niniejsze sprawozdanie finansowe, zarówno skonsolidowane dla Grupy Kapitałowej TRION S.A. jak i skrócone jednostkowe dla Spółki TRION S.A., zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TRION S.A. oraz jednostkowym TRION S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

- 2) Sposób, metody i zasady obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

W skład skróconego sprawozdania finansowego wchodzi:

- a) Skrócone zestawienie pozycji finansowej

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok** **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

- b) Skrócone zestawienie zysku całkowitego (zaprezentowane łącznie)
- c) Skrócone zestawienie zmian w kapitałach własnych
- d) Skrócone zestawienie przepływów pieniężnych
- e) Wybrane noty objaśniające
- f) Skrócone zestawienie pozycji finansowej na początek najwcześniejszego okresu porównawczego w przypadku dokonania retrospektywnej zmiany polityki rachunkowości lub reklasyfikacji pozycji sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej TRION S.A. obejmuje swym zakresem sprawozdania jednostek zależnych sporządzane na określony dzień bilansowy każdego okresu obrachunkowego. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia. Wszelkie transakcje salda, przychody i koszty, nie zrealizowane zyski pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

Grupa sporządza rachunek zysków i strat w wersji kalkulacyjnej, natomiast rachunek przepływów sporządzany jest metodą pośrednią.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego za wyjątkiem tych pozycji, które zgodnie z niniejszymi zasadami są wyceniane w inny sposób.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową TRION S.A. w Inowrocławiu w dającej się przewidzieć przyszłości.

Przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości zaprezentowane poniżej, zostały zastosowane do wszystkich okresów objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym.

Z dniem 1 stycznia 2008 roku wszystkie spółki wchodzące w skład Grupy sporządzają sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Jednostka dominująca obejmuje skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wszystkie dane jednostek zależnych metodą konsolidacji pełnej.

W pierwszej kolejności sumuje się kwoty poszczególnych pozycji:

- a) Zestawienia pozycji finansowej
- b) Zestawienia zysku całkowitego
- c) Zestawienia przepływów pieniężnych

a następnie przeprowadza się korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządza się na podstawie skonsolidowanego zestawienia pozycji finansowej, zestawień zmian w kapitałach własnych jednostek zależnych oraz dodatkowych objaśnień i informacji.

### **6. Segmenty działalności**

Z uwagi na dokonującą się restrukturyzację w Grupie, podstawowym segmentem działalności jest segment branżowy zawierający branżę stolarki otworowej oraz branżę developerską. Pozostałe rodzaje działalności, z uwagi na nieznaczący udział w obrotach Grupy ogółem zostały włączone do pozycji pozostałe. Podział na segmenty sporządzony jest w oparciu o wewnętrzny podział organizacyjny grupy (spółki produktowe, zależne i zakłady produkcyjne). Do każdego segmentu prowadzona jest odrębna ewidencja sprzedaży, kosztu własnego oraz przypisane są aktywa i pasywa bezpośrednio związane w danym segmentem. Wynikiem segmentu jest wynik na poziomie zysku (straty) na działalności operacyjnej.

Jednocześnie Spółka informuje, że nie sporządza informacji na temat przepływu środków pieniężnych w poszczególnych segmentach działalności.

Szczegółowe informacje o poszczególnych segmentach zamieszczono poniżej w pkt. VI w notach do skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**7. Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO:**

Wyszczególnienie	Kursy EUR obowiązujące w okresie do:			
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.	30.09.2010r.
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,4168	4,4112	3,9603	3,9870
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie przyjęty do obliczenia poszczególnych pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,1401	4,0413	4,0044	4,0027
Kurs najwyższy w okresie	4,5642	4,4900	4,1770	4,1770
Kurs najniższy w okresie	3,8403	3,8403	3,8356	3,8356

Wyszczególnienie	Kursy CZK obowiązujące w okresie do:			
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.	30.09.2010r.
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	0,1711	0,1791	0,1580	0,1621
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie przyjęty do obliczenia poszczególnych pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	0,1682	0,1660	0,1585	0,1576
Kurs najwyższy w okresie	0,1810	0,1810	0,1638	0,1622
Kurs najniższy w okresie	0,1570	0,1570	0,1505	0,1505

**8. Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

Zmiany wielkości szacunkowych z poszczególnych tytułów opisano poniżej w notach.

**9. Informacje o istotnych dokonaniach lub niepowodzeniach Grupy Kapitałowej w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

- a) 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.
- b) 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.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

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.
- c) 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 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.
- d) 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



## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

Poznaniu Wydział VI Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW Nr PO2P/00026656/2.

-286 o obszarze 44 000 m<sup>2</sup> w Gruszczyń, 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 Gruszczyń 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 Gruszczyń 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 Gruszczyń 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.

2. W przypadku gdy z przyczyn leżących poza stronami, Projekt Gruszczyń 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 opisaną 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 Gruszczyń Sp. z o.o. nieruchomości w Gruszczyń, 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 Gruszczyń 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 Węgrzcu pod Krakowem oraz w Kiekrzu pod Poznaniem. Proces inwestycyjny związanych z nieruchomością w Gruszczyń jest w toku w fazie formalnego przygotowania inwestycji budowlanej.

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

e) 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

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

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

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 umożliwia znaczne przyspieszenie realizacji projektów deweloperskich. Zarząd ocenia, iż dzięki dokapitalizowaniu Spółki pierwsze projekty budowlane zlokalizowane w Kiekrzu pod Poznaniem oraz w Gruszczyń gm. Swarzędz znajdują się w fazie sprzedażowej (Kiekrz) i realizacyjnej (Gruszczyń) już w drugim kwartale 2012 roku.

f) 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 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:

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

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.

#### **10. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

1) Na osiągnięte wyniki Grupy Kapitałowej w IV kwartale br. znaczący wpływ miała sytuacja w zakresie płynności finansowej we wszystkich spółkach zależnych. Osiągnięte straty w ubiegłym roku przełożyły się negatywnie na wyniki bieżącego okresu, głównie w zakresie niewystarczającego poziomu środków obrotowych warunkującego płynne prowadzenie działalności operacyjnej.

2) W IV kwartale br., na kondycję i sytuację Grupy istotny wpływ miał ogólny stan polskiej gospodarki. W finansowaniu budownictwa niezmiernie istotne są warunki kredytowe, które w obecnym okresie nie sprzyjają rozwojowi w tej branży. Wysokość oprocentowania kredytów dla budownictwa zależy od polityki państwa (preferencyjne kredyty), ale również od poziomu stóp procentowych. W tych okolicznościach w minionym kwartale wystąpiło wyraźne spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się stanu dobrej koniunktury w gospodarce polskiej. Wystąpienie takich zmian miało negatywny wpływ na tempo wzrostu produktów i usług oferowanych przez spółki produktowe Grupy, a przez to osiągany przez nie wynik na sprzedaży. W IV kwartale 2011 roku sytuację ekonomiczną w Polsce określały następujące czynniki:

- słaby wzrost gospodarczy w kraju
- utrzymujący się kryzys w gospodarkach krajów inwestujących w Polskę
- ciągle utrzymujący się kryzys na rynkach finansowych
- niechęć inwestorów do inwestowania w nieruchomości
- niska skłonność gospodarki do inwestowania

#### **11. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

W branży, w jakiej działa Grupa Kapitałowa TRION S.A. (branża budowlana i deweloperska), występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności charakteryzujące się niskimi przychodami w I kwartale, zwiększającymi się w II oraz w III kwartale każdego roku. W IV kwartale następuje zazwyczaj spadek przychodów o ile nie nastąpi zachwianie cykliczności wskutek procesów od spółki niezależnych. Przykładem tego może być zmiana polityki podatkowej państwa (likwidacja lub zmiana różnego rodzaju ulg podatkowych).

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

W okresie minionych czterech kwartałów sezonowość działalności została pogłębiona przez dające się wyraźnie zaobserwować spowolnienie wzrostu gospodarczego w całej gospodarce narodowej.

**12. Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

- a) 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.

- b) 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 SLIDELCO HOLDINGS LIMITED, Spółką oraz „Derwent Sp. z o.o.” Marseille S.K.A., na podstawie której Spółka nabędzie od SLIDELCO 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 SLIDELCO 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,

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

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 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.

c) 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,

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

- 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.

Wyżej wymienione emisje zostały szczegółowo opisane powyżej w pkt. 9 niniejszej informacji.

#### **13. Informacje dotyczące wypłaconej ( lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

W żadnej ze spółek z Grupy Kapitałowej TRION S.A. dywidendy nie wypłacano.

#### **14. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.**

- a) W dniu 27 stycznia 2012 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 27 stycznia 2012 roku, dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii U1 z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany treści § 7 Statutu spółki, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki nr 1 z dnia 20.10.2011 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii U1 wynosi 59.780.961,00 zł (pięćdziesiąt dziewięć milionów siedemset osiemdziesiąt tysięcy dziewięćset sześćdziesiąt jeden złotych) i dzieli się na 298.904.805 akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (słownie: dwadzieścia groszy) każda,
- b) W dniu 2 lutego 2012 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS z dnia 1 lutego 2012 roku, dotyczące rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii U2, U3 oraz U4 z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz zmiany treści § 7 Statutu spółki, dokonanych na podstawie uchwał Zarządu Spółki nr 1, nr 2 oraz nr 3 z dnia 27.12.2011 r. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji sądowej emisji akcji serii U2, U3, U4 wynosi 62.595.952,20 zł (sześćdziesiąt dwa miliony pięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy dziewięćset pięćdziesiąt dwa złote dwadzieścia groszy) i dzieli się na 312.979.761 (trzysta dwanaście milionów dziewięćset siedemdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset sześćdziesiąt jeden) akcji o wartości nominalnej 0,20 złotych (słownie: dwadzieścia groszy) każda.
- c) Spółka w dniu 14 lutego 2012 roku, na podstawie uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 15 listopada 2011 roku w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych, warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy Spółki oraz zmiany statutu Spółki, opublikowanej w raporcie bieżącym z dnia 15 listopada 2011 roku nr 86/2011 wydała 553.031.382 akcji zwykłych na okaziciela serii V Spółki ("Akcje") spółce Slidellco Holdings Limited z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru ("Slidellco"). Wydanie Akcji nastąpiło w wykonaniu praw do objęcia akcji Spółki z

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

553.031.382 warrantów subskrypcyjnych serii A, wydanych Slidellco w związku z umową inwestycyjną zawartą w dniu 8 września 2011 roku pomiędzy Spółką i Slidellco, przy udziale "Derwent sp. z o.o." Marseille S.K.A. ("Derwent") ("Umowa Inwestycyjna"), o której Spółka informowała w raporcie bieżącym z dnia 9 września 2011 roku nr 56/2011, zmienioną aneksem z dnia 29 września 2011 roku, o którym Spółka informowała w raporcie bieżącym z dnia 29 września 2011 roku nr 60/2011.

Ponadto, w wykonaniu Umowy Inwestycyjnej, w dniu 14 lutego 2012 roku Spółka, jako kupujący, zawarła ze Slidellco, jako sprzedającym, umowę nabycia 47.869 udziałów ("Udziały") w Korporacji Budowlanej DOM sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie ("KB DOM") ("Umowa Nabycia Udziałów"), o wartości nominalnej 500 zł każdy Udział, stanowiących łącznie w dniu zawarcia Umowy Nabycia Udziałów 95,35 % kapitału zakładowego KB DOM, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 165.907.218,55 zł. Zapłata przez Spółkę ceny sprzedaży za Udziały oraz pokrycie przez Slidellco wkładu na Akcje zostały dokonane przez potrącenie wzajemnych wierzytelności Spółki oraz Slidellco. W dniu 14 lutego 2012 roku Spółka oraz Slidellco zawarły umowę potrącenia wierzytelności, na mocy której Spółka i Slidellco potrąciły wymagalną wierzytelność przysługującą Spółce w stosunku do Slidellco z tytułu pokrycia wkładu na Akcje w kwocie 165.909.414,60 zł, z wymagalnymi wierzytelnościami pieniężnymi Spółki przysługującymi Slidellco w stosunku do Spółki w łącznej kwocie 165.909.414,60 zł, na które składają się:

(i) wierzytelność pieniężna w wysokości 165.907.218,55 zł tytułem zapłaty za Udziały nabyte na podstawie Umowy Nabycia Udziałów; oraz

(ii) wierzytelność pieniężna w wysokości 2.196,05 zł tytułem zapłaty reszty ceny sprzedaży za 2.335 udziałów w KB DOM, nabytych na podstawie Umowy Inwestycyjnej (tj. pozostała część wierzytelności przysługującej Slidellco wobec Spółki z tytułu zapłaty ceny sprzedaży za 2.335 udziałów w KB DOM, niepotrącona na podstawie umowy potrącenia zawartej pomiędzy Spółką i Slidellco w dniu 8 września 2011 roku, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym z dnia 9 września 2011 roku nr 56/2011, z wierzytelnością pieniężną przysługującą Spółce wobec Slidellco z tytułu objęcia 26.968.618 akcji serii U w Spółce). Zgodnie z Umową Nabycia Udziałów, przejście własności Udziałów na rzecz Spółki nastąpi w momencie zapisania Akcji na rachunku papierów wartościowych Slidellco wskazanym przez Slidellco. Umowa Nabycia Udziałów została uznana za umowę znaczącą ponieważ jej wartość przekracza 10% kapitałów własnych Spółki. Sfinalizowanie procesu inwestycyjnego powoduje włączenie do Grupy TRION spółki KB DOM. Dzięki zakończeniu inwestycji w struktury Grupy TRION włączony został podmiot umożliwiający faktyczne rozpoczęcie operacyjnego procesu budowlanego i technologicznego. Podmiot ten posiada profesjonalnie zorganizowane budowlane procesy technologiczne oraz zakontraktowaną, dochodową wartość sprzedaży produktów budownictwa mieszkaniowego, mieszkań w segmencie standardu popularnego. KB DOM wykazuje aktualnie dużą aktywność jako ogniwo technologiczne w obszarze budowy domów jednorodzinnych oraz budownictwa wielorodzinnego w segmencie mieszkań popularnych - budownictwa komunalnego, charakteryzującego się obecnie wysokim wskaźnikiem zapotrzebowania rynku mieszkaniowego w Polsce. Faktycznym potwierdzeniem tego jest obecnie generalne wykonawstwo przez Spółkę KB DOM projektów deweloperskich na terenie Polski północnej. Dodatkowym atutem Spółki jest produkcja konstrukcyjna elementów budownictwa mieszkaniowego. Spółka prowadzi także 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, Freyssissol 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



## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

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 profilem Spółki KB DOM można zapoznać się na stronie [www.kbdom.pl](http://www.kbdom.pl). 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 zwiększą dynamikę generowanych, operacyjnych przychodów Grupy TRION oraz usprawnią w ocenie Zarządu płynność struktury przepływów pieniężnych. 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.

#### **15. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

Postanowieniem z dnia 29 listopada 2011 roku Sąd Rejonowy w Bydgoszczy XIII Wydział Gospodarczy KRS wpisał w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego połączenie TRION Spółki Akcyjnej (Spółka Przejmująca) ze spółką CF PLUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie (Spółka Przejmowana). 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. Data dokonania wpisu połączenia w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego właściwego według siedziby Spółki Przejmującej (dzień połączenia): 29 listopada 2011 roku. Połączenie Spółek nastąpiło, stosownie do treści art. 492 § 1 punkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (połączenie przez przejęcie). Z uwagi na to, że Spółka Przejmująca posiadała wszystkie akcje Spółki Przejmowanej, połączenie zostało przeprowadzone stosownie do art. 515 Kodeksu spółek handlowych, tj. bez podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Przejmującej.

Ponieważ wszystkie akcje Spółki Przejmowanej posiadał jedyny akcjonariusz, którym była Spółka Przejmująca, połączenie przeprowadzone zostało w trybie art. 516 §6 Kodeksu spółek handlowych, tj.:

- a) bez wydania akcji Spółki Przejmującej akcjonariuszom Spółki Przejmowanej;
- b) bez określenia w planie połączenia stosunku wymiany akcji Spółki Przejmowanej na akcje Spółki Przejmującej;
- c) bez określenia w planie połączenia zasad dotyczących przyznania akcji Spółki Przejmującej;
- d) bez określenia w planie połączenia dnia, od którego przyznane akcje Spółki Przejmującej uprawniają do uczestnictwa w zysku Spółki Przejmującej;

Ponadto w związku z połączeniem Spółek nie uległ również zmianie Statut Spółki Przejmującej.

Podmiotami łączącymi się były:

TRION Spółka Akcyjna z siedzibą w Inowrocławiu przy ulicy Marcinkowskiego 154, 88-100 Inowrocław, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000024482 - Spółka Przejmująca;

oraz

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

CF PLUS Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, Al. Jana Pawła II 15, 00 - 828 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000243822 - Spółka Przejmowana;

Przedmiot działalności Spółki Przejmującej:

Działalność w zakresie zarządzania podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej. Przedmiot działalności Spółki Przejmowanej (wg EKD): pozostała finansowa działalność usługowa. Spółka CF PLUS S.A. posiadała cztery spółki celowe. Zadaniem tych spółek jest organizowanie i prowadzenie kompletnego procesu budowlanego zaplanowanych inwestycji w różnych rejonach Polski, które zakładają wybudowanie na obrzeżach najważniejszych aglomeracji miejskich jednorodzinnych osiedli mieszkaniowych.

#### 16. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Wykaz zobowiązań warunkowych zabezpieczających zaciągnięte zobowiązania Grupy Kapitałowej przedstawiono poniżej w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

#### 17. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.

Zarząd nie publikował prognozy wyników na rok 2011.

#### 18. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TRION S.A. na dzień przekazania raportu rocznego oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji TRION S.A. w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego.

Na dzień przekazania niniejszego sprawozdania finansowego za IV kwartał 2011 roku, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Głównymi akcjonariuszami TRION S.A. są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III 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 IV kw. 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
„DERWENT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością” Marseille S.K.A.	50 075 863	2 365 476	0	52 441 339	6,05	50 075 863	6,05

#### 19. Zmiany w stanie posiadania akcji TRION S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące TRION S.A., zgodnie z posiadanymi przez TRION S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu rocznego, odrębnie dla każdej z osób.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

Zestawienie stanu posiadania akcji lub opcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące na dzień raportu, oraz wskazanie zmian w strukturze:

**Zarząd**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2011	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2011	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Jarosław Żołędowski	2 500 000	0	0	2 500 000	0,28	2 500 000	0,28
Stanisław Pieciukiewicz	0	0	0	0	0	0	0
Jerzy Domański	0	0	0	0	0	0	0

**Rada Nadzorcza**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2011	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2011	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Peter Behnke	7 381 751	0	0	7 381 751	0,85	7 381 751	0,85
Andrzej Bilski	0	0	0	0	0	0	0
Józef Bytner	24 525	0	0	24 525	0,0028	24 525	0,0028
Stefan Gradowski	0	0	0	0	0	0	0
Adam Skowroński*	0	0	0	0	0	0	0
Jacek Więcek	0	0	0	0	0	0	0

\* Pan Adam Skowroński jest Wiceprezesem banku SGB-BANK SA będącego akcjonariuszem TRION S.A.

**20. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

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

## **Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**

### **GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

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.

#### **21. 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**

W IV kwartale 2011 roku, w TRION S.A. nie wystąpiły transakcje zawierane między podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

#### **22. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji ( powyżej 10% kapitałów emitenta)**

TRION S.A. ani spółki od niej zależne nie udzielały w IV kwartale 2011r. gwarancji i poręczeń, których łączna wartość dotycząca jednego podmiotu stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

#### **23. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W ocenie Emitenta nie występują inne istotne informacje dla oceny jego sytuacji oraz możliwości realizacji zobowiązań poza opisanymi w punktach poprzedzających niniejszego sprawozdania oraz w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

#### **24. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

W ocenie Emitenta następujące czynniki mogą mieć wpływ na wyniki i perspektywy rozwoju w I półroczu 2012 r.:

- a. Sfinalizowanie przejęcia spółki KB Dom Sp. z o.o. spowoduje w ocenie zarządu zwiększenie przychodów, poprawę cash flow i pozytywnie wpłynie na wynik finansowy grupy, korzystając

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

z efektu synergii oraz z poszerzenia oferty produktowej grupy. Finalizacja umowy inwestycyjnej ze Slidellco, Derwent, oraz prawdopodobnie z jeszcze jednym strategicznym inwestorem - polską instytucją finansową, umożliwi pozyskanie gotówki niezbędnej na prowadzenie działalności operacyjnej oraz spłatę zobowiązań, co szczególnie w trudnym momencie dla przeprowadzenia emisji publicznej pozwoli spółce zabezpieczyć odpowiednią wartość środków niezbędną do prowadzenia działalności gospodarczej.

- b. Zarząd Spółki konsekwentnie realizuje wdrażany w życie od 2010 roku program naprawczy, obejmujący poprawienie struktury kapitałów oraz oddłużenie Grupy Kapitałowej,
- c. Pozyskanie finansowania, będące jednym z etapów programu rozwojowego grupy pozwoli na ukończenie rozpoczętych projektów budowlanych, sprzedaż gotowych produktów, a tym samym wygenerowanie przychodu
- d. Nadal prowadzone rozmowy z potencjalnymi inwestorami oraz trwający równoległe program naprawczy w Grupie TRION zakłada:
  - 1) Sprzedaż majątku niewykorzystanego i niepracującego,
  - 2) Zawarcie odpowiednich porozumień i spłata wierzycieli Grupy Kapitałowej oraz radykalne ograniczenie kosztów funkcjonowania tj. redukcja zatrudnienia, kosztów ogólnych zarządu,
  - 3) Zintensyfikowanie efektów kooperacji mając na względzie przejęcie faktycznej kontroli zarządczej nad czeską grupą VPO Protivanov. Spółki czeskie aktualnie wykazują stabilizację obrotów przy jednoczesnej obniżce kosztów, będącej efektem wdrażanego w spółkach grupy programu oszczędnościowego w zakresie wysokości kosztów. Zarząd grupy VPO postrzega działalność w 2012 roku perspektywicznie i zakłada zakończenie roku z zadowalającym wynikiem finansowym, na co wskazywać mogą optymistyczne dane dotyczące bieżącej sprzedaży. Zarząd VPO Protivanov realizuje wspólnie z TRION S.A. ustaloną strategię rozwoju Grupy w oparciu o rozwój sieci sprzedaży i pełne wykorzystanie synergii. Dzięki kontaktom TRION S.A. spółki czeskie rozpoczęły również prace nad zaistnieniem na szerszym rynku europejskim, przede wszystkim zaś niemieckim i brytyjskim.
- e. Utrzymujące się wyraźne spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz pogorszący się stan koniunktury w gospodarce polskiej. Utrzymanie tego trendu będzie miało negatywny wpływ na tempo wzrostu produktów i usług oferowanych przez spółki produktowe Grupy, a przez to na osiągnięty przez nie wynik na sprzedaży i odwrotnie. Zmiana trendu wpłynie na osiągnięte wyniki korzystnie.

## VI. Wybrane noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Poniższe noty zawierają te informacje i dane dotyczące Grupy Kapitałowej TRION S.A., które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i równocześnie uległy istotnym zmianom w bieżącym okresie raportowania w stosunku do poprzednich okresów.

### 1) Wartość firmy

Wartość firmy	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	69 679	66 657	65 757
- jednostek zależnych, z tego:	69 679	66 657	65 757

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

- Synergis sp. z o.o.	0	0	0
- ORION+ Sp. z o.o.	0	0	0
- TFS SA	3 877	3 877	3 877
- CF PLUS SA	0	62 780	61 880
- Projekt Kokoszki Sp. z o.o.	9 229	0	0
- EMIR 6 Sp. z o.o.	31 762	0	0
- Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	15 328	0	0
- Cogilco Polonia Sp. z o.o.	9 483	0	0
- jednostek współzależnych, z tego:	0	0	0
- jednostek stowarzyszonych, z tego:	0	0	0

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
<b>a) wartość firmy brutto na początek okresu</b>	<b>65 757</b>	<b>65 757</b>	<b>27 730</b>
- Synergis sp. z o.o.			3 424
- ORION+ Sp. z o.o.			20 429
- TFS SA	3 877	3 877	3 877
- CF PLUS SA	61 880	61 880	
- Projekt Kokoszki Sp. z o.o.			
- EMIR 6 Sp. z o.o.			
- Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.			
- Cogilco Polonia Sp. z o.o.			
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>66 702</b>	<b>900</b>	<b>61 880</b>
- Synergis sp. z o.o.			
- ORION+ Sp. z o.o.			
- TFS SA			
- CF PLUS SA	900	900	61 880
- Projekt Kokoszki Sp. z o.o.	9 229		
- EMIR 6 Sp. z o.o.	31 762		
- Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	15 328		
- Cogilco Polonia Sp. z o.o.	9 483		
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>62 780</b>	<b>0</b>	<b>23 853</b>
- Synergis sp. z o.o.			3 424
- ORION+ Sp. z o.o.			20 429
- TFS SA			
- CF PLUS SA	62 780		
- Projekt Kokoszki Sp. z o.o.			

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

- EMIR 6 Sp. z o.o.			
- Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.			
- Cogilco Polonia Sp. z o.o.			
<b>d) wartość firmy brutto na koniec okresu</b>	<b>69 679</b>	<b>66 657</b>	<b>65 757</b>
- Synergis sp. z o.o.	0	0	0
- ORION+ Sp. z o.o.	0	0	0
- TFS SA	3 877	3 877	3 877
- CF PLUS SA	0	62 780	61 880
- Projekt Kokoszki Sp. z o.o.	9 229	0	0
- EMIR 6 Sp. z o.o.	31 762	0	0
- Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	15 328	0	0
- Cogilco Polonia Sp. z o.o.	9 483	0	0
<b>e) odpis wartości firmy na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>g) odpis wartości firmy na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>h) wartość firmy netto na koniec okresu</b>	<b>69 679</b>	<b>66 657</b>	<b>65 757</b>
- Synergis sp. z o.o.	0	0	0
- ORION+ Sp. z o.o.	0	0	0
- TFS SA	3 877	3 877	3 877
- CF PLUS SA	0	62 780	61 880
- Projekt Kokoszki Sp. z o.o.	9 229	0	0
- EMIR 6 Sp. z o.o.	31 762	0	0
- Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	15 328	0	0
- Cogilco Polonia Sp. z o.o.	9 483	0	0

Zmiany wartości firmy są skutkiem połączenia CF PLUS SA ze spółką TRION S.A., w wyniku czego majątek CF PLUS SA został przejęty w całości przez TRION S.A. Spółki Projekt Kokoszki Sp. z o.o., EMIR 6 Sp. z o.o., Projekt Gruszczyn Sp. z o.o., oraz Cogilco Polonia Sp. z o.o., jako spółki w 100 % należące do CF PLUS z dniem 29 listopada 2011 roku stały się w 100% majątkiem TRION S.A. i na ten dzień została przeliczona wartość firmy.

## 2) Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0	0
Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	367	387	414
- oprogramowanie komputerowe	367	346	414
Inne wartości niematerialne	2	31	31
Zaliczki na wartości niematerialne	2	2	2

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Wartości niematerialne, razem	371	420	447
-------------------------------	-----	-----	-----

### 3) Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe, razem	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.
a) środki trwałe, w tym:	25 017	26 942	27 334
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	543	572	550
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	17 925	18 360	17 915
- urządzenia techniczne i maszyny	5 554	6 835	7 213
- środki transportu	970	1 175	1 345
- inne środki trwałe	25	0	311
b) środki trwałe w budowie	82	0	93
c) zaliczki na środki trwałe w budowie			
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>25 099</b>	<b>26 942</b>	<b>27 427</b>

### 4) Nieruchomości inwestycyjne

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.
a) stan na początek okresu	9 258	9 258	2 096
- grunty	2 846	2 846	149
- budynki	5 789	5 789	1 935
- budowle	623	623	12
b) zwiększenia (przekwalifikowanie ze środków trwałych)	24	24	18 049
- grunty			4 948
- budynki	24	24	11 731
- budowle			1 370
c) zmniejszenia (z tytułu)	24	24	6 679
- grunty	22	22	1 873
- budynki			4 272
- budowle	2	2	534
d) odpis aktualizacyjny	-2 247	0	-4 208
- grunty			-378
- budynki	-2 247		-3 605
- budowle			-225
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>7 011</b>	<b>9 258</b>	<b>9 258</b>
- grunty	2 824	2 824	2 846
- budynki	3 566	5 813	5 789
- budowle	621	621	623

W księgach 2011r. utworzono odpis aktualizacyjny na nieruchomość Spółki znajdującą się w Dobrym Mieście. Utworzony odpis zaktualizował wartość tej nieruchomości do kwoty, jaką Spółka uzyskała z jej sprzedaży w dniu 02.02.2012r.

### 5) Inwestycje wyceniane metodą praw własności



**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

W pozycji tej ujęto aktywa należące do spółek TFS S.A. w postaci inwestycji wycenianych metodą praw własności w wysokości 9.968 tys. zł.. W okresach poprzednich są to udziały w spółkach należące do VPO Protivanov, a.s., w których prowadzi się działalność operacyjną na niewielką skalę, w związku z czym nie są one konsolidowane. W spółkach tych grupa nie posiada kontroli operacyjnej.

Dodatkowo w bieżącym okresie raportowania, TRION S.A. nabyła, na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej w dniu 8.09.2011 roku 2.335 udziałów w spółce KB DOM Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie za łączną kwotę 8.092.781,45 zł. Na dzień raportowania TRION S.A. posiada 4,65% w kapitale zakładowym Spółki, w związku z czym nie sprawuje kontroli na tą spółką i Spółka ta nie jest objęta konsolidacją. W dniu 14 lutego 2012 roku TRION S.A., jako kupujący, zawarła ze Slidellco, jako sprzedającym, umowę nabycia 47.869 udziałów w Korporacji Budowlanej DOM sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie, stanowiących łącznie w dniu zawarcia Umowy Nabycia Udziałów 95,35 % kapitału zakładowego KB DOM, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 165.907.218,55 zł. Tak więc od tego dnia TRION S.A. posiada w KB Dom Sp. z o.o. 100% udziałów. Szczegółowe warunki nabycia zostały opisane w pkt. V. 9 niniejszego raportu.

**6) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zmiana stanu aktywów z tytułu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 350	3 476	3 085
a) odniesionych na wynik finansowy	3 350	3 476	3 085
2. Zwiększenia	1 910	794	1 955
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 910	794	62
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	1 893
3. Zmniejszenia	522	51	1 690
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	51	51	799
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	471		891
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>4 738</b>	<b>4 093</b>	<b>3 350</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	4 738	4 093	3 350

**7) Pozostałe aktywa trwałe**

Pozostałe aktywa trwałe (według rodzaju)	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.
- Należności długoterminowe	20	491	383
- Inwestycje długoterminowe	280		
- Rozliczenia długoterminowe	1		
<b>Pozostałe aktywa trwałe, razem</b>	<b>301</b>	<b>491</b>	<b>383</b>

**8) Zapasy**

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Zapasy	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.
a) materiały	2 322	3 539	3 965
b) półprodukty i produkty w toku	44	577	746
c) produkty gotowe	1 206	2 938	2 272
d) towary	8 763	6 910	8 503
e) zaliczki na dostawy	213	322	128
<b>Zapasy, razem</b>	<b>12 548</b>	<b>14 286</b>	<b>15 614</b>

### 9) Należności z tytułu dostaw i usług

Należności krótkoterminowe	w tys. zł.		
	31.12.2012	30.09.2011r.	31.12.2010
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	34 873	37 831	44 453
- do 12 miesięcy	34 563	37 493	44 140
- powyżej 12 miesięcy	310	338	313
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	483	137	622
c) inne	22 058	17 270	8 842
d) dochodzone na drodze sądowej			
<b>e) Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>57 414</b>	<b>55 238</b>	<b>53 917</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności	10 910	15 375	13 439
Należności krótkoterminowe brutto, razem	68 324	70 613	67 356

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł.		
	31.12.2012	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	13 735	13 735	17 801
a) zwiększenia (z tytułu)	1 639	1 981	3 898
- utworzenie rezerw	1 639	1 981	3 898
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 464	341	8 260
- rozwiązanie rezerw	4 464	341	7 052
- wykorzystanie rezerw			1 208
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>10 910</b>	<b>15 375</b>	<b>13 439</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących w bieżącym okresie dotyczy trudno ściąganych należności utworzonych w spółkach zależnych.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.		
			31.12.2012	30.09.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	tys.	PLN	63 926	65 142	56 220

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)					11 136
b1. w walucie	tys.	EUR			101
b1. po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN			400
b2. w walucie	tys.	CZK	25 704	30 547	66 089
b.2 po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN	4 398	5 471	10 442
b.3 pozostałe waluty w tys. zł	tys.	PLN			294
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>68 324</b>	<b>70 613</b>	<b>67 356</b>

### 10) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł.		
	31.12.2012	30.09.2011	31.12.2010
a) krótkoterminowe aktywa finansowe	3 071	2 571	2 903
- udzielone pożyczki	3 071	2 571	2 903
<b>b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, uwzględnione w zestawieniu przepływów pieniężnych</b>	<b>2 230</b>	<b>2 122</b>	<b>1 615</b>
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach,	2 229	2 122	1 615
- inne środki pieniężne	1		
<b>c) Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>5 301</b>	<b>4 693</b>	<b>4 518</b>

Pożyczki krótkoterminowe udzielone przez GK TRION wg stanu na dzień 31.12.2011r.									
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota udzielonej pożyczki tys.					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. PLN			tys. w walucie				
		wartość udzielonej pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa pożyczki	waluta	kwota w walucie			
CF PLUS POLSKA Sp. z o.o.	Warszawa	435		435			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	
Projekt 7 Sp. z o.o.	Warszawa	5 483	5 480	3			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	
CF Sowińskiego	Warszawa	2 344	38	2 306			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	
Towarzystwo Ziemskie Twój Dom	Warszawa	6		6			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	
Berg Polska Sp z o.o.	Warszawa	300		321			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	
Razem spółki		8 568	5 518	3 071					

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.		
			31.12.2012	30.09.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	tys.	PLN	3 126	56	2 986

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	tys.	PLN	2 175	4 637	1 532
b1. w walucie	tys.	EUR		6	23
b1. po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN		26	91
b2. w walucie	tys.	CZK	12 712	25 745	7 570
b.2 po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN	2 175	4 611	1 196
b.3 pozostałe waluty w tys. zł	tys.	PLN			245
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>5 301</b>	<b>4 693</b>	<b>4 518</b>

**11) Pozostałe aktywa obrotowe**

Pozostałe aktywa obrotowe	w tys. zł.		
	31.12.2012	30.09.2011	31.12.2010
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	373	518	793
- ubezpieczenia majątkowe	16	63	81
- leasing samochodów			38
- podatek od nieruchomości	0	55	128
- opłata z tyt. wieczystego użytkowania gruntów	8	4	
- pozostałe	349	396	546
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	292	0
- wycena robót budowlanych w toku			
- pozostałe		292	
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>373</b>	<b>810</b>	<b>793</b>

**12) Kapitał zakładowy**

Kapitał zakładowy (struktura) 31.12.2011r.								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	12	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	218	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	140	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	114	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	484	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	322	gotówka	29.10.04	01.01.2004
H	na okaziciela	-	-	350 000	70	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	60	gotówka	18.11.05	01.01.2006
J	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	616	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	1 268	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	360	aport	10.05.07	01.01.2007

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

N	na okaziciela	-	-	6 783 547	1 357	gotówka	28.12.07	01.01.2007
O	na okaziciela	-	-	3 500 000	700	aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	970	aport	12.02.08	01.01.2007
R	na okaziciela	-	-	10 000 000	2 000	aport	23.09.09	01.01.2009
S	na okaziciela	-	-	124 068 462	24 814	gotówka	31.01.11	01.01.2011
T1	na okaziciela	-	-	16 026 464	3 205	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T2	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T3	na okaziciela	-	-	52 119 047	10 424	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T4	na okaziciela	-	-	28 548 306	5 710	gotówka	20.07.11	01.01.2011
T5	na okaziciela	-	-	472 626	95	gotówka	20.07.11	01.01.2011
U	na okaziciela	-	-	26 968 618	5 394	gotówka	12.10.11	01.01.2011
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>296 654 805</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>59 331</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,20.zł</b>								

Zestawienie kapitału zakładowego na dzień 31.12.2011r. nie uwzględnia podwyższenia kapitału zakładowego w łącznej ilości 16 324 956 akcji po 20 gr. za 1 akcję, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 20 października 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U1 (Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia wydał w dniu 27 stycznia 2012 roku) oraz dokonanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 27 grudnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U2, U3 i U4 (Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia tych akcji wydał w dniu 1 lutego 2012 roku. Podwyższenie kapitału w ramach serii U1, U2, U3 i U4, na dzień raportowania, w wartości emisyjnej zostało uwzględnione w kapitałach rezerwowych spółki.

<b>Kapitał zakładowy (struktura) 30.09.2011r.</b>								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	12	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	218	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	140	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	114	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	484	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	322	gotówka	29.10.04	01.01.2004
H	na okaziciela	-	-	350 000	70	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	60	gotówka	18.11.05	01.01.2006
J	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	616	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	1 268	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	360	aport	10.05.07	01.01.2007
N	na okaziciela	-	-	6 783 547	1 357	gotówka	28.12.07	01.01.2007
O	na okaziciela	-	-	3 500 000	700	aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	970	aport	12.02.08	01.01.2007
R	na okaziciela	-	-	10 000 000	2 000	aport	23.09.09	01.01.2009
S	na okaziciela	-	-	124 068 462	24 814	gotówka	31.01.11	01.01.2011
T1	na okaziciela	-	-	16 026 464	3 205	gotówka	30.06.11	01.01.2011

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

T2	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T3	na okaziciela	-	-	52 119 047	10 424	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T4	na okaziciela	-	-	28 548 306	5 710	gotówka	20.07.11	01.01.2011
T5	na okaziciela	-	-	472 626	95	gotówka	20.07.11	01.01.2011
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>269 686 187</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>53 937</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,20.zł</b>								

Zestawienie kapitału zakładowego na dzień 30.09.2011r. nie uwzględnia podwyższenia kapitału zakładowego w łącznej ilości 26 968 618 akcji po 20 gr. za 1 akcję, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 września 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia wydał w dniu 6 października 2011 roku. Podwyższenie kapitału w ramach serii U, na dzień raportowania, w wartości emisyjnej zostało uwzględnione w kapitałach rezerwowych spółki.

<b>Kapitał zakładowy (struktura) 31.12.2010r.</b>								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	44	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	807	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	518	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	420	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	1 789	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	1 193	gotówka	29.10.04	01.01.2004
H	na okaziciela	-	-	350 000	259	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	222	gotówka	18.11.05	01.01.2006
J	na okaziciela	-	-	2 500 000	1 850	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	2 279	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	4 691	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	1 332	aport	10.05.07	01.01.2007
N	na okaziciela	-	-	6 783 547	5 020	gotówka	28.12.07	01.01.2007
O	na okaziciela	-	-	3 500 000	2 590	Aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	3 589	Aport	12.02.08	01.01.2007
R	na okaziciela	-	-	10 000 000	7 400	Aport	23.09.09	01.01.2009
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>45 951 282</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>34 004</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,74.zł</b>								

Zestawienie na dzień 31.12.2010r. nie uwzględnia obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z 74 gr. za 1 akcję do 20 gr. i jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii S w ilości 124 068 642 akcji po 20 gr. za 1 akcję, dokonanych na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 listopada 2010 roku. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia wydał w dniu 31 stycznia 2011 roku. Podwyższenie kapitału, na dzień raportowania, w wartości nominalnej zostało uwzględnione w kapitałach rezerwowych spółki, natomiast nadwyżkę ceny emisyjnej ponad cenę nominalną odniesiono na kapitał zapasowy.

### 13) Kapitał zapasowy i rezerwy

Kapitał zapasowy i rezerwy	w tys. zł.		
	31.12.2012	30.09.2011	31.12.2010

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

a) Kapitał zapasowy	21 641	22 376	54 974
b) Kapitał z aktualizacji wyceny	5 519		
c) Kapitały rezerwowe	-2 044	8 091	
d) Przeliczenie jednostek zagranicznych	-2 011	-2 192	-1 976
e) Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-375	
<b>Kapitał zapasowy i rezerwy, razem</b>	<b>23 105</b>	<b>27 900</b>	<b>52 998</b>

**14) Udziały niekontrolujące**

Pozycja „Udziały niekontrolujące” w kwocie 4 969 tys. zł. dotyczy proporcjonalnego udziału w wartości godziwej przejętych aktywów netto spółki TFS S.A. skorygowane odpowiednio o część poniesionych przez TFS SA w 2011 roku strat przypadających na właścicieli mniejszościowych. W stosunku do roku ubiegłego wartość tej pozycji uległa zmniejszeniu o kwotę 357 tys. zł. będącą proporcjonalnym udziałem (17,93%) w poniesionej w 2011 roku przez Grupę TFS SA stracie w wysokości 1 991 tys. zł..

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**15) Kredyty i pożyczki długoterminowe**

**Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2011r.**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
UniCredit Bank	Praha	29 087	170 000	tys.	CZK	16 802	98 200	tys.	CZK	6%	31.12.2013	majątek VPO holding
VPO PROMA,s.r.o.	Kromčříž	1 762	10 300	tys.	CZK	1 711	10 000	tys.	CZK	6%	31.12.2014	brak
<b>Razem</b>		<b>30 849</b>				<b>18 513</b>						

**Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30.09.2011r.**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
UniCredit Bank	Praga	30 447	170 000	tys.	CZK	19 002	106 100	tys.	CZK	6%	31.12.2012	majątek VPO holding
ALTERCO S.A.	Warszawa	14 500				15 362				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
Grandecassius Ltd	Cypr	7 500				5 647				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
ALTERCO S.A.	Warszawa	3 167				3 300				WIBOR 1M+6,5pp	31.12.2012	brak
ALTERCO S.A.	Warszawa	7 663				7 889				WIBOR 1M+6,5pp	31.12.2012	brak
ALTERCO S.A.	Warszawa	20				21				WIBOR 1M+6,5pp	31.12.2012	brak
ALTERCO S.A.	Warszawa	1 754				1 799				WIBOR 1M+6,5pp	31.12.2012	brak
Cogilcodos S.L	Malaga	7 736	1 754	tys.	EUR	7 736		tys.	EUR	6	30.12.2012	warranty subskrypcyjne i akcje serii H Alterco SA
Juan Antonio Gil Vazquez	Malaga	172	39	tys.	EUR	172		tys.	EUR	6	30.12.2012	warranty subskrypcyjne i akcje serii H Alterco SA



## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Benangelo. S.L	Malaga	272	62	tys.	EUR	272		tys.	EUR	6	30.12.2012	warranty subskrypcyjne i akcje serii H Alterco SA
ALTERCO S.A.	Warszawa	301				313				WIBOR 1M+6,5pp	31.12.2012	brak
<b>Razem</b>		<b>73 532</b>				<b>61 513</b>						

### Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2010r.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
VPO Proma	Czechy	1 627	10 300	tys.	CZK	1 627	10 300	tys.	CZK	6%	31.12.2014	majątek VPO holding
Ubicredit Bank Czech Republic a.s	Czechy	170 000	26 860	tys.	CZK	17 696	102 000	tys.	CZK	6%	31.12.2013	majątek VPO holding
ALTERCO SA	Warszawa	14 500		tys.	PLN	14 576		tys.	PLN	WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	
Grandecassius LTD	Cypr	7 500		tys.	PLN	7 512		tys.	PLN	WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	
<b>Razem</b>		<b>193 627</b>		<b>0</b>		<b>41 411</b>		<b>0</b>				

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**16) Rezerwy długoterminowe na odprawy emerytalne**

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011r.	31.12.2010
a) stan na początek okresu	7	7	97
- rezerwa na odprawy emerytalne	7	7	97
b) zwiększenia (z tytułu)			
- zmiana zatrudnienia			
c) wykorzystanie (z tytułu)			87
d) rozwiązanie (z tytułu)	1		3
- zmiana zatrudnienia	1		3
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>6</b>	<b>7</b>	<b>7</b>

**17) Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011r.	31.12.2010
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 662	2 686	3 128
a) odniesionej na wynik finansowy	2 662	2 686	3 128
2. Zwiększenia	73	115	4 692
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	73	115	4 692
3. Zmniejszenia	133	73	5 158
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	133	73	5 158
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	<b>2 602</b>	<b>2 728</b>	<b>2 662</b>
<b>a) odniesionej na wynik finansowy</b>	<b>2 602</b>	<b>2 728</b>	<b>2 662</b>

**18) Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Zobowiązania długoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.		
	30.06.2011	31.12.2010	31.12.2010
a) długoterminowe zobowiązania	27 030	26 610	25 400
- zobowiązania z tyt. obligacji	27 030	26 610	25400
b) pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:			
- dotacje na środki trwałe			
<b>Razem długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>27 030</b>	<b>26 610</b>	<b>25 400</b>

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**19) Zestawienie długoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych**

**Zestawienie długoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych na dzień 31.12.2011r.**

Wierzyciel	Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia						Razem zabezpiecz.
		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - rzeczowe aktywa	Przelew wierzytelności	
UniCredit Bank , Czechy	16 802					16 802		16 802
<b>Razem</b>	<b>16 802</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 802</b>	<b>0</b>	<b>16 802</b>

**Zestawienie długoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych na dzień 30.09.2011r.**

Wierzyciel	Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia						Razem zabezpiecz.
		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - rzeczowe aktywa	Przelew wierzytelności	
UniCredit Bank , Czechy	19 002					19 002		19 002
VPO Proma Kromeriz, Czechy	1 642					1 642		1 642
<b>Razem</b>	<b>20 644</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20 644</b>	<b>0</b>	<b>20 644</b>

**Zestawienie długoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych na dzień 31.12.2010r.**

Wierzyciel	Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia						Razem zabezpiecz.
		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - rzeczowe aktywa	Przelew wierzytelności	
VPO Proma Kromeriz, Czechy	1 627					1 627		1 627
UniCredit Bank , Czechy	17 696					17 696		17 696
<b>Razem</b>	<b>19 323</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19 323</b>	<b>0</b>	<b>19 323</b>

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

**20) Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.		
	31.12.2012	30.09.2011r.	31.12.2010
<b>1) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 149</b>	<b>12 770</b>	<b>32 194</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 829	9 077	14 269
- do 12 miesięcy	3 751	4 976	12 174
- powyżej 12 miesięcy	78	4 101	2 095
b) zaliczki otrzymane na dostawy		1 282	1 086
c) z tytułu wynagrodzeń	320	688	1 349
d) rozliczenia międzyokresowe		1 104	839
e) inne		423	14 238
f) fundusze specjalne (ZFŚS)		196	413
2) kredyty i pożyczki	68 958	23 798	37 469
3) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 674	2 484	1 690
4) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	8 018	6 716	5 176
5) Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		48	
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>82 799</b>	<b>45 816</b>	<b>76 529</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.		
			31.12.2012	30.09.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	tys.	PLN	65 952	33 428	54 264
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	tys.	PLN	16 847	12 388	22 265
b1. w walucie	tys.	EUR	1 404		1 637
b1. po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN	6 201		6 483
b2. w walucie	tys.	CZK	62 221	69 166	99 887
b.2 po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN	10 646	12 388	15 782
b.3 pozostałe waluty w tys. zł	tys.	PLN			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>82 799</b>	<b>45 816</b>	<b>76 529</b>

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**21) Kredyty i pożyczki krótkoterminowe**

<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2011r.</b>												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
UniCredit Bank, Czech Republic, a.s.	Praha	2 297	14000	tys.	CZK	4 204	19 456	tys.	CZK	6%	01.03.2012r.	majątek VPO holding
Gazconsult Overseas Limited	Nikozja	200				297				20%	31.10.2010r.	hipoteka kaucyjna 250 tys. zł.
Nowy Fund Limited	Genewa	1 080	250	tys.	EUR	1 296	302	tys.	EUR	7%	15.10.2009r.	brak
IDM SA	Warszawa	3 742				3 910				12%	17.08.2012r.	hipoteka umowna 1.300 tys. zł.
Derwent Sp. z o.o.	Warszawa	1				2				14%		brak
KB DOM Sp. z o.o.	Krotoszyno	560				571				12%	03.02.20123	brak
Piotr Behnke	Stade, Niemcy	16				16				12%	31.01.2012r.	brak
ALTERCO S.A.	Warszawa	3 375			PLN	27 255			PLN	WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
Grandecassius Ltd	Cypr	7 500			PLN	5 715			PLN	WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
Tiga Investment SA		1				2				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
CF Plus Polska Sp z o.o.	Warszawa	225				1 310				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
CF Sowińskiego Sp z o.o.	Warszawa	30				152				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
SPV1 Sp. z o.o.	Warszawa	11 680				13 928				WIBOR 3M + 2pp/13% i 16%	31.12.2011	brak
COGILCODOS S.L.	Malaga	7 745	1 956		EUR	7 745	1 956		EUR	stopa ustalana przez Banco de Espana	bez terminu	brak
COGILCODOS	Malaga	2 100			PLN	2 100			PLN		bez terminu	brak

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

S.L.												
JUAN ANTONIO GIL VAZQUEZ	Malaga	177	45		EUR	171	43		EUR		bez terminu	brak
BENANGELO S.L.	Malaga	285	72		EUR	272	69		EUR		bez terminu	brak
ujemne salda na rach. bankowych						12					bez terminu	brak
<b>Razem</b>		<b>41 014</b>				<b>68 958</b>						

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30.09.2011r.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
UniCredit Bank Czech Republic, a.s.	Praha	2 297	14 000	tys.	CZK	3 442	19 220	tys.	CZK	6%	01.03.2012r.	majątek VPO holding
Gazkonsult Overseas Limited	Nikozja	200				285				20%	31.10.2010r.	hipoteka kaucyjna 250 tys. zł.
Nowy Fund Limited	Genewa	1 080	250	tys.	EUR	1 223	302	tys.	EUR	7%	15.10.2009r.	brak
SPV1 Sp. z o.o.	Warszawa	11 680				13 698				WIBOR 3M + 2pp/13% i 16%	31.12.2011	brak
CF Polska Sp. z o.o.	Gdańsk	1 045				1 287				WIBOR 3M + 2pp	31.12.2011	brak
CF Sowińskiego Sp. z o.o.	Gdańsk	100				41				WIBOR 3M + 2pp	31.12.2011	brak
DM IDM SA	Kraków	3 741				3 797				12%	17.08.2012	hipoteka umowna 1.300 tys. zł.
Derwent Sp. z o.o.	Warszawa	15				15						brak
ujemne salda na rach. bankowych						10						brak
<b>Razem</b>		<b>20 158</b>				<b>23 798</b>						

### Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu: 31.12.2010r.

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Bank Spółdzielczy GBW SA	Inowrocław Bydgoszcz	3 000		tys.	PLN	2 999		tys.	PLN	9%	21.05.2010	Hipoteka, weksel, cesja należności
BS Inowrocław	Inowrocław	4 500	PLN	tys.	PLN	4 687		tys.	PLN	9%	28.09.2010	Hipoteka, weksel, cesja należności
GAZCONSULT OVERSEAS LIMITED	Nikozja	200		tys.	PLN	251		tys.	PLN	24%		
Nowy Fund Limited	Genewa	1 080	250	tys.	EUR	1 168	250	tys.	EUR	7%		
Behnke Piotr		200		tys.	PLN	200		tys.	PLN			
UNICREDIT	Praga	5 401	34 000	tys.	CZK	5 187	34 000	tys.	CZK	5,98 %	31.12.2015	
SPV1 Sp. z o.o.	Łańcut	11 680			PLN	12 633			PLN	WIBOR 3M + 2pp/13% i 16%	31.12.2011	brak
Towarzystwo Ziemskie Twój Dom Sp. Z o.o.	Warszawa	1 408			PLN	1 516			PLN	WIBOR 3M + 3pp	31.12.2011	brak
CF Polska Sp. z o.o.	Gdańsk	1 045			PLN	1 234			PLN	WIBOR 3M + 2pp	31.12.2011	brak
CF Sowińskiego Sp. z o.o.	Gdańsk	100			PLN	106			PLN	WIBOR 3M + 2pp	31.12.2011	brak
COGILCODOS S.L.	Malaga	4 927	1 244		EUR	4 927	1 244		EUR	stopa ustalana przez Banco de Espana	bez terminu	brak
COGILCODOS S.L.	Malaga	2 100			PLN	2 100			PLN		bez terminu	brak
JUAN ANTONIO GIL VAZQUEZ	Malaga	177	45		EUR	177	45		EUR		bez terminu	brak
BENANGELO S.L.	Malaga	285	72		EUR	285	72		EUR		bez terminu	brak
<b>Razem</b>		<b>36 103</b>				<b>37 469</b>						

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**22) Krótkoterminowe zobowiązania z tyt. podatków**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	w tys. zł.		
	31.12.2012	30.09.2011r.	31.12.2010
a) z tytułu podatków		2 085	
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	927	2 085	923
- VAT	485	1 363	197
- podatek dochodowy od osób fizycznych	161	166	165
- podatek od nieruchomości	258	354	265
- podatek dochodowy od osób prawnych	19	19	292
- pozostałe	4	183	4
b) z tytułu ubezpieczeń społecznych	747	399	767
c) z tytułu innych świadczeń			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków, razem</b>	<b>1 674</b>	<b>2 484</b>	<b>1 690</b>

**23) Krótkoterminowe rezerwy**

Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011r.	31.12.2010
<b>1) stan krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze na początek okresu</b>	<b>74</b>	<b>74</b>	<b>167</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	196	355	25
- zmiana zatrudnienia	196	355	25
b) rozwiązanie (z tytułu)	0	0	118
- zmiana zatrudnienia			118
<b>c) stan krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu</b>	<b>270</b>	<b>429</b>	<b>74</b>
<b>4) stan krótkoterminowych pozostałych rezerw na początek okresu</b>	<b>5 102</b>	<b>5 102</b>	<b>3 907</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	2 646	1 309	6 989
b) rozwiązanie (z tytułu)		124	5 794
<b>c) stan krótkoterminowych pozostałych rezerw na koniec okresu</b>	<b>7 748</b>	<b>6 287</b>	<b>5 102</b>
<b>5) stan krótkoterminowych pozostałych rezerw na koniec okresu</b>	<b>8 018</b>	<b>6 716</b>	<b>5 176</b>

W okresie IV kwartału 2011 roku utworzono dodatkowo rezerwy w łącznej kwocie 1.461 tys. zł. Utworzenie tych rezerw wynikało z konieczności urealnienia, utworzonych w poprzednich okresach i opisanych w poprzednich raportach, rezerw na roszczenia:

- Citi Banku w kwocie 968 tys. zł.,
- Alior Banku w kwocie 61 tys. zł.,
- Ponzio Polska Sp. z o.o. w kwocie 124 tys. zł.,
- p. Grzony wynikające z umowy o zakazie konkurencji w kwocie 270 tys. zł.,
- pozostałe w kwocie 38 tys. zł.,

W poprzednich okresach raportowania kwoty te wykazywano jako zobowiązania warunkowe.

**24) Wartość księgowa na jedną akcję**

Wartość księgowa na akcję GK	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.



**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	56 884	51 433	31 992
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	12 879	11 660	8 078
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy (sztuk)	312 979 761	296 654 805	170 019 744
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	0,18	0,17	0,19
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,04	0,04	0,05
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł.)	56 884	51 433	31 992
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. EUR)	12 879	11 660	8 078
Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (sztuk)	312 979 761	296 654 805	170 019 744
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	0,18	0,17	0,19
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,04	0,04	0,05

Wartość księgowa na 1 akcję została obliczona, jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy TRION S.A. na dzień bilansowy oraz ilości akcji w tym dniu.

Kursy EURO zastosowane do przeliczeń zaprezentowano w pkt. 7 Informacji dodatkowej.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**25) Zobowiązania warunkowe**

**Zestawienie zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2011r.**

Rodzaj zobowiązania	Zabezpieczenie udzielone:		Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zobowiązania						Razem zabezpieczenia
	Komu?	Na rzecz		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - aktywa trwałe	Zastaw - zapasy	
Leasing urządzeń	INTUR Sp. z o.o. w upadłości	Siemens S.A.					193			193
Leasing urządzeń	HUMDREX Sp. z o.o. w upadłości	BRE LEASING				466				466
Gwarancje kontraktowe		TU Allianz Polska S.A.					1 000			1 000
Poręczenie obligacji	ALTERCO S.A.	BPS S.A.	20 000		40 000					40 000
<b>Razem</b>			<b>20 000</b>	<b>0</b>	<b>40 000</b>	<b>466</b>	<b>1 193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>41 659</b>

**Zestawienie krótkoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych na dzień 31.12.2011r.**

Wierzyciel	Kwota aktualnego wymagalnego zobowiązania lub utworzonej rezerwy	Rodzaj zabezpieczenia						Razem zabezpiecz.
		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - rzeczowe aktywa	Przelew wierzytelności	
BRE LEASING S.A.	1 991				1 991			1 991
VFS S.A.	2				1			1
Gazconsult Cypr	292		300					300
Urząd Miasta w Inowrocławiu	193		193					193
BH S.A. Warszawa	3 698			3 698				3 698
ALIOR Bank S.A.	304			304				304
Shell Sp. z o.o.	110				110			110

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

PONZIO Polska Sp. z o.o.	236		700					700
UniCredit Bank, Czech Republic, a.s.	4 204					4 204		4 204
<b>Razem</b>	<b>11 030</b>	<b>0</b>	<b>1 193</b>	<b>4 002</b>	<b>2 102</b>	<b>4 204</b>	<b>0</b>	<b>11 501</b>

**Zestawienie zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2011r.**

Rodzaj zobowiązania	Zabezpieczenie udzielone:		Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zobowiązania						Razem zabezpieczenia
	Komu?	Na rzecz		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - aktywa trwałe	Zastaw - zapasy	
Kredyt bankowy	ORION+ Sp. z o.o. w upadłości	BH S.A. Warszawa	2 730			3 364				3 364
Kredyt bankowy	INTUR Sp. z o.o. w upadłości	ALIOR Bank S.A.	293			300				300
Leasing urządzeń	INTUR Sp. z o.o. w upadłości	Siemens S.A.					193			193
Dostawa materiałów	ORION+ Sp. z o.o. w upadłości	BH S.A. Warszawa	700			700		700		1 400
Leasing urządzeń	HUMDREX Sp. z o.o. w upadłości	BRE LEASING	158			466				466
Dostawa paliw	INTUR KFS Sp. z o.o. w upadłości	Shell Sp. z o.o.	93				93			93
Dostawa materiałów	SYNERGIS Sp. z o.o. w upadłości	PONZIO Polska	236		700					700
Rozliczenie leasingu		BRE LEASING	1 309				3 313			3 313
Gwarancje kontraktowe		TU Allianz Polska S.A.					1 000			1 000
Poręczenie obligacji	ALTERCO S.A.	BPS S.A.	20 000		40 000					40 000

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

<b>Razem</b>			<b>25 519</b>	<b>0</b>	<b>40 700</b>	<b>4 830</b>	<b>4 599</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>50 829</b>
--------------	--	--	---------------	----------	---------------	--------------	--------------	------------	----------	---------------

**Zestawienie krótkoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych na dzień 30.09.2011r.**

<b>Wierzyciel</b>	<b>Kwota aktualnego wymagalnego zobowiązania</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>						<b>Razem zabezpiecz.</b>
		<b>Gwarancje</b>	<b>Hipoteka</b>	<b>Poręczenie</b>	<b>Weksle</b>	<b>Zastaw - rzeczowe aktywa</b>	<b>Przelew wierzytelności</b>	
BRE LEASING S.A.	682				1 991			1 991
VFS S.A.	2				1			1
Gazconsult Cypr	285		300					300
DM IDMSA	3 797		1 300	650				1 950
Urząd Miasta w Inowrocławiu	180		193					193
UniCredit Bank, Czech Republic, a.s.	3 442					3 442		3 442
<b>Razem</b>	<b>8 388</b>	<b>0</b>	<b>1 793</b>	<b>650</b>	<b>1 992</b>	<b>3 442</b>	<b>0</b>	<b>7 877</b>

**Zestawienie zobowiązań warunkowych wg stanu na dzień 31.12.2010r.**

<b>Rodzaj zobowiązania</b>	<b>Zabezpieczenie udzielone:</b>		<b>Kwota aktualnego i przyszłego zobowiązania</b>	<b>Rodzaj zobowiązania</b>						<b>Razem zabezpiecz.</b>
	<b>Komu?</b>	<b>Na rzecz</b>		<b>Gwarancje</b>	<b>Hipoteka</b>	<b>Poręczenie</b>	<b>Weksle</b>	<b>Zastaw - aktywa trwałe</b>	<b>Zastaw - zapasy</b>	
Kredyt bankowy	ORION+ Sp. z o.o.	BH S.A. Warszawa	2 730			3 364				3 364
Kredyt bankowy	INTUR Sp. z o.o.	ALIOR Bank S.A.	244			300				300
Leasing urządzeń	INTUR Sp. z o.o.	Siemens S.A.					193			193
Dostawa materiałów	ORION+ Sp. z o.o.	BH S.A. Warszawa	700			700		700		1 400
Leasing urządzeń	HUMDREX Sp. z o.o.	BRE LEASING	158			466				466
Dostawa paliw	INTUR KFS Sp. z o.o.	Shell Sp. z o.o.	93				93			93
Dostawa materiałów	SYNERGIS Sp. z o.o.	PONZIO Polska	200		700					700
Poręczenie obligacji	TFS Sp. z o.o.	DM IDMSA	650		1 300	650				1 950
Rozliczenie leasingu		BRE LEASING	2 000				3 313			3 313
Gwarancje kontraktowe		TU Allianz Polska S.A.					1 000			1 000

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

<b>Razem</b>			<b>6 775</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>5 480</b>	<b>4 599</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>12 779</b>
--------------	--	--	--------------	----------	--------------	--------------	--------------	------------	----------	---------------

Weksle In blanco do wysokości 1 mln zł. wystawione zostały przez TRION S.A. jako zabezpieczenie dla wystawianych przez TU Allianz Polska na rzecz spółek zależnych polis z tytułu udzielonych gwarancji dobrego wykonania kontraktów. Polisy wystawiane są do kwoty 1 mln. na okres do 44 miesięcy.

Na kwotę zobowiązań z tyt. kredytów udzielonych przez BH spółce ORION+ i ALIOR Bank spółce INTUR TRION S.A. utworzył w księgach 2101 roku rezerwy. Rezerwa została utworzona również na poręczone przez TRION S.A. zobowiązanie INTUR KFS wobec SHELL Sp. z o.o.

**Zestawienie w spółkach Grupy zobowiązań zabezpieczonych wg stanu na dzień: 31.12.2010r.**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Kwota aktualnego zobowiązania</b>	<b>Rodzaj zabezpieczenia</b>							<b>Razem zabezpiecz.</b>
		<b>Gwarancje</b>	<b>Hipoteka</b>	<b>Poręczenie</b>	<b>Weksle</b>	<b>Zastaw - aktywa trwałe</b>	<b>Zastaw - zapasy</b>	<b>Przelew wierzycelności</b>	
GBW SA Bydgoszcz Bank Spółdzielczy Inowrocław	2 999		4 500		2 760			3 000	10 260
Bank Spółdzielczy Inowrocław	4 688		6 000		4 402			4 439	14 841
BRE LEASING	721				3 313				3 313
VFS	2				1				1
Gazconsult	251		238						238
<b>Razem</b>	<b>8 661</b>	<b>0</b>	<b>10 738</b>	<b>0</b>	<b>10 476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 439</b>	<b>28 653</b>

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**26) Przychody ze sprzedaży produktów**

Przychody netto ze sprzedaży	w tys. zł.	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym</b>	<b>48 250</b>	<b>67 257</b>
- przychody kraj	87	2 343
- przychody z zagranicy	48 163	64 914

Przychody netto ze sprzedaży	w tys. zł.	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym</b>	<b>48 250</b>	<b>67 257</b>
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	34 774	52 094
- przychody pozostałe	13 476	15 163

Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2011 rok	2010 rok
<b>1) Kraj</b>	<b>87</b>	<b>2 343</b>
Sprzedaż stolarki PCV		
Sprzedaż pozostała	87	2 343
<b>2) Zagranica</b>	<b>48 163</b>	<b>64 914</b>
Sprzedaż stolarki PCV	34 774	49 751
Sprzedaż pozostała	13 389	15 163
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>48 250</b>	<b>67 257</b>

**27) Koszt własny sprzedaży**

Koszty według rodzaju	w tys. zł.	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.
a) amortyzacja	2 448	3 419
b) zużycie materiałów i energii	21 583	28 889
c) usługi obce	17 318	18 874
d) podatki i opłaty	1 557	519
e) wynagrodzenia	9 991	10 538
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 086	3 519
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 692	1 866
- - reprezentacja i reklama	771	733
- - podróże służbowe	218	161
- - usługi bankowe	98	74
- - ubezpieczenia majątkowe	89	216
- - inne	3 516	682
Koszty według rodzaju, razem	61 675	67 624
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-17 779	1 060
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-4 697	-5 355
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-9 354	-14 571
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>29 845</b>	<b>48 758</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>	<b>12 256</b>	<b>13 240</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>42 101</b>	<b>61 998</b>

**28) Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł.	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.
a) Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		714
b) dotacje		
c) inne przychody, w tym:	1 003	629
- rozwiązanie odpisów	315	156
- wykorzystanie odpisów		
- spisanie zobowiązań przedawnionych	648	31
- różnice inwentaryzacyjne		
- sprzedaż wierzytelności		
- zwrot kar, opłat i szkód		
- wieczyste użytkowanie		
- aktualizacja wartości majątku		269
- inne	40	173
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>1 003</b>	<b>1 343</b>

**29) Pozostałe koszty operacyjne**

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł.	
	31.12.2012	31.12.2012
a) Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	155	
b) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	36	4 477
c) Inne koszty operacyjne, w tym	4 760	11 066
- koszty sądowe	855	246
- szkody	0	
- kary		226
- odpisy aktualizujące	2 822	4 178
- rezerwy	568	4 890
- koszty nie wykorzystanych zdolności produkcyjnych		
- koszty restrukturyzacji spółki		
- inne	515	1 526
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>4 951</b>	<b>15 543</b>

W okresie raportowania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono głównie odpisy aktualizacyjne opisane w nocie nr 9) oraz rezerwy na zobowiązania opisane w nocie nr 23).

**30) Przychody finansowe**

Przychody finansowe	w tys. zł.	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.
1. Dywidendy i udziały w zyskach		

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

2. Odsetki, w tym	2 039	176
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacji wartości inwestycji		
5. Inne, w tym	207	2 417
- różnice kursowe	69	44
- rozwiązanie odpisu na pożyczkę		2 000
- pozostałe	138	373
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 246</b>	<b>2 593</b>

### 31) Koszty finansowe

Koszty finansowe	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Odsetki, w tym	4 831	5 026
- od kredytów i pożyczek	3 182	2 937
- odsetki od obligacji		1 932
- pozostałe	1 649	157
2. Strata ze zbycia inwestycji	66	
3. Aktualizacja wartości inwestycji	2 246	16 400
4. Inne, w tym	909	85
- prowizje od kredytów		22
- ujemne różnice kursowe	467	43
- utworzone rezerwy (z tytułu)		
- pozostałe	442	20
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>8 052</b>	<b>21 511</b>

### 32) Podatek dochodowy – część bieżąca

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	-16 372	-47 785
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-62 500	33 814
a) wyłączenia z przychodów do podatkowania:	175	3 097
- naliczone odsetki dla kontrahentów		691
- zarachowany przychód dot. roku następnego		
- odpisy prawa wieczystego gruntów		
- naliczone koszty sądowe		
- naliczone różnice kursowe		
- inne	175	2 406
b) zwiększenie przychodów podatkowych:	2	1 679

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.



# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- różnice kursowe naliczone		37
- odsetki		1 642
- inne	2	
c) koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	9 850	35 998
- odpisy aktualizacyjne	3 700	25 250
- naliczone odsetki	1 707	6 592
- różnice kursowe naliczone	57	20
- PFRON	0	4
- amortyzacja bilansowa	114	208
- niezapłacony ZUS , wynagrodzenia	542	597
- odsetki od pożyczki	300	1 863
- inne	3 430	1 464
d) zwiększenie kosztów podatkowych z tytułu:	72 177	766
- amortyzacja podatkowa	326	590
- zapłacone wynagrodzenia i ZUS	563	151
- odsetki od kredytu	641	
- inne	70 647	25
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-78 872	-13 971
5) Podatek dochodowy według stawki 19 %	-14 986	
6) Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
a) wykazany w rachunku zysków i strat		
b) dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
c) dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
c) dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Pozycja inne zwiększająca koszty podatkowe bieżącego okresu, dotyczy odsetek od kredytu ujętego w kosztach poprzedniego roku a zapłacone w bieżącym w wysokości 641 tys. zł. oraz kwota 70.647 tys. zł. stanowiąca stratę podatkową na sprzedaży udziałów w spółkach, na które w latach poprzednich były utworzone odpisy aktualizujące.

### Podatek dochodowy – część odroczonea

Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat:	w tys. zł.	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	14	374
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych	-1 137	

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		-2015
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy	-471	892
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	802	-63
<b>Podatek dochodowy odroczoney, razem</b>	<b>-792</b>	<b>-812</b>

### 33) Zysk (strata) na jedną akcję

Skonsolidowany zysk na akcję GK TRION	W okresie od 01 października danego roku do:		W okresie od 01 stycznia danego roku do:	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.	31.12.2011r.	31.12.2010r.
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	-1 966	-27 521	-16 507	-45 767
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	-475	-6 873	-3 987	-11 429
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (sztuk)	299 027 629	56 739 844	234 362 570	48 670 590
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł/szt.)	-0,01	-0,49	-0,07	-0,94
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,00	-0,12	-0,02	-0,23
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. zł.	-1 966	-27 521	-16 507	-45 767
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. EUR	-475	-6 873	-3 987	-11 429
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (sztuk)	299 027 629	56 739 844	234 362 570	48 670 590
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł./szt.)	-0,01	-0,49	-0,07	-0,94
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (EUR/szt.)	0,00	-0,12	-0,02	-0,23

Podstawowy zysk netto na 1 akcję został obliczony, jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy TRION S.A., osiągniętego w okresie od 1 dnia danego okresu do dnia bilansowego oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do dnia bilansowego danego roku, gdzie wagą jest ilość dni w okresie.

Kursy EURO zastosowane do przeliczeń zaprezentowano w pkt. 7 Informacji dodatkowej.

### 34) Segmenty działalności

Z uwagi na dokonującą się restrukturyzację w Grupie, podstawowym segmentem działalności jest segment branżowy zawierający branżę stolarki otworowej PVC oraz branżę developerską. Pozostałe rodzaje działalności, z uwagi na nieznaczący udział w obrotach Grupy ogółem zostały włączone do pozycji pozostałe. Podział na segmenty sporządzony jest w oparciu o wewnętrzny podział organizacyjny grupy (spółki produktowe, zależne i zakłady produkcyjne). Do każdego segmentu prowadzona jest odrębna ewidencja sprzedaży, kosztu własnego oraz przypisane są aktywa i pasywa bezpośrednio związane w danym segmentem. Wynikiem segmentu jest wynik na poziomie zysku (straty) na działalności operacyjnej. W sprawozdaniu jednostkowym, z uwagi na prowadzenie działalności operacyjnej w TRION SA w niewielkim zakresie, nie dokonuje się wyodrębniania segmentów działalności. Segmentację działalności dokonuje się jedynie w sprawozdaniu skonsolidowanym.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Jednocześnie Spółka informuje, że nie sporządza informacji na temat przepływu środków pieniężnych w poszczególnych segmentach działalności z uwagi na brak takiego obowiązku w MSR 7 a jedynie zalecenia.

<b>Segmentacja branżowa (podstawowa) do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2011r.</b>				
<b>Pozycja sprawozdania</b>	<b>Stolarka PVC</b>	<b>Branża developerska</b>	<b>Pozostałe</b>	<b>RAZEM</b>
Przychody segmentu na zewnątrz	48 163		87	48 250
Przychody segmentu wewnątrz			30	30
Razem przychody	48 163	0	117	48 280
Wynik segmentu	-1 563	-194	-10 093	-11 850
Amortyzacja wg segmentu	2 334		114	2 448
Nakłady inwestycyjne segmentu				0
Aktywa segmentu	40 218	51 840	100 745	192 803
Pasywa segmentu	40 218	51 840	100 745	192 803

Przychody zagraniczne GK TRION S.A. z podziałem na kraje w okresie 4 kwartałów 2011r.

<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>2011r.</b>	
	<b>Wartość w tys. zł.</b>	<b>% udział w sprzedaży ogółem</b>
<b>Przychody zagraniczne ogółem, w tym:</b>	<b>48 163</b>	<b>99,8%</b>
Czechy	46 863	97,1%
Pozostałe	1 300	2,7%

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**35) Obroty między podmiotami powiązanymi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2011r.**

Podmiot powiązany	Objęcie akcji TRION S.A.	Sprzedaż dla jednostek powiązanych z tytułu:				Zakupy od jednostkach powiązanych z tytułu:				
		produktów i usług	udzielone pożyczki	odsetek	Razem	produktów i usług	otrzymane pożyczki	inne	odsetek	Razem
TFS Sp. z o.o.		1			1	8			1 305	1 313
Trion Inwestycje Sp. z o.o.		5	1		6	6				6
CF Plus			60	2	62					0
Cogilco Polonia Sp z o.o.			68	4	72	10				10
Slidellco Holdings Limited	9 653				0			8 092		8 092
DERWENT Sp. z o.o.	640				0		75		2	77
GBW S.A. Poznań	9 024				0			8 013	148	8 161
GRANDECASSIUS Limited Cypr	10 945				0			10 945		10 945
Jarosław Żołędowski	500				0					0
Jerzy Domański					0	13				13
Piotr Behnke	1 361				0		516	148	10	674
Józef Bytner	5				0					0
KB DOM Sp. z o.o.					0		560		11	571
Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.			175	1	176					0
<b>Razem</b>	<b>32 128</b>	<b>6</b>	<b>304</b>	<b>7</b>	<b>317</b>	<b>37</b>	<b>1 151</b>	<b>27 198</b>	<b>1 476</b>	<b>29 862</b>

➤ Kwota 8 092 tys. zł. wykazana w kolumnie inne zakupy dokonane przez Slidellco Holdings Limited dotyczy zakupu udziałów w spółce KB DOM Sp. z o.o. w Kartoszyne.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

- Kwota 8 013 tys. zł. wykazana w kolumnie inne zakupy dokonane przez GBW S.A. dotyczy spłaty kredytów w tym banku.
- Kwota 10 945 tys. zł. wykazana w kolumnie inne zakupy dokonane przez Grandecassius Limited dotyczy zapłaty II za nabyte w grudniu ubiegłego roku akcje spółki CF PLUS S.A.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**VII. Skrócone sprawozdanie finansowe TRION S.A. w Inowrocławiu**

**1) Jednostkowe zestawienie pozycji finansowej**

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2011</b>	<b>30.09.2011</b>	<b>31.12.2010</b>
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>		<b>112 080</b>	<b>104 000</b>	<b>143 053</b>
1. Wartość firmy				
2. Inne wartości niematerialne		2	9	36
3. Rzeczowe aktywa trwałe		173	188	692
4. Nieruchomości inwestycyjne	1)	7 011	9 258	9 258
5. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności	2)	93 067	91 548	129 951
6. Inwestycje w pozostałych jednostkach		8 093		
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3)	3 734	2 824	2 879
8. Pozostałe aktywa trwałe			173	237
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>		<b>20 282</b>	<b>17 629</b>	<b>21 970</b>
1. Zapasy				29
2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4)	9 885	17 375	21 801
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5)	10 378	183	72
5. Pozostałe aktywa obrotowe		19	71	68
<b>AKTYWA RAZEM</b>		<b>132 362</b>	<b>121 629</b>	<b>165 023</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny razem</b>		<b>76 601</b>	<b>79 432</b>	<b>51 159</b>
<b>I. Kapitał przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>		<b>76 601</b>	<b>79 432</b>	<b>51 159</b>
1. Kapitał zakładowy	6)	59 331	53 937	34 004
2. Niepodzielony wynik finansowy		-16 027	-10 630	-44 481
3. Akcje własne				
4. Kapitał zapasowy i rezerwy	7)	33 297	36 125	62 077
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte				-441
<b>II. Udziały niekontrolujące</b>				
<b>III. Ujemna wartość firmy</b>				
<b>IV. Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>27 346</b>	<b>26 617</b>	<b>76 552</b>
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe				
2. Rezerwy długoterminowe	8)	6	7	7
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8)	310		73
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe				
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	9)	27 030	26 610	76 472
<b>V. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	10)	<b>28 415</b>	<b>15 580</b>	<b>37 312</b>
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	10)	4 396	3 066	22 197
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	11)	15 199	5 320	9 307
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	12)	1 016	833	868
4. Krótkoterminowe rezerwy	13)	7 804	6 361	4 940
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych				
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe				
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>132 362</b>	<b>121 629</b>	<b>165 023</b>
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	15)	0,24	0,27	0,30
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	15)	0,24	0,27	0,30

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**2) Jednostkowe zestawienie zysku całkowitego**

Wyszczególnienie	Nota	Za okres od;			
		01.10.2011r. do 31.12.2011r.	01.01.2011r. do 31.12.2011r.	01.10.2010r. do 31.12.2010r.	01.01.2010r. do 31.12.2010r.
I. Przychody	16)	-63	89	162	2 343
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów		-63	89	157	2 148
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0	0	5	195
II. Koszt własny sprzedaży	17)	62	356	273	2 627
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		62	356	331	2 503
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0	0	-58	124
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>		<b>-125</b>	<b>-267</b>	<b>-111</b>	<b>-284</b>
IV. Koszty sprzedaży	17)	0	0	12	111
V. Koszty ogólnego zarządu	17)	971	5 940	8 063	10 177
VI. Pozostałe przychody operacyjne	18)	344	487	168	1 175
VII. Pozostałe koszty operacyjne	19)	2 067	4 401	10 450	14 033
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III-IV-V+VI-VII)</b>		<b>-2 819</b>	<b>-10 121</b>	<b>-18 468</b>	<b>-23 430</b>
IX. Przychody finansowe	20)	5	12	-10	2 176
X. Koszty finansowe	21)	2 909	6 263	16 772	24 290
XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej		0		0	
XII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		0		0	
XIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		0		0	
<b>XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem(VIII+IX-X-XI)</b>		<b>-5 723</b>	<b>-16 372</b>	<b>-35 250</b>	<b>-45 544</b>
XV. Podatek dochodowy	22)	-326	-345	-1 057	-1 063
<b>XVI. Zysk (strata) za okres z działalności kontynuowanej (XII-XIII)</b>		<b>-5 397</b>	<b>-16 027</b>	<b>-34 193</b>	<b>-44 481</b>
<b>XVII. Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) za rok (XIV+XV)</b>		<b>-5 397</b>	<b>-16 027</b>	<b>-34 193</b>	<b>-44 481</b>
<b>Pozostały zysk całkowity:</b>					
XIX. Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych		0		0	
XX. Wycena instrumentów finansowych DDS		0		0	
XXI. Różnice kursowe z konsolidacji		0		0	
XXII. Zyski (straty) aktuarialne		0		0	
XXIII. Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostki stowarzyszonej		0		0	
XXIV. Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego		0		0	
<b>XXV. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>XXVI. Zysk (strata) całkowity</b>		<b>-5 397</b>	<b>-16 027</b>	<b>-34 193</b>	<b>-44 481</b>
<b>Zysk za rok przypadający na:</b>					
- Właścicieli jednostki dominującej		-5 397	-16 027	-34 193	-44 481
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)		0		0	
<b>Zysk całkowity przypadający na:</b>					
- Właścicieli jednostki dominującej		-5 397	-16 027	-34 193	-44 481
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)					
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej z/akcję przypadający na właścicieli jednostki dominującej	23)	-0,02	-0,07	-0,60	-0,91
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej z/akcję przypadający na właścicieli jednostki dominującej	23)	-0,02	-0,07	-0,60	-0,91

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**3) Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym**

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2011r.	34 004	62 077	-44 922	0	0	0	51 159	0	51 159
Zmiany w zasadach rachunkowości							0		0
Stan na 01.01.2011r. (po przekształceniu)	34 004	62 077	-44 922	0	0	0	51 159	0	51 159
Zmiany kapitału w okresie	25 327	-34 299	28 895	5 519	0	0	25 442	0	25 442
- emisja akcji	50 141	-11 675					38 466		38 466
- przesunięcia między kapitałami	-24 814	24 814					0		0
- z podziału wyniku							0		0
- zysk całkowity			-16 027				-16 027		-16 027
-transfer do niepodzielonego wyniku		-44 922	44 922				0		0
- inne		-2 516		5 519			3 003		3 003
Stan na 31.12.2011r.	59 331	27 778	-16 027	5 519	0	0	76 601	0	76 601

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2011r.	34 004	62 077	-44 922	0	0	0	51 159	0	51 159
Zmiany w zasadach rachunkowości							0		0
Stan na 01.01.2011r. (po przekształceniu)	34 004	62 077	-44 922	0	0	0	51 159	0	51 159
Zmiany kapitału w okresie	19 933	-25 952	34 292	0	0	0	28 273	0	28 273



**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

- emisja akcji	44 747	-11 675					33 072		33 072
- przesunięcia między kapitałami	-24 814	24 814					0		0
- z podziału wyniku							0		0
- zysk całkowity			-10 630				-10 630		-10 630
-transfer do niepodzielonego wyniku		-44 922	44 922				0		0
- inne		5 831					5 831		5 831
<b>Stan na 30.09.2011r.</b>	<b>53 937</b>	<b>36 125</b>	<b>-10 630</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>79 432</b>	<b>0</b>	<b>79 432</b>

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
<b>Stan na 01.01.2010r.</b>	<b>91 903</b>	<b>7 911</b>	<b>-66 252</b>	<b>43</b>			<b>33 605</b>		<b>33 605</b>
<b>Zmiany w zasadach rachunkowości</b>							<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Stan na 01.01.2010r. (po przekształceniu)</b>	<b>91 903</b>	<b>7 911</b>	<b>-66 252</b>	<b>43</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>33 605</b>	<b>0</b>	<b>33 605</b>
Zmiany kapitału w okresie	-57 899	54 166	21 330	-43	0	0	17 554	0	17 554
- emisja akcji		62 034					62 034		62 034
- przesunięcia między kapitałami		43		-43			0		0
- z podziału wyniku							0		0
- zysk całkowity			-44 481				-44 481		-44 481
-transfer do niepodzielonego wyniku	-57 899	-7 911	65 811				1		1
- inne							0		0
<b>Stan na 31.12.2010r.</b>	<b>34 004</b>	<b>62 077</b>	<b>-44 922</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>51 159</b>	<b>0</b>	<b>51 159</b>

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**4) Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych**

Wyszczególnienie	Za okres od;			
	01.10.2011r. do 30.12.2011r.	01.01.2011r. do 31.12.2011r.	01.10.2010r. do 30.12.2010r.	01.01.2010r. do 31.12.2010r.
<b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>-5 397</b>	<b>-16 027</b>	<b>-34 193</b>	<b>-44 481</b>
<b>II. Korekty razem:</b>	<b>4 690</b>	<b>19 020</b>	<b>34 102</b>	<b>44 449</b>
1. Amortyzacja	21	114	51	209
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0		0	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	157	826	578	1 225
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	176	-81	-714
5. Zmiana stanu rezerw	1 501	2 848	4 960	3 607
6. Zmiana stanu zapasów	0	29	0	3 165
7. Zmiana stanu należności	-130	4 953	2 791	5 201
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	802	-19 046	6 621	7 707
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-327	-271	-1 071	-1 002
10. Inne korekty	2 666	29 391	20 253	25 051
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II)</b>	<b>-707</b>	<b>2 993</b>	<b>-91</b>	<b>-32</b>
<b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>48</b>	<b>-318</b>	<b>7 176</b>
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	0	48	-5 218	616
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0		4 900	4 900
3. Z aktywów finansowych	0		0	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0		0	1 660
<b>II. Wydatki</b>	<b>0</b>	<b>12</b>	<b>-269</b>	<b>3 604</b>
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	0	7	-3 568	305
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0		3 299	3 299
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	5	0	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	0		0	
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)</b>	<b>0</b>	<b>36</b>	<b>-49</b>	<b>3 572</b>
<b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 797</b>	<b>8 724</b>	<b>932</b>	<b>1 711</b>
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	825	1 870	0	
2. Kredyty i pożyczki	293	6 025	932	1 711
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe	679	829	0	
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 091</b>	<b>11 774</b>	<b>735</b>	<b>5 212</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych	0		0	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0		0	
3. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0		0	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	75	9 809	157	3 986
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0		0	
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0		0	
7. Zapłacone odsetki	157	826	578	1 225
8. Pozostałe wydatki	859	1 139	0	1
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)</b>	<b>706</b>	<b>-3 050</b>	<b>197</b>	<b>-3 501</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)</b>	<b>-1</b>	<b>-21</b>	<b>57</b>	<b>39</b>
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>52</b>	<b>72</b>	<b>15</b>	<b>33</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>51</b>	<b>51</b>	<b>72</b>	<b>72</b>

Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów finansowych	31.12.2011r.	31.12.2010r.
Środki w kasie i na rachunkach bankowych	51	72
Inne środki pieniężne		
<b>Razem</b>	<b>51</b>	<b>72</b>

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**5. Informacja dodatkowa**

**1) Zasady rachunkowości i metody wyceny**

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe TRION S.A. zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259).

Sprawozdanie finansowe TRION S.A., zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym TRION S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

**2) Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych, w tym o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu podatku dochodowego, o których mowa w ustawie o rachunkowości, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.**

W ciągu IV kwartału 2011 roku w TRION S.A. w Inowrocławiu saldo rezerw i odpisów aktualizujących oraz zmiany w stosunku do stanu na dzień 31.12.2010r. przedstawiają tabele poniżej w pkt. 6 not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego.

**3) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe**

W IV kwartale 2011 roku, w TRION S.A. nie wystąpiły transakcje zawierane między podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

**4) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji ( powyżej 10% kapitałów emitenta)**

Poręczenia i gwarancje udzielone przez TRION S.A. zostały wyspecyfikowane w pkt. 6 not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego. W IV kwartale br. takich poręczeń TRION S.A. nie udzielała.

**6. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego TRION S.A.**

Poniższe noty zawierają te informacje i dane dotyczące TRION S.A., które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta a nie zostały zamieszczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i równocześnie uległy istotnym zmianom w bieżących okresie raportowania.

**1) Nieruchomości inwestycyjne**

Zmiana stanu nieruchomości (wg grup rodzajowych)	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	9 258	9 258	2 096

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- grunty	2 846	2 846	149
- budynki	5 789	5 789	1 935
- budowle	623	623	12
b) zwiększenia (przekwalifikowanie ze środków trwałych)	24	24	18 049
- grunty			4 948
- budynki	24	24	11 731
- budowle			1 370
c) zmniejszenia (z tytułu)	24	24	6 679
- grunty	22	22	1 873
- budynki			4 272
- budowle	2	2	534
d) odpis aktualizacyjny	2 247	0	-4 208
- grunty			-378
- budynki	2 247		-3 605
- budowle			-225
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>7 011</b>	<b>9 258</b>	<b>9 258</b>
- grunty	2 824	2 824	2 846
- budynki	3 566	5 813	5 789
- budowle	621	621	623

W księgach 2011r. utworzono odpis aktualizacyjny na nieruchomość Spółki znajdującą się w Dobrym Mieście. Utworzony odpis zaktualizował wartość tej nieruchomości do kwoty, jaką Spółka uzyskała z jej sprzedaży w dniu 02.02.2012r.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**2) Inwestycje wyceniane metodą praw własności**

**Stan na dzień 31.12.2011r.**

Lp.	w tys. zł.											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Trion Inwestycje Sp. z o.o.	Inowrocław	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	14.01.2010r.	5		5	100%	100%	
2	Trion Financial Services S.A.	Luksemburg	stolarka PVC	zależna	konsolidacja pełna	01.10.2009r.	16 406	16 894	33 300	100%	100%	
3	Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	23.12.2010r.	13 177		13 177	100%	100%	
3	Projekt Gdańsk Kokoszeki Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	23.12.2010r.	8 792		8 792	100%	100%	
4	Cogilco Polonia Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	23.12.2010r.	7 379		7 379	100%	100%	

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

5	Emir 6 Sp. z o.o.	Warszawa	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	23.12.2010r.	30 414		30 414	100%	100%	
	<b>Ogółem</b>						<b>76 173</b>	<b>16 894</b>	<b>93 067</b>			

- a. Na dzień 31.12.2011r. zwiększono wartość nabycia akcji spółki Trion Financial Service SA w Luksemburgu (niesłusznie pomniejszoną na dzień przejęcia i ujętą w bilansie w pozycji należności) w łącznej wysokości 16.894.342,78 zł., z czego:
- 4.226.547,00 zł – tytułem zobowiązania się w umowie firmy Novy Found (sprzedającej akcje) do przekazania tej kwoty lub akcji spółek grupy czeskiej będących w posiadaniu udziałowców mniejszościowych.
  - 12.667.975,78 zł. – kwoty będącej równowartością 3 mln. EUR nabytej przez TRION S.A. za 1 EUR wierzytelności z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Nowy Found przejmowanej spółce TFS SA.
- b. TRION S.A. nabyła na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej w dniu 8.09.2011 roku 2.335 udziałów w spółce KB DOM Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie za łączną kwotę 8.092.781,45 zł. Na dzień raportowania TRION S.A. posiada 4,65% w kapitale zakładowym Spółki, w związku z czym nie sprawuje kontroli na tą spółką i Spółka ta nie jest objęta konsolidacją. W dniu 14 lutego 2012 roku TRION S.A., jako kupujący, zawarła ze Slidellco, jako sprzedającym, umowę nabycia 47.869 udziałów ("Udziały") w Korporacji Budowlanej DOM sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszynie, stanowiących łącznie w dniu zawarcia Umowy Nabycia Udziałów 95,35 % kapitału zakładowego KB DOM, za łączną cenę sprzedaży wynoszącą 165.907.218,55 zł. Od tego dnia TRION S.A. posiada w KB Dom Sp. z o.o. 100% udziałów. Szczegółowe warunki nabycia zostały opisane w pkt. V. 9 niniejszego raportu.

**Stan na dzień 30.09.2011r.**

Lp.	w tys. zł.											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Trion Inwestycje Sp. z o.o.	Inowrocław	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	14.01.2010r.	5		5	100%	100%	
2	CF Plus	Gdańsk	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	23.12.2010r.	67 045		67 045	100%	100%	

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

3	Trion Financial Services S.A.	Luksemburg	stolarka PVC	zależna	konsolidacja pełna	01.10.2009r.	16 406		16 406	100%	100%	
4	KB DOM Sp. z o.o.	Kartoszyño	Produkcja wyrobów budownictwa ogólnego	stowarzyszona	wyłączona z konsolidacji		8 092		8 092	4,7%	4,7%	
5	<b>Ogółem</b>						<b>91 548</b>	<b>0</b>	<b>91 548</b>			

TRION S.A. nabyła na podstawie zawartej umowy inwestycyjnej w dniu 8.09.2011 roku 2.335 udziałów w spółce KB DOM Sp. z o.o. z siedzibą w Kartoszyń. Na dzień raportowania TRION S.A. nie posiada kontroli na tą spółkę, w związku z czym spółka nie jest objęta konsolidacją. Szczegółowe warunki nabycia zostały opisane w pkt. V. 9 niniejszego raportu

**Stan na dzień 31.12.2010r.**

Lp.	w tys. zł.											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Synergis Sp z o.o. w upadłości	Dobre Miasto	stolarka alu	zależna	wyłączona z konsolidacji		7 680	7 680	0	100%	100%	Upadłość likwidacyjna
2.	Humdrex Sp z o.o. w upadłości	Nowe Miasto Lubawskie	stolarka drewniana	zależna	wyłączona z konsolidacji		25 346	25 346	0	100%	100%	Upadłość likwidacyjna
3.	Orion+ Sp z o.o. w upadłości	Dobre Miasto	wyroby metalowe	zależna	wyłączona z konsolidacji		27 190	27 190	0	100%	100%	Upadłość likwidacyjna

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

4.	Intur Sp z o.o. w upadłości	Inowrocław	stolarka PVC	zależna	wyłączona z konsolidacji		8 536	8 536	0	100%	100%	Upadłość likwidacyjna
5.	INTUR KFS Sp z o.o. w upadłości	Inowrocław	transport	zależna	wyłączona z konsolidacji		1 777	1 777	0	100%	100%	Upadłość likwidacyjna
6	Trion Financial Services Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostała działalność finansowa	zależna	konsolidacja pełna	14.01.2010r.	46 500		46 500	100%	100%	
7	CF Plus	Gdańsk	Działalność developerska	zależna	konsolidacja pełna	23.12.2010r.	67 045		67 045	100%	100%	
8.	Trion Financial Services S.A.	Luksemburg	stolarka PVC	zależna	konsolidacja pełna	01.10.2009r.	16 406		16 406	100%	100%	
<b>9.</b>	<b>Ogółem</b>						<b>200 480</b>	<b>70 529</b>	<b>129 951</b>			



**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**3) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Zmiana stanu aktywów z tytułu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2010	31.12.2010
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 879	2 879	1 820
a) odniesionych na wynik finansowy	2 879	2 879	1 820
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
2. Zwiększenia	1 458	0	1 950
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 458	0	61
- różnic kursowych	1 458		61
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	1 889
- utworzenie aktywa podatkowego			1 889
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
3. Zmniejszenia	603	55	891
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	603	55	0
- należnych różnic kursowych	603	55	
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	891
- spisanie straty podatkowej			891
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	0	0	0
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0	0	0
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>3 734</b>	<b>2 824</b>	<b>2 879</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	3 734	2 824	2 879
b) odniesionych na kapitał własny	0	0	0
c) odniesionych na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0	0	0

**4) Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) od jednostek powiązanych	104	40	10
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	70	4	10
- do 12 miesięcy	70	4	10
- inne	34	36	

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

b) należności od pozostałych jednostek	9 781	17 335	21 791
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	193	292	214
- do 12 miesięcy	193	292	214
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	256	104	
- inne	9 332	16 939	21 577
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>9 885</b>	<b>17 375</b>	<b>21 801</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	7 290	11 362	11 219
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>17 175</b>	<b>28 737</b>	<b>33 020</b>

Z pozycji inne należności od pozostałych jednostek na dzień raportowania wystornowano należności związane z transakcją nabycia spółek grupy czeskiej, niesłusznie ujęte w tej pozycji:

- 4.226.547,00 zł – tytułem zobowiązania się w umowie firmy Novy Found (sprzedającej akcje) do przekazania tej kwoty lub akcji spółek grupy czeskiej będących w posiadaniu udziałowców mniejszościowych.
- 12.667.975,78 zł. – kwoty będącej równowartością 3 mln. EUR nabytej przez TRION S.A. za 1 EUR wierzytelności z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Nowy Found przejmowanej spółce TFS SA.

O kwoty te na dzień 31.12.2011r. zwiększono wartość nabycia akcji spółki TRION Financial Service SA w Luksemburgu (niesłusznie pomniejszoną na dzień przejęcia).

Na pozostałą kwotę składają się rozliczenia dotyczące bieżącej działalności.

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	11 219	11 219	8 438
a) zwiększenia (z tytułu)	536	143	2 942
- utworzenie odpisu	536	143	2 942
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 465	0	161
- rozwiązanie odpisu	4 465		161
- wykorzystanie odpisu			
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>7 290</b>	<b>11 362</b>	<b>11 219</b>

Utworzenie odpisów aktualizujących w bieżącym okresie dotyczy trudno ściągalnych należności Spółki przysługujących od spółek zależnych postawionych w stan upadłości likwidacyjnej oraz związanych z zabezpieczeniami gwarancyjnymi, dla których spółka nie ma możliwości produkcyjnych usunięcie występujących wad w robotach budowlanych realizowanych w poprzednich okresach przez spółki produktowe

Niezależnie od powyższego w księgach 2011 roku, Zarząd dokonał rozwiązania utworzonych uprzednio odpisów w związku z niemożnością wyegzekwowania ich z uwagi na upływ czasu oraz dokonane likwidacje firm.

Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.		
			31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	tys.	PLN	17 175	15 503	21 131
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)				13 234	11 889
b1. w walucie	tys.	EUR		3 000	3 002
b1. po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN		13 234	11 889

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Należności krótkoterminowe, razem	tys.	PLN	17 175	28 737	33 020
-----------------------------------	------	-----	--------	--------	--------

**5) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

Krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) w jednostkach zależnych	7 577	131	
- udzielone pożyczki	7 577	131	
b) w jednostkach współzależnych			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
d) w znaczącym inwestorze		0	
e) w jednostce dominującej			
f) w pozostałych jednostkach	2 750		
- udzielone pożyczki	2 750		
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	51	52	72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach, wykazane w zestawieniu przepływów pieniężnych	51	52	72
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>10 378</b>	<b>183</b>	<b>72</b>

Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.		
			31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	tys.	PLN	10 378	183	72
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)					
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>tys.</b>	<b>PLN</b>	<b>10 378</b>	<b>183</b>	<b>72</b>

Pożyczki krótkoterminowe udzielone przez TRION S.A. wg stanu na dzień 31.12.2011r.									
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota udzielonej pożyczki tys.					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. PLN			tys. w walucie				
		wartość udzielonej pożyczki	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa pożyczki	waluta	kwota w walucie			
Spółkom powiązanym									
Projekt Gruszczyn Sp. z o.o.	Warszawa	574		574			12%	31.12.2012r.	brak
Humdrex Sp. z o.o.		2 000	2 000	0			12%	31.12.2009r.	brak
Orion+ Sp. z o.o.	Warszawa	2 600	2 600	0			12%	31.12.2009r.	brak

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Intur KFS Sp. z o.o.	Inowrocław	2 164	2 164	0			12%	31.12.2009r.	brak
Cogilco Polonia Sp. z o.o.	Warszawa	498		498			12% , Wibor 1m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	brak
Projekt Gdańsk Kokoszki Sp. z o.o.	Warszawa	3 357		3 357			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	brak
Emir 6 Sp. z o.o.	Warszawa	3 147		3 147			Wibor 1m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	brak
Trion Inwestycje Sp. z o.o.	Inowrocław	1		1			12%	31.12.2012	brak
<b>Razem spółki powiązane</b>		<b>14 341</b>	<b>6 764</b>	<b>7 577</b>					
<b>Spółkom pozostałym</b>									
CF PLUS POLSKA Sp. z o.o.	Warszawa	435		435			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	brak
Projekt 7 Sp. z o.o.	Warszawa	5 483	5 480	3			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	brak
CF Sowińskiego Sp. z o.o.	Warszawa	2 344	38	2 306			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	brak
Towarzystwo Ziemskie Twój Dom Sp. z o.o.	Warszawa	6		6			Wibor 1 m plus 6,5 p.p. marży	31.12.2012	brak
<b>Razem spółki pozostałe</b>		<b>8 268</b>	<b>5 518</b>	<b>2 750</b>					
<b>Ogółem</b>		<b>22 609</b>	<b>12 282</b>	<b>10 327</b>					

**6) Kapitał zakładowy**

<b>Kapitał zakładowy (struktura) 31.12.2011r.</b>								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	12	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	218	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	140	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	114	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	484	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	322	gotówka	29.10.04	01.01.2004
H	na okaziciela	-	-	350 000	70	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	60	gotówka	18.11.05	01.01.2006

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

J	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	616	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	1 268	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	360	aport	10.05.07	01.01.2007
N	na okaziciela	-	-	6 783 547	1 357	gotówka	28.12.07	01.01.2007
O	na okaziciela	-	-	3 500 000	700	aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	970	aport	12.02.08	01.01.2007
R	na okaziciela	-	-	10 000 000	2 000	aport	23.09.09	01.01.2009
S	na okaziciela	-	-	124 068 462	24 814	gotówka	31.01.11	01.01.2011
T1	na okaziciela	-	-	16 026 464	3 205	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T2	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T3	na okaziciela	-	-	52 119 047	10 424	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T4	na okaziciela	-	-	28 548 306	5 710	gotówka	20.07.11	01.01.2011
T5	na okaziciela	-	-	472 626	95	gotówka	20.07.11	01.01.2011
U	na okaziciela	-	-	26 968 618	5 394	gotówka	12.10.11	01.01.2011
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>296 654 805</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>59 331</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,20.zł</b>								

Zestawienie kapitału zakładowego na dzień 31.12.2011r. nie uwzględnia podwyższenia kapitału zakładowego w łącznej ilości 16 324 956 akcji po 20 gr. za 1 akcję, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 20 października 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U1 (Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia wydał w dniu 27 stycznia 2012 roku) oraz dokonanych na podstawie uchwały Zarządu z dnia 27 grudnia 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U2, U3 i U4 (Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia tych akcji wydał w dniu 1 lutego 2012 roku). Podwyższenie kapitału w ramach serii U1, U2, U3 i U4, na dzień raportowania, w wartości emisyjnej zostało uwzględnione w kapitałach rezerwowych spółki.

<b>Kapitał zakładowy (struktura) 30.09.2011r.</b>								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	12	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	218	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	140	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	114	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	484	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	322	gotówka	29.10.04	01.01.2004
H	na okaziciela	-	-	350 000	70	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	60	gotówka	18.11.05	01.01.2006
J	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	616	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	1 268	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	360	aport	10.05.07	01.01.2007
N	na okaziciela	-	-	6 783 547	1 357	gotówka	28.12.07	01.01.2007

# Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

## GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

O	na okaziciela	-	-	3 500 000	700	aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	970	aport	12.02.08	01.01.2007
R	na okaziciela	-	-	10 000 000	2 000	aport	23.09.09	01.01.2009
S	na okaziciela	-	-	124 068 462	24 814	gotówka	31.01.11	01.01.2011
T1	na okaziciela	-	-	16 026 464	3 205	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T2	na okaziciela	-	-	2 500 000	500	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T3	na okaziciela	-	-	52 119 047	10 424	gotówka	30.06.11	01.01.2011
T4	na okaziciela	-	-	28 548 306	5 710	gotówka	20.07.11	01.01.2011
T5	na okaziciela	-	-	472 626	95	gotówka	20.07.11	01.01.2011
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>269 686 187</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>53 937</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,20.zł</b>								

Zestawienie kapitału zakładowego na dzień 30.09.2011r. nie uwzględnia podwyższenia kapitału zakładowego w łącznej ilości 26 968 618 akcji po 20 gr. za 1 akcję, dokonanych na podstawie uchwały Zarządu Spółki z dnia 8 września 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego w drodze emisji akcji serii U Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia wydał w dniu 6 października 2011 roku. Podwyższenie kapitału w ramach serii U, na dzień raportowania, w wartości emisyjnej zostało uwzględnione w kapitałach rezerwowych spółki.

<b>Kapitał zakładowy (struktura) 31.12.2010r.</b>								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	44	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	807	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	518	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	420	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	1 789	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	1 193	gotówka	29.10.04	01.01.2004
H	na okaziciela	-	-	350 000	259	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	222	gotówka	18.11.05	01.01.2006
J	na okaziciela	-	-	2 500 000	1 850	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	2 279	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	4 691	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	1 332	aport	10.05.07	01.01.2007
N	na okaziciela	-	-	6 783 547	5 020	gotówka	28.12.07	01.01.2007
O	na okaziciela	-	-	3 500 000	2 590	Aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	3 589	Aport	12.02.08	01.01.2007
R	na okaziciela	-	-	10 000 000	7 400	Aport	23.09.09	01.01.2009
<b>Liczba akcji razem</b>				<b>45 951 282</b>				
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>					<b>34 004</b>			
<b>Wartość nominalna jednej akcji = 0,74.zł</b>								

Zestawienie na dzień 31.12.2010r. nie uwzględnia obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z 74 gr. za 1 akcję do 20 gr. i jednoczesnego podwyższenia kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji serii S w ilości 124 068 642 akcji po 20 gr. za 1 akcję, dokonanych na podstawie uchwały nr 6 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 3 listopada 2010 roku. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy postanowienie o rejestracji podwyższenia wydał w dniu 31 stycznia 2011 roku. Podwyższenie kapitału, na dzień raportowania, w wartości nominalnej zostało

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

uwzględnione w kapitałach rezerwowych spółki, natomiast nadwyżkę ceny emisyjnej ponad cenę nominalną odniesiono na kapitał zapasowy.

**7) Kapitał zapasowy i rezerwy**

Kapitał zapasowy i rezerwy	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) Kapitał zapasowy	24 513	28 409	37 263
b) Kapitał z aktualizacji wyceny	5 519		
c) Kapitał rezerwowy	3 265	8 091	24 814
d) Należne wpłaty na kapitał zakładowy		-375	
<b>Kapitał zapasowy i rezerwy, razem</b>	<b>33 297</b>	<b>36 125</b>	<b>62 077</b>

**8) Rezerwy długoterminowe**

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i pozostałe	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) stan na początek okresu	80	80	88
- rezerwa na odprawy emerytalne	7	7	11
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	73	73	77
b) zwiększenia (z tytułu)	237		73
- rezerwa na odprawy emerytalne			
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	237		73
c) wykorzystanie (z tytułu)			0
d) rozwiązanie (z tytułu)	1		81
- rezerwa na odprawy emerytalne	1		4
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego			77
e) stan na koniec okresu	316	7	80
- rezerwa na odprawy emerytalne	6	7	7
- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	310		73

**9) Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) Długoterminowe zobowiązania	27 030	26 610	76 472
- obligacje inwestycyjne	27 030	26 610	25 400
- obligacje gotówkowe			51 072
b) pozostałe długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		0	
<b>Razem długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>27 030</b>	<b>26 610</b>	<b>76 472</b>

Jako zobowiązania długoterminowe w bilansie Spółki występuje kwota wyemitowanych przez TRION S.A. długoterminowych obligacji i objętych w 2009r przez Spółką NOVY WINDOWS BVI z siedzibą w Aubergine House. Wartość nominalna wyemitowanych obligacji wynosi 23,5 mln. zł., wartość na dzień raportowania, łącznie z należnymi odsetkami 27.030 tys. zł.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**10) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe**

Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
<b>1) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>4 396</b>	<b>3 066</b>	<b>22 197</b>
a) z tytułu dostaw i usług z podmiotami powiązanymi, o okresie wymagalności:	583	7	559
- do 12 miesięcy	12	7	
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	571		559
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 754	2 263	2 430
- do 12 miesięcy	2 754	2 263	2 430
- powyżej 12 miesięcy			
c) zaliczki otrzymane na dostawy		22	22
c) z tytułu wynagrodzeń	633	360	607
d) rozliczenia międzyokresowe	10		
e) inne	186	184	18 349
f) fundusze specjalne (ZFŚS)	230	230	230
<b>2) kredyty i pożyczki</b>	<b>15 199</b>	<b>5 320</b>	<b>9 307</b>
<b>3) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń</b>	<b>1 016</b>	<b>833</b>	<b>868</b>
<b>4) pozostałe rezerwy krótkoterminowe</b>	<b>7 804</b>	<b>6 361</b>	<b>4 940</b>
<b>5) Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>28 415</b>	<b>15 580</b>	<b>37 312</b>

Zobowiązania krótkoterminowe (struktura walutowa)	jednostka	waluta	w tys. zł.		
			31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) w walucie polskiej	tys.	PLN	28 402	15 329	37 185
b) w walutach obcych po przeliczeniu na zł	tys.	PLN	13	251	127
b1. w walucie	tys.	EUR	3	57	32
b1. po przeliczeniu na tys. zł	tys.	PLN	13	251	127



## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Zobowiązania krótkoterminowe, razem	tys.	PLN	28 415	15 580	37 312
-------------------------------------	------	-----	--------	--------	--------

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**11) Kredyty i pożyczki krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 31.12.2011r.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Gazkonsult Overseas Limited	Nikozja	200				297				20%	31.10.2010r.	hipoteka kaucyjna 300 tys. zł.
Nowy Fund Limited	Genewa	1 104	250	tys.	EUR	1 296	293	tys.	EUR	7%	15.10.2009r.	brak
IDM SA	Warszawa	3 742				3 910				12%	17.08.2012r.	brak
Derwent Sp. z o.o.	Warszawa	1				2				14%	23.12.201	brak
KB DOM Sp. z o.o.	Krotoszyno	560				571				12%	03.02.2012	brak
Piotr Behnke	Stade, Niemcy	16				16				12%	31.01.2012r.	brak
ALTERCO S.A.	Warszawa	3 375			PLN	3 573			PLN	WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
Grandecassius Ltd	Cypr	7 500			PLN	5 155			PLN	WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
Tiga Investment SA		1				2				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
CF Plus Polska Sp z o.o.	Warszawa	225				335				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
CF Sowińskiego Sp z o.o.	Warszawa	30				42				WIBOR 1M+2,5pp	31.12.2012	brak
<b>Razem</b>		<b>5 623</b>				<b>15 199</b>						

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na dzień 30.09.2011r.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Gazkonsult Overseas Limited	Nikozja	200				285				20%	31.10.2010r.	hipoteka kaucyjna 300 tys. zł.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Nowy Fund Limited	Genewa	1 080	250	tys.	EUR	1 221	277	tys.	EUR	7%	15.10.2009r.	brak
DERWENT Sp z o.o.	Warszawa	15				15						brak
IDM SA		3 675				3 797						hipoteka 1.300 tys. zł.
ujemne salda na rach. bankowych						2						brak
<b>Razem</b>		<b>4 970</b>				<b>5 320</b>						

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu: 31.12.2010r.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Bank Spółdzielczy GBW SA	Inowrocław Bydgoszcz	3 000		tys.	PLN	2 999		tys.	PLN	9%	21.05.2010	Hipoteka, weksel, cesja należności
BS Inowrocław	Inowrocław	4 500	PLN	tys.	PLN	4 687		tys.	PLN	9%	28.09.2010	Hipoteka, weksel, cesja należności
GAZCONSULT OVERSEAS LIMITED	Nikozja	200		tys.	PLN	251		tys.	PLN	24%		Hipoteka, weksel,
Nowy Fund Limited	Genewa	1 080	250	tys.	EUR	1 170	250	tys.	EUR	7%		brak
Behnke Piotr		200		tys.	PLN	200		tys.	PLN			brak
<b>Razem</b>		<b>8 980</b>				<b>9 307</b>						

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**12) Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków**

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
a) z tytułu podatków			
- długoterminowe (wg tytułów)	0	0	0
- krótkoterminowe (wg tytułów)	426	433	417
- VAT			48
- podatek dochodowy od osób fizycznych	144	98	102
- podatek od nieruchomości	280	333	265
- podatek dochodowy od osób prawnych	0	0	0
- pozostałe	2	2	2
b) z tytułu ubezpieczeń społecznych	590	400	451
c) z tytułu innych świadczeń			
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu podatków, razem</b>	<b>1 016</b>	<b>833</b>	<b>868</b>

**13) Rezerwy krótkoterminowe**

Zmiana stanu krótkoterminowych rezerw	w tys. zł.		
	31.12.2011	30.09.2011	31.12.2010
1) stan krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze na początek okresu	74	74	49
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	25
- zmiana zatrudnienia			25
b) rozwiązanie (z tytułu)	18	0	0
- zmiana zatrudnienia	18		
<b>c) stan krótkoterminowych rezerw na świadczenia pracownicze na koniec okresu</b>	<b>56</b>	<b>74</b>	<b>74</b>
2) stan krótkoterminowych pozostałych rezerw na początek okresu	4 866	4 866	3 368
a) zwiększenia (z tytułu)	2 882	1 421	1 498
b) rozwiązanie (z tytułu)			
<b>c) stan krótkoterminowych pozostałych rezerw na koniec okresu</b>	<b>7 748</b>	<b>6 287</b>	<b>4 866</b>
<b>3) stan krótkoterminowych rezerw na koniec okresu</b>	<b>7 804</b>	<b>6 361</b>	<b>4 940</b>

W okresie IV kwartału 2011 roku utworzono dodatkowo rezerwy w łącznej kwocie 1.461 tys. zł. Utworzenie tych rezerw wynikało z konieczności urealnienia, utworzonych w poprzednich okresach i opisanych w poprzednich raportach, rezerw na roszczenia:

- Citi Banku w kwocie 968 tys. zł.,
- Alior Banku w kwocie 61 tys. zł.,

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

- Ponzio Polska Sp. z o.o. w kwocie 124 tys. zł.,
- p. Grzony wynikające z umowy o zakazie konkurencji w kwocie 270 tys. zł.,
- pozostałe w kwocie 38 tys. zł.,

W poprzednich okresach raportowania kwoty te wykazywano jako zobowiązania warunkowe.

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**14) Zobowiązania warunkowe**

**Zestawienie zobowiązań warunkowych na dzień 31.12.2011r.**

Rodzaj zobowiązania	Zabezpieczenie udzielone:		Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zobowiązania						Razem zabezpieczenia
	Komu?	Na rzecz		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - aktywa trwałe	Zastaw - zapasy	
Leasing urządzeń	INTUR Sp. z o.o. w upadłości	Siemens S.A.					193			193
Leasing urządzeń	HUMDREX Sp. z o.o. w upadłości	BRE LEASING				466				466
Gwarancje kontraktowe		TU Allianz Polska S.A.					1 000			1 000
<b>Razem</b>						<b>466</b>	<b>1 193</b>			<b>1 659</b>

**Zestawienie krótkoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych na dzień 31.12.2011r.**

Wierzyciel	Kwota aktualnego wymagalnego zobowiązania lub utworzonej rezerwy	Rodzaj zabezpieczenia						Razem zabezpiecz.
		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - rzeczowe aktywa	Przelew wierzytelności	
BRE LEASING S.A.	1 991				1 991			1 991
VFS S.A.	2				1			1
Gazconsult Cypr	292		300					300
Urząd Miasta w Inowrocławiu	193		193					193
BH S.A. Warszawa	3 698			3 698				3 698
ALIOR Bank S.A.	304			304				304
Shell Sp. z o.o.	110				110			110
PONZIO Polska Sp. z o.o.	236		700					700

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

<b>Razem</b>	<b>6 826</b>	<b>0</b>	<b>1 193</b>	<b>4 002</b>	<b>2 102</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 297</b>
--------------	--------------	----------	--------------	--------------	--------------	----------	----------	--------------

**Zestawienie zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2011r.**

Rodzaj zobowiązania	Zabezpieczenie udzielone:		Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zobowiązania						Razem zabezpieczenia
	Komu?	Na rzecz		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - aktywa trwałe	Zastaw - zapasy	
Kredyt bankowy	ORION+ Sp. z o.o. w upadłości	BH S.A. Warszawa	2 730			3 364				3 364
Kredyt bankowy	INTUR Sp. z o.o. w upadłości	ALIOR Bank S.A.	293			300				300
Leasing urządzeń	INTUR Sp. z o.o. w upadłości	Siemens S.A.					193			193
Dostawa materiałów	ORION+ Sp. z o.o. w upadłości	BH S.A. Warszawa	700			700				700
Leasing urządzeń	HUMDREX Sp. z o.o. w upadłości	BRE LEASING	158			466				466
Dostawa paliw	INTUR KFS Sp. z o.o. w upadłości	Shell Sp. z o.o.	93				93			93
Dostawa materiałów	SYNERGIS Sp. z o.o. w upadłości	PONZIO Polska	236		700					700
Rozliczenie lesaingu		BRE LEASING	1 309				3 313			3 313
Gwarancje kontraktowe		TU Allianz Polska S.A.					1 000			1 000
Poręczenie obligacji	ALTERCO S.A.	BPS S.A.	20 000		40 000					40 000
<b>Razem</b>			<b>25 519</b>	<b>0</b>	<b>40 700</b>	<b>4 830</b>	<b>4 599</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50 129</b>

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**Zestawienie krótkoterminowych zobowiązań gwarantowanych i zabezpieczonych na dzień 30.09.2011r.**

Wierzyciel	Kwota aktualnego wymagalnego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia						Razem zabezpiecz.
		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - rzeczowe aktywa	Przelew wierzytelności	
BRE LEASING S.A.	682				1 991			1 991
VFS S.A.	2				1			1
Gazconsult Cypr	285		300					300
DM IDMSA	3 797		1 300	650				1 950
Urząd Miasta w Inowrocławiu	180		193					193
<b>Razem</b>	<b>4 946</b>	<b>0</b>	<b>1 793</b>	<b>650</b>	<b>1 992</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4 435</b>

**Zestawienie zobowiązań warunkowych wg stanu na dzień 31.12.2010r.**

Rodzaj zobowiązania	Zabezpieczenie udzielone:		Kwota aktualnego i przyszłego zobowiązania	Rodzaj zobowiązania						Razem zabezpiecz.
	Komu?	Na rzecz		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - aktywa trwałe	Zastaw - zapasy	
Kredyt bankowy	ORION+ Sp. z o.o.	BH S.A. Warszawa	2 730			3 364				3 364
Kredyt bankowy	INTUR Sp. z o.o.	ALIOR Bank S.A.	244			300				300
Leasing urządzeń	INTUR Sp. z o.o.	Siemens S.A.					193			193
Dostawa materiałów	ORION+ Sp. z o.o.	BH S.A. Warszawa	700			700		700		1 400
Leasing urządzeń	HUMDREX Sp. z o.o.	BRE LEASING	158			466				466
Dostawa paliw	INTUR KFS Sp. z o.o.	Shell Sp. z o.o.	93				93			93
Dostawa materiałów	SYNERGIS Sp. z o.o.	PONZIO Polska	200		700					700
Poręczenie obligacji	TFS Sp. z o.o.	DM IDMSA	650		1 300	650				1 950
Rozliczenie leasingu		BRE LEASING	2 000				3 313			3 313
Gwarancje kontraktowe		TU Allianz Polska S.A.					1 000			1 000
<b>Razem</b>			<b>6 775</b>	<b>0</b>	<b>2 000</b>	<b>5 480</b>	<b>4 599</b>	<b>700</b>	<b>0</b>	<b>12 779</b>



**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Weksle In blanco do wysokości 1 mln zł. wystawione zostały przez TRION S.A. jako zabezpieczenie dla wystawianych przez TU Allianz Polska na rzecz spółek zależnych polis z tytułu udzielonych gwarancji dobrego wykonania kontraktów. Polisy wystawiane są do kwoty 1 mln. na okres do 44 miesięcy.

Na kwotę zobowiązań z tyt. kredytów udzielonych przez BH spółce ORION+ i ALIOR Bank spółce INTUR TRION S.A. utworzył w księgach 2011 roku rezerwy. Rezerwa została utworzona również na poręczone przez TRION S.A. zobowiązanie INTUR KFS wobec SHELL Sp. z o.o.

**Zestawienie w spółkach Grupy zobowiązań zabezpieczonych wg stanu na dzień: 31.12.2010r.**

Wyszczególnienie	Kwota aktualnego zobowiązania	Rodzaj zabezpieczenia							Razem zabezpiecz.
		Gwarancje	Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - aktywa trwałe	Zastaw - zapasy	Przelew wierzytelności	
GBW SA Bydgoszcz Bank Spółdzielczy Inowrocław	2 999		4 500		2 760			3 000	10 260
Bank Spółdzielczy Inowrocław	4 688		6 000		4 402			4 439	14 841
BRE LEASING	721				3 313				3 313
VFS	2				1				1
Gazconsult	251		238						238
<b>Razem</b>	<b>8 661</b>	<b>0</b>	<b>10 738</b>	<b>0</b>	<b>10 476</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>7 439</b>	<b>28 653</b>

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

**15) Wartość księgowa na jedną akcję**

Wartość księgowa na akcję w jednostce dominującej	w tys. zł.		
	31.12.2011r.	30.09.2011r.	31.12.2010r.
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	76 601	79 432	51 159
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	17 343	18 007	12 918
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy (sztuk)	312 979 761	296 654 805	170 019 744
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	0,24	0,27	0,30
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,06	0,06	0,08
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł.)	76 601	79 432	51 159
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. EUR)	17 343	18 007	12 918
Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (sztuk)	312 979 761	296 654 805	170 019 744
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	0,24	0,27	0,30
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,06	0,06	0,08

Wartość księgowa na 1 akcję została obliczona, jako iloraz kapitału własnego przypadającego na akcjonariuszy TRION S.A. na dzień bilansowy oraz ilości akcji w tym dniu.

Kursy EURO zastosowane do przeliczeń zaprezentowano w pkt. 7 Skonsolidowanej informacji dodatkowej.

**16) Przychody ze sprzedaży produktów**

Przychody netto ze sprzedaży	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010r.
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym</b>	<b>89</b>	<b>2 343</b>
- przychody kraj	89	2 343
- przychody z zagranicy	0	0

Przychody netto ze sprzedaży	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
<b>Przychody ze sprzedaży, w tym</b>	<b>89</b>	<b>2 343</b>
- przychody ze sprzedaży produktów i usług	89	2 148
- przychody pozostałe		195

Przychody netto ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
a) kraj	89	2 148
- w tym: od jednostek powiązanych	5	2 148
- Sprzedaż stolarki PCV		
- Sprzedaż stolarki aluminiowej		
- Sprzedaż stolarki drewnianej		
- Sprzedaż opakowań drewnianych		
- Sprzedaż pozostała	89	2 148
- w tym: od jednostek powiązanych	5	2 148
b) eksport		
- Sprzedaż stolarki PCV		
- Sprzedaż stolarki aluminiowej		

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

- Sprzedaż pozostała		
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>89</b>	<b>2 148</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	5	2 145

**17) Koszt własny sprzedaży**

Koszty według rodzaju	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
a) amortyzacja	114	209
b) zużycie materiałów i energii	154	475
c) usługi obce	3 617	8 684
d) podatki i opłaty	391	357
e) wynagrodzenia	1 697	1 736
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	171	183
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	129	132
- - reprezentacja i reklama	43	21
- - podróże służbowe	69	41
- - usługi bankowe		10
- - ubezpieczenia majątkowe		
- - inne	17	60
Koszty według rodzaju, razem	6 273	11 776
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	23	1 015
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)		-111
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-5 940	-10 177
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>356</b>	<b>2 503</b>
<b>Wartość sprzedanych towarów i materiałów</b>		<b>124</b>
<b>Koszt własny sprzedaży</b>	<b>356</b>	<b>2 627</b>

**18) Pozostałe przychody operacyjne**

Pozostałe przychody operacyjne	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
a) Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		714
b) dotacje		
c) inne przychody, w tym:	487	461
- rozwiązanie odpisów		131
- wykorzystanie odpisów	315	
- spisanie zobowiązań przedawnionych	132	
- różnice inwentaryzacyjne		
- sprzedaż wierzytelności		
- zwrot kar, opłat i szkód		
- wieczyste użytkowanie		

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

- aktualizacja wartości majątku		269
- inne	40	61
<b>Inne przychody operacyjne, razem</b>	<b>487</b>	<b>1 175</b>

## 19) Pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe koszty operacyjne	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
a) Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	176	
b) Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 477
c) Inne koszty operacyjne, w tym	4 225	9 556
- koszty sądowe	186	246
- szkody	0	0
- kary	73	135
- odpisy aktualizujące na należności	1 008	4 178
- utworzone rezerwy	2 882	4 890
- przeszacowanie nieruchomości		
- koszty niewykorzystanych zdolności produkcyjnych		
- koszty restrukturyzacji spółki		
- inne	76	107
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>4 401</b>	<b>14 033</b>

W okresie raportowania w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych utworzono głównie odpisy aktualizacyjne opisane w nocie nr 3) oraz rezerw na zobowiązania opisane w nocie nr 12.

## 20) Przychody finansowe

Przychody finansowe	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Dywidendy i udziały w zyskach		
2. Odsetki, w tym	12	176
3. Zysk ze zbycia inwestycji		
4. Aktualizacji wartości inwestycji		
5. Inne, w tym		2 013
- różnice kursowe		13
- rozwiązanie odpisu na pożyczkę		2 000
- pozostałe		
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>12</b>	<b>2 176</b>

## 21) Koszty finansowe

Koszty finansowe	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Odsetki, w tym	3 943	7 866
- od kredytów i pożyczek	826	1 224
- odsetki od obligacji	2 939	
- pozostałe odsetki	178	6 642
2. Strata ze zbycia inwestycji		

**Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok**  
**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**  
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

3. Aktualizacja wartości inwestycji	2 246	16 371
4. Inne, w tym	74	53
- prowizje od kredytów	32	22
- ujemne różnice kursowe	42	11
- utworzone rezerwy (z tytułu)		
- pozostałe		20
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>6 263</b>	<b>24 290</b>

**22) Podatek dochodowy – część bieżąca**

Podatek dochodowy bieżący	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
1. Zysk (strata) brutto	-16 372	-45 544
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-62 500	35 601
a) wyłączenia z przychodów do podatkowania:	175	2 406
- naliczone odsetki dla kontrahentów		
- zarachowany przychód dot. roku następnego		
- odpisy prawa wieczystego gruntów		
- naliczone koszty sądowe		
- naliczone różnice kursowe		
- inne	175	2 406
b) zwiększenie przychodów podatkowych:	2	13
- różnice kurs. naliczone		13
- odsetki		
- inne	2	
c) koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	9 850	38 760
- odpisy aktualizacyjne	3 700	13 546
- odpisy aktualizacyjne na udziały	0	16 371
- naliczone odsetki	1 707	6 592
- różnice kursowe naliczone	57	20
- PFRON	0	4
- amortyzacja bilansowa	114	209
- nie zapł. ZUS , wynagrodzenia	542	597
- odsetki od pożyczki	300	813
- inne	3 430	608
d) zwiększenie kosztów podatkowych z tytułu:	72 177	766
- amortyzacja podatkowa	326	590
- zapłacone wynagrodzenia i ZUS	563	151

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- odsetki od kredytu	641	
- inne	70 647	25
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-78 872	-9 943
5) Podatek dochodowy według stawki 19 %		
6) Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:		
a) wykazany w rachunku zysków i strat		
b) dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
c) dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

Pozycja inne zwiększająca koszty podatkowe bieżącego okresu, dotyczy odsetek od kredytu ujętego w kosztach poprzedniego roku a zapłacone w bieżącym w wysokości 641 tys. zł. oraz kwota 70.647 tys. zł. stanowiąca stratę podatkową na sprzedaży udziałów w spółkach, na które w latach poprzednich były utworzone odpisy aktualizujące.

### Podatek dochodowy – część odroczone

Podatek dochodowy odroczony wykazany w rachunku zysków i strat	w tys. zł.	
	31.12.2011	31.12.2010
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	14	4
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu z poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		1 889
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczony podatek dochodowy	-471	-892
- inne składniki podatku odroczonego (wg tytułów)	802	62
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>345</b>	<b>1 063</b>

### 23) Zysk (strata) na jedną akcję

Zysk na akcję jednostki dominującej	W okresie od 01 października danego roku do:		W okresie od 01 stycznia danego roku do:	
	31.12.2011r.	31.12.2010r.	31.12.2011r.	31.12.2010r.
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	-5 397	-34 193	-16 027	-44 481
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	-1 304	-8 539	-3 871	-11 108
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (sztuk)	299 027 629	56 739 844	234 362 570	48 670 590
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł/szt.)	-0,02	-0,60	-0,07	-0,91
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,00	-0,15	-0,02	-0,23

## Skonsolidowany raport za IV kwartał 2011 rok

### GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. zł.	-5 397	-34 193	-16 027	-44 481
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. EUR	-1 304	-8 539	-3 871	-11 108
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (sztuk)	299 027 629	56 739 844	234 362 570	48 670 590
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł./szt.)	-0,02	-0,60	-0,07	-0,91
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (EUR/szt.)	0,00	-0,15	-0,02	-0,23

Podstawowy zysk netto na 1 akcję został obliczony, jako iloraz skonsolidowanego zysku netto przypadającego na akcjonariuszy TRION S.A., osiągniętego w okresie od 1 dnia danego okresu do dnia bilansowego oraz średniej ważonej ilości akcji w okresie od 1 stycznia do dnia bilansowego danego roku, gdzie wagą jest ilość dni w okresie.

Kursy EURO zastosowane do przeliczeń zaprezentowano w pkt. 7 Skonsolidowanej informacji dodatkowej.

#### 24) Obroty TRION S.A. z jednostkami powiązanymi

Obroty TRION S.A. ze spółkami Grupy zostały zaprezentowane powyżej w pkt. V w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 25) Segmenty działalności

W związku z przeprowadzoną restrukturyzacją Grupy, polegającą m.in. na przeniesieniu działalności operacyjnej do spółek produktowych, nie ma obecnie możliwości wyodrębnienia oddzielnych segmentów operacyjnych w sprawozdaniu jednostkowym TRION S.A. Oddzielne informacje o segmentach operacyjnych są zaprezentowane dla Grupy Kapitałowej TRION S.A. w sprawozdaniu skonsolidowanym.

### Zarząd TRION S.A. w Inowrocławiu

Stanisław Pieciukiewicz  
Członek Zarządu

Jerzy Domański  
Członek Zarządu

Jarosław Żołędowski  
Prezes Zarządu