

Sprawozdanie Zarządu z działalności gospodarczej Emitenta w I półroczu 2007 roku, oraz zasady sporządzania półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 roku.

Emitent prowadzi działalność gospodarczą pod firmą Triton Development S.A. od 2 kwietnia 2007 roku, kiedy to zmiana nazwy (z 7bulls.com S.A.) została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zmiana była konsekwencją uchwały zmieniającej Statut Spółki przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 6 lutego 2007 roku.

Niniejsze sprawozdanie obejmuje zdarzenia gospodarcze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe, przedstawione w załączonym rocznym sprawozdaniu finansowym. Zostało ono opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) w zakresie przyjętym przez Komisję Europejską. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”), a także Rozporządzenie Ministra Finansów w zakresie regulacji dotyczących emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, tj. „w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych” z 19 października 2005 roku. Sprawozdanie zostało sporządzone zgodnie z art. 93 ust. 1 pkt. 3 w zakresie określonym (dla raportów rocznych) przez art. 95 ust. 6 tego rozporządzenia.

Poniżej przedstawiono opis podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym, w szczególności czynników i zdarzeń (w tym o nietypowym charakterze) mających w I półroczu 2007 roku znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągane przez niego wyniki. Ponadto niniejsze sprawozdanie zawiera opis istotnych czynników i zagrożeń, na które Emitent jest narażony, a także perspektyw rozwoju działalności w najbliższej przyszłości.

1) Obecna struktura obrotów realizowanych przez Grupę Kapitałową wynika z przyjętej struktury działalności grupy, w której Emitent jako podmiot dominujący sprawuje funkcje kontrolne nad spółkami zależnymi.

Bezpośrednim przedmiotem działalności Emitenta w 2007 roku jest działalność na rynku nieruchomości oraz działalność związana z prowadzeniem usług doradczych, księgowych i handlowych. W wyniku realizacji przyjętej w grudniu 2006 roku strategii polegającej na reorientacji w kierunku działalności deweloperskiej, z dniem 31 marca 2007 roku Emitent zbył udziały w Uni-Truck Sp. z o.o. i stał się właścicielem 100% udziałów w Triton Development Sp. z o.o. (RB 16/2007 z 02.04.2007 r.).

W I półroczu 2007 roku w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta wykazano przychody ze sprzedaży w wysokości 2.953 tys. zł, wynikające głównie z działalności usługowej (związanej z realizacją projektu „TRITON PARK”) prowadzonej na rzecz spółki zależnej Triton Development Sp. z o.o.. Obroty z tego tytułu w wysokości 2.854 tys. zł zostaną wyłączone w sprawozdaniu skonsolidowanym za I półrocze 2007 roku. W zaprezentowanym okresie wykazano przychody finansowe w wysokości 5.203 tys. zł, w których uwzględniono między innymi wynik na sprzedaży udziałów w spółce Uni-Truck Sp. z o.o..

2) Dla Spółki jedynym rynkiem zbytu towarów i usług jest rynek krajowy. Z uwagi na ograniczenie przedmiotu działalności i wprowadzone rozwiązania organizacyjne w ramach grupy kapitałowej, w 2007 roku największym odbiorcą towarów i usług był Triton Development Sp. z o.o.. Warunki współpracy Emitenta ze spółką Triton Development Sp. z o.o. określa umowa z dnia 8 marca 2007 roku, na świadczenie przez Emitenta na rzecz tej spółki usług zarządzania oraz kompleksowej obsługi inwestycji w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194, obejmującej budowę 549 mieszkań w zespole apartamentowo-usługowym

TRITON PARK o powierzchni całkowitej ponad 80 tysięcy m². Umowa przewiduje zarządzanie przedsiębiorstwem spółki Triton Development Sp. z o.o. oraz prowadzenie wszelkich spraw tej spółki w zakresie nadzoru techniczno-inwestorskiego, księgowości oraz sprzedaży mieszkań. Umowa została zawarta na okres 2 lat.

Od 31 marca 2007 roku spółka Triton Development Sp. z o.o. jest spółką w 100% zależną od Emitenta

W bieżącej strukturze kosztów dominują koszty osobowe związane z wynagrodzeniami osób realizujących w/w umowę oraz osób zarządzających i nadzorujących Emitenta. Dla Emitenta największym dostawcą usług jest spółka niepowiązana której to podzlecanych jest część działań marketingowych i handlowych związanych z realizacją umowy z Triton Development Sp. z o.o. Wartość obrotów z tą spółką w I półroczu 2007 roku wyniosła 826 tys. zł.

3) W 2007 roku obowiązują następujące umowy znaczące (w rozumieniu w/w Rozporządzenia Ministra Finansów) dla działalności Emitenta, w tym z akcjonariuszami, oraz umowy ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji:

- umowy ubezpieczeniowe (majątkowe, komunikacyjne) ze STU Ergo Hestia S.A.,
- umowy poręczeń kredytów i gwarancji bankowych udzielonych przez Bank Millenium S.A. - na rzecz spółki zależnej Uni-Truck Sp. z o.o.

Ponadto obowiązywały:

Umowa nabycia udziałów spółki Triton Development Sp. z o.o.

Dnia 31 marca 2007 roku Emitent w wykonaniu umowy przedwstępnej z dnia 12 grudnia 2006 roku (szczegółowy opis w raportach bieżących 18/2006 i 20/2006 z dnia 12.12.2006r.) nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym Triton Development Sp. z o.o. za cenę 1,5 mln. zł na podstawie umowy sprzedaży udziałów zawartej z panem Andrzejem Szmagałskim. Emitent nabył udziały ze środków własnych.

Spółka Triton Development Sp. z o.o. jest stroną następujących umów:

- ♦ umowa na wykonanie zespołu apartamentowo - usługowego TRITON PARK ze spółką WARBUŁ S.A. o wartości 146 mln. zł,
- ♦ umowa kredytowa na finansowanie projektu TRITON PARK z bankiem PKO BP S.A. w wysokości 100 mln. zł,
- ♦ umowa na pełnienie funkcji Inwestora Zastępczego z firmą Mace Polska Sp. z o.o.,
- ♦ przedwstępna umowa sprzedaży lokalu użytkowego w TRITON PARK ze spółką giełdową ALMA S.A. o wartości ok. 9 mln. zł, o której była mowa w raporcie bieżącym ALMA S.A. nr 2/2006 z dnia 17 stycznia 2006 r.

Umowa zbycia spółki Uni-Truck Sp. z o.o. z dnia 19 lutego 2007 roku

Zgodnie z przyjętą przez Emitenta strategią rozwijania działalności deweloperskiej i zakończenia prowadzonej dotychczas działalności motoryzacyjnej, w dniu 19 lutego 2007 roku grupa kapitałowa Emitenta zbyła udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego spółki Uni-Truck Sp. z o.o. z siedzibą w Zielonej Górze, Al. Zjednoczenia 128, 65-055 Zielona Góra, w której prowadzona jest sprzedaż pojazdów samochodowych IVECO, ich serwis oraz sprzedaż części zamiennych. Łączny przychód z transakcji wyniósł 12.500.000 zł, a suma zysków wykazanych przez zbywające spółki 5.745.444 zł.

Nabywcą wszystkich opisanych wyżej udziałów jest "KOBUS – Organizacja i Zarządzanie" Sp. z o. o. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Żmigrodzka 251, 51-129 Wrocław, której jedynym wspólnikiem jest Andrzej Korcik, obecny Prezes Zarządu Spółki Uni-Truck Sp. z o.o.. Przeprowadzono następujące transakcje:

1. Emitent zbył 5.250 udziałów o łącznej wartości nominalnej 7.455.000 zł za łączną cenę 10.705.546 zł. Wartość zbywanych udziałów w bilansie Emitenta na 31 grudnia 2006 roku wynosiła 5.504.556 zł, Emitent wykazał na transakcji zysk w wysokości 5.200.990 zł.

2. AS Motors Investment Sp. z o.o. - spółka zależna od Emitenta - zbyła 704 udziały o łącznej wartości nominalnej 999.680 zł za łączną cenę 1.435.563 zł. Wartość zbywanych udziałów w bilansie AS Motors Investment Sp. z o.o. na 31 grudnia 2006 roku wynosiła 1.000.000 zł, a spółka wykazała na transakcji zysk w wysokości 435.563 zł.
3. PING Invest Sp. z o.o. – spółka zależna od AS Motors Investment Sp. z o.o. - zbyła 176 udziałów o łącznej wartości nominalnej 249.920 zł za łączną cenę 358.891 zł. Wartość zbywanych udziałów w bilansie PING Invest Sp. z o.o. na 31 grudnia 2006 roku wynosiła 250.000 zł, a spółka wykazała na transakcji zysk wysokości 108.891 zł.

Zgodnie z pierwotną umową zapłata ceny miała nastąpić do dnia 30 kwietnia 2007 r., jednak w związku z przedłużającą się procedurą uzyskiwania finansowania zakupu udziałów przez KOBUS Organizacja i Zarządzanie Sp. z o.o., w dniu 27 kwietnia 2007 r. zawarto porozumienie ustalające termin dokonania płatności na dzień 30 lipca 2007 r. Ustalono, że płatność zostanie przelana na rachunek Emitenta w ciągu 3 dni od dnia zawarcia przez KOBUS Organizacja i Zarządzanie Sp. z o.o. umowy kredytowej na zakup udziałów Uni-Truck Sp. z o.o. Analogiczne porozumienia zawarto następnie w dniu 11 września 2007 r. prolongując termin spłaty najpóźniej do 31 października 2007 r.

Umowa z Triton Development Sp. z o.o. z dnia 8 marca 2007 roku

Przedmiotem umowy jest świadczenie na rzecz Triton Development Sp. z o.o. przez Emitenta usług zarządzania oraz kompleksowej obsługi inwestycji w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194, obejmującej budowę 549 mieszkań w zespole apartamentowo-usługowym TRITON PARK o powierzchni całkowitej ponad 80 tysięcy m². Umowa przewiduje przejęcie zarządzania przedsiębiorstwem spółki Triton Development Sp. z o.o. oraz prowadzenie wszelkich spraw tej spółki w zakresie nadzoru techniczno-inwestorskiego, księgowości oraz sprzedaży mieszkań. Umowa została zawarta na okres 2 lat, a wartość ww. umowy to ok. 22 mln. zł.

Poza wymienionymi wyżej, po dacie bilansowej zostały zawarte opisane niżej umowy znaczące dla przyszłej działalności Emitenta.

Umowa przedwstępna na zakup nieruchomości w Poznaniu

W dniu 13 lipca 2007 r. Emitent zawarł z dwiema osobami fizycznymi, nie powiązanymi z Emitentem, przedwstępną umowę nabycia przez Emitenta nieruchomości, składającej się z czterech działek o łącznej powierzchni 6,8 ha położonych przy jeziorze Malta w Poznaniu, za cenę 40.919.400,00 zł w celu przeprowadzenia inwestycji obejmującej budowę kompleksu usługowego oraz kompleksu sportowego.

Na mocy ww. umowy sprzedający zobowiązani są do zbycia nieruchomości na rzecz Emitenta do dnia 31 grudnia 2007 roku, a Emitent jest zobowiązany do nabycia nieruchomości w przypadku spełnienia się łącznie następujących warunków zastrzeżonych na korzyść Emitenta: 1) pozytywny wynik badania stanu prawnego i faktycznego nieruchomości, 2) pozytywny wynik analizy opłacalności ww. inwestycji 3) zawarcie porozumienia co do najmu, dzierżawy lub zbycia hali sportowej. Strony ustaliły, że w przypadku niewykonania przez Emitenta lub sprzedających ww. umowy, strona uchylająca się od zawarcia umowy przyrzeczonej zapłaci karę umowną w kwocie 4.091.940,00 zł. Emitent, w celu zabezpieczenia zawarcia umowy przyrzeczonej wpłacił na oprocentowany rachunek typu escrow kaucję w kwocie 2.000.000 zł.

Umowa ze spółką Uniwersbud S.A.

Dnia 3 sierpnia 2007 roku Emitent zawarł umowę z Uniwersbud S.A. z siedzibą w Warszawie na wykonanie uzbrojenia terenu składającego się z ok. 150 działek o łącznej powierzchni ok. 19 ha, przeznaczonych pod zabudowę jednorodziną. Nieruchomość położona jest w Starej Wsi, ok. 20 km od centrum Warszawy. Umowa obejmuje wykonanie wszelkich prac w celu

uzbrojenia terenu tj. ogrodzenie terenu, doprowadzenie mediów do poszczególnych działek (sieć wodno - kanalizacyjna, energetyczna i gazowa) oraz wykonanie dróg wewnętrznych, chodników, miejsc parkingowych i oświetlenia ulic osiedlowych. Wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy zostało określone na poziomie 5,8 mln zł. netto. Termin realizacji umowy to 30.10.2008.

Umowa trójstronna z dnia 11 września 2007 r

W dniu 11 września 2007 r. Emitent zawarł trójstronną umowę przejęcia długu spółki Triton Development Sp. z o.o. Na podstawie ww. umowy zawartej pomiędzy Emitentem, Triton Development Sp. z o.o. oraz Andrzejem Szmagałskim, Emitent przejął zobowiązanie pieniężne Triton Development Sp. z o.o. w stosunku do Andrzeja Szmagałskiego, w wysokości 60.000 tys. zł. płatne do 30 września 2007 roku.

Zobowiązanie to wynika z zawartej 12 grudnia 2006 roku umowy sprzedaży udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194, na której realizowana jest inwestycja mieszkaniowa Triton Park, obejmująca budowę 549 mieszkań. Nabywany na podstawie tej umowy udział w prawie użytkowania wieczystego został wyceniony na warunkach rynkowych. Wycena nieruchomości została przedstawiona w Załączniku 8 Prospektu emisyjnego.

Z tytułu przejęcia ww. zobowiązania Triton Development Sp. z o.o. zobowiązana jest do zwrotu na rzecz Emitenta wartości zobowiązania tj. 60.000 tys. zł do dnia 30 listopada 2007 r. Ponadto omawiana umowa przewiduje, iż jeżeli Andrzej Szmagałski złoży zapis na akcje Emitenta serii D, wierzytelności Emitenta w stosunku do Andrzeja Szmagałskiego z tytułu zapisu na akcje serii D ulegną potrąceniu z wierzytelnością wynikającą z umowy sprzedaży udziału w prawie użytkowania wieczystego ww. nieruchomości do wysokości wierzytelności niższej.

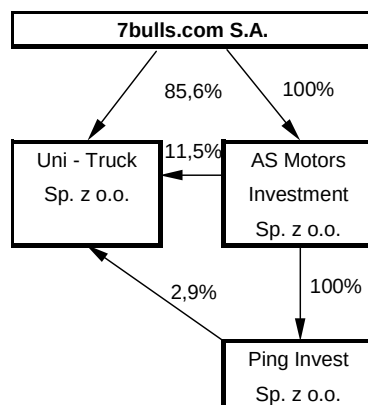
Strony ponadto przewidziały, iż jeżeli emisja akcji serii D nie dojdzie do skutku, przejęcie długu oraz potrącenie uważa się za niedokonane i zobowiązana do dokonania płatności ceny sprzedaży udziału w prawie użytkowania wieczystego wymienionej powyżej nieruchomości będzie spółka zależna od Emitenta - Triton Development Sp. z o.o.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków rynkowych powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

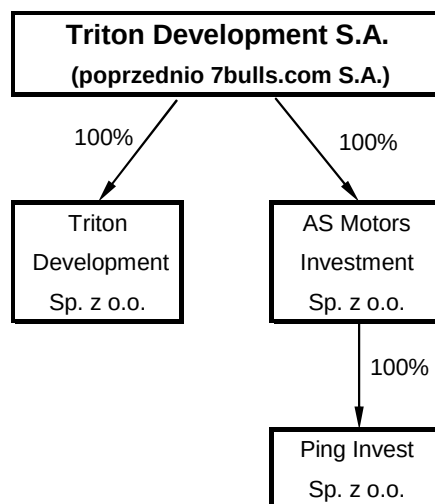
Transakcja wypełnia zapis art. 14 § 4 Kodeksu spółek handlowych jednoznacznie dopuszczający potrącenie umowne wierzytelności akcjonariusza z wierzytelnością spółki wobec akcjonariusza z tytułu należnej wpłaty na poczet obejmowanych akcji.

4) W I półroczu 2007 roku dokonano zmian struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej. W wyniku realizacji nowoprzyjętej strategii działalności polegającej na reorientacji w kierunku działalności developerskiej, Emitent wraz ze spółkami zależnymi AS Motors Investment Sp. z o.o. i Ping Invest Sp. z o.o. zbył udziały w spółce Uni-Truck Sp. z o.o., a ponadto stał się właścicielem 100% udziałów w Spółce Triton Development Sp. z o.o.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej - spółek objętych konsolidacją, przedstawiał się następująco:



Na dzień 30 czerwca 2007 roku schemat struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej – spółek objętych konsolidacją, przedstawiał się następująco:



Spółka Triton Development Sp. z o.o. prowadzi działalność deweloperską związaną z realizacją projektu inwestycyjnego TRITON PARK opisanego w punkcie sprawozdania z działalności. Spółka ta podlega konsolidacji począwszy od dnia 31 marca 2007 roku.

Przedmiotem działalności spółki zależnej AS Motors Investment Sp. z o.o. jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek. Spółka została włączona do konsolidacji po raz pierwszy od 01.01.2005 r. W prezentowanym okresie spółka nie prowadziła działalności gospodarczej.

Przedmiotem działalności spółki Ping Invest Sp. z o.o. jest kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości dzierżawionych lub stanowiących własność osobistą. Spółka została włączona do konsolidacji po raz pierwszy od 01.01.2005 r. W prezentowanym okresie spółka nie prowadziła działalności gospodarczej.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku wartość majątku trwałego Emitenta wynosiła 21.516 tys. zł, z czego głównymi i znaczącymi składnikami były:

- nieruchomości inwestycyjne o łącznej wartości księgowej 9.729 tys. zł.
- udziały w spółce zależnej AS Motors Investment Sp. z o.o. o łącznej wartości księgowej 9.713 tys. zł;
- udziały w spółce zależnej Triton Development Sp. z o.o. o łącznej wartości księgowej 1.500 tys. zł;

Zakupy bądź objęcie udziałów w w/w spółkach finansowane było z kapitałów własnych Emitenta.

5) W I półroczu 2007 roku w sprawozdaniu jednostkowym Emitenta wykazano przychody wynikające z działalności usługowej (związanej z realizacją projektu „TRITON PARK”) prowadzonej na rzecz spółki Triton Development Sp. z o.o.. Spółka ta od 31 marca 2007 roku jest spółką w 100% zależną od Emitenta. W I półroczu zrealizowano z tego tytułu obroty wysokości 2.854 tys. zł, będą one podlegały wyłączeniom w sprawozdaniu skonsolidowanym. Warunki współpracy pomiędzy Emitentem ze spółką Triton Development Sp. z o.o. określa umowa z dnia 8 marca 2007 roku o świadczenie przez Emitenta usług zarządzania oraz kompleksowej obsługi inwestycji w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194, obejmującej budowę 549 mieszkań w zespole apartamentowo-usługowym TRITON PARK. Umowa przewiduje zarządzanie przedsiębiorstwem spółki Triton Development Sp. z o.o. oraz prowadzenie wszelkich spraw tej spółki w zakresie nadzoru techniczno-inwestorskiego, księgowości oraz sprzedaży mieszkań.

Ponadto w dniu 11 września 2007 r. Emitent zawarł trójstronną umowę przejęcia długu spółki Triton Development Sp. z o.o. Na podstawie ww. umowy zawartej pomiędzy Emitentem, Triton Development Sp. z o.o. oraz Andrzejem Szmagałskim, Emitent przejął zobowiązanie pieniężne Triton Development Sp. z o.o. w stosunku do Andrzeja Szmagałskiego, w wysokości 60.000 tys. zł. płatne do 30 września 2007 roku. Zobowiązanie to wynika z zawartej 12 grudnia 2006 roku umowy sprzedaży udziału w prawie użytkowania wieczystego nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Grójeckiej 194, na której realizowana jest inwestycja mieszkaniowa Triton Park. Z tytułu przejęcia ww. zobowiązania Triton Development Sp. z o.o. zobowiązana jest do zwrotu na rzecz Emitenta wartości zobowiązania tj. 60.000 tys. zł do dnia 30 listopada 2007 roku.

6) Na dzień 30 czerwca 2007 roku Emitent nie korzystał z kredytów bankowych. Posiadał natomiast zobowiązania z tytułu zawartych umów leasingu w łącznej wysokości 181 tys. zł. Ponadto Emitent posiadał zobowiązania wobec podmiotów z grupy kapitałowej w łącznej wysokości 628 tys. zł, które powinny zostać spłacone do końca 2007 roku.

Na dzień 30 czerwca 2007 roku obowiązywało poręczenie udzielone przez Emitenta w formie hipotek kaucyjnych do łącznej wysokości 2.500 tys. zł na nieruchomości inwestycyjnej Emitenta, co stanowi zabezpieczenie spłaty kredytów i gwarancji bankowych – do łącznej wysokości 2.000 tys. zł – udzielonych przez Bank Milenium S.A. na rzecz spółki Uni-Truck Sp. z o.o. (zależnej od Emitenta do dnia 31 marca 2007 roku). Termin obowiązywania umowy upływa we wrześniu 2008 roku.

7) Na dzień 30 czerwca 2007 roku Emitent nie posiadał należności z tytułu udzielonych pożyczek. Wykaz udzielonych poręczeń i gwarancji został przedstawiony w punkcie 6 niniejszego sprawozdania.

8) Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 06.02.2007 roku uchwały mające na celu zapewnienia środków do prowadzenia działalności deweloperskiej i określającą parametry nowej emisji akcji:

1. Kapitał zakładowy Spółki zostaje podwyższony o kwotę nie niższą niż 11.000.000 złotych i nie wyższą niż 12.729.046 złotych.
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nowych akcji na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 1 złoty każda akcja, w liczbie nie mniejszej niż 11.000.000 akcji i nie większej niż 12.729.046 akcji.
3. Cena emisyjna akcji serii D wynosi 8 zł.
4. Akcje serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia 2007 roku.

5. Emisja akcji serii D zostanie przeprowadzona w formie publicznej subskrypcji zamkniętej w terminie ustalonym przez Zarząd Spółki. Każdemu akcjonariuszowi na 1 posiadaną akcję serii A, B lub C przysługuje prawo zapisu na 1 akcję serii D.
6. Objęcie akcji serii D może nastąpić tylko za wkłady pieniężne.
7. Dzień prawa poboru ustala się na 23 marca 2007 roku.

W I półroczu 2007 roku Zarząd Spółki realizował działania związane z przygotowaniem prospektu emisyjnego w związku z Ofertą Publiczną serii D. Procedura jego zatwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego (KNF) została pomyślnie zakończona w dniu 31 lipca 2007 roku. Przeprowadzenie publicznej oferty i podwyższenie kapitału zakładowego planowane jest na IV kwartał 2007 roku.

Szczegółowe cele emisji akcji serii D zostały przedstawione w punkcie 3.4 Dokumentu ofertowego wchodzącego w skład Prospektu emisyjnego dostępnego w pełnej wersji na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.tritondevelopment.pl.

9) W dniu 13 marca 2007 roku Emitent w raporcie bieżącym nr 14/07 opublikował prognozy dla Grupy Kapitałowej na lata 2007-2008. W opublikowanym dokumencie wskazano: przychody ze sprzedaży, EBITDA i prognozowany wynik netto w roku 2007 i 2008, przy czym w roku 2007 wydzielono ww. pozycje dla działalności zaniechanej przez Grupę Kapitałową. Na poziomie konsolidacji działalnością zaniechaną jest działalność motoryzacyjna prowadzona przez spółkę Uni-Truck Sp. z o.o., udziały której zostały sprzedane z dniem 31 marca 2007 r.

Ponieważ w okresie sprawozdawczym zrealizowano skonsolidowane przychody ze sprzedaży w wysokości różniące się wobec pierwotnie prognozowanych, zaszyły przesłanki do dokonania korekty tej pozycji, co zostało zaprezentowane w raporcie bieżącym nr 20/07 z 16 maja 2007 roku.

Przekazane prognozy nie zawierają danych jednostkowych Emitenta, a w zakresie danych skonsolidowanych Zarząd Emitenta podtrzymuje ważność prognoz na lata 2007-2008.

10) Zarządzanie zasobami finansowymi zapewnia Spółce bieżącą płynność finansową. Na dzień 30 czerwca 2007 roku Emitent nie korzystał z kredytów bankowych. Spółka nie posiada żadnych przeterminowanych zobowiązań podatkowych, wywiązuje się ze zobowiązań wobec kontrahentów. Spółka Triton Development S.A. ma pełną zdolność wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań. Na ewentualne obniżanie płynności Spółka może reagować m.in. zaciąganiem kredytów obrotowych lub sprzedażą posiadanych nieruchomości inwestycyjnych.

11) W okresie ostatnich lat działalność inwestycyjna Triton Development S.A. prowadzona była w ograniczonym zakresie. Nie bez znaczenia były ograniczenia wynikające z zobowiązań wobec Banku Handlowego, które spłacono z końcem 2005 roku. Eliminacja tych ograniczeń poprzez całkowitą spłatę zadłużenia ułatwia realizację nowo przyjętej strategii Spółki, ukierunkowanej na prowadzenie działalności deweloperskiej, opisanej w pkt 13 sprawozdania z działalności gospodarczej Emitenta. Działalność inwestycyjna będzie prowadzona z wykorzystaniem środków pochodzących z nowej emisji akcji (opis przeprowadzonych działań w zakresie nowej emisji został przedstawiony w pkt 18) oraz w razie potrzeby z wykorzystaniem kredytów inwestycyjnych.

12) W I półroczu 2007 roku na wypracowany zysk netto w wysokości 5.310 tys. zł miały wpływ – poza wynikiem na sprzedaży – przychody z pozostałej działalności operacyjnej wysokości 282 tys. zł, oraz 5.203 tys. zł przychodów finansowych, w których uwzględniono między innymi wynik na sprzedaży udziałów w spółce Uni-Truck Sp. z o.o. w wysokości 5.172 tys. zł.

13) Do czynników wewnętrznych istotnych dla przyszłego rozwoju przedsiębiorstwa należy zaliczyć przyjęcie nowej strategii działalności Spółki, działania związane z jej realizacją oraz wystąpienie pozytywnych efektów związanych z nową emisją akcji.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 11 grudnia 2006 r. podjęła uchwałę w sprawie przyjęcia nowej strategii Emitenta. Nowa strategia zakłada całkowitą reorientację w kierunku działalności deweloperskiej. Główne cele strategiczne obejmują realizację projektów deweloperskich w obszarze budownictwa mieszkaniowego, w segmencie nieruchomości o podwyższonym standardzie i luksusowych. Strategia zakłada zabudowanie nieruchomości Emitenta oraz nieruchomości posiadanych przez spółki zależne od Emitenta, a także pozyskiwanie kolejnych nieruchomości. Przychody pochodzić będą ze sprzedaży mieszkań oraz wynajmu powierzchni komercyjnych w zrealizowanych projektach deweloperskich. Emitent będzie także świadczył kompleksowe usługi z zakresu zarządzania i administrowania nieruchomościami.

Aby umożliwić lepszą identyfikację Emitenta na rynku poprzez kojarzenie ze zrealizowanymi projektami, została dokonana zmiana nazwy Emitenta na Triton Development S.A.

Zgodnie z przyjętą strategią rozwijania działalności deweloperskiej i zakończenia prowadzonej dotychczas działalności motoryzacyjnej, w dniu 19 lutego 2007 roku grupa kapitałowa Emitenta zbyła udziały reprezentujące 100% kapitału zakładowego spółki Uni-Truck Sp. z o.o., w której prowadzona jest sprzedaż pojazdów samochodowych IVECO, ich serwis oraz sprzedaż części zamiennych. Sprzedaż dotychczasowej, mniej zyskowej działalności motoryzacyjnej, umożliwi skoncentrowanie się na podstawowej działalności na rynku deweloperskim.

Zgodnie z opisaną w punkcie 3 Sprawozdania z działalności Emitenta umową, zawartą przez Emitenta z kupującym, tj. spółką KOBUS Organizacja i Zarządzanie Sp. z o.o. (KOBUS), zapłata ceny miała nastąpić do 30 kwietnia 2007 roku. Na podstawie kolejnych porozumień termin spłaty przesunięto na 31 października 2007 roku. Należności Emitenta z tytułu sprzedaży udziałów wykazane na 30.06.2006 wynoszą 10.706 tysięcy złotych, co stanowi całość ceny sprzedaży. Po dniu bilansowym, na który sporządzono sprawozdanie finansowe, tj. po 30 czerwca 2007 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, tj. do 28 września 2007 roku, KOBUS dokonał częściowej zapłaty za udziały wobec Emitenta (w wysokości 641 tys. zł) oraz wpłacił pełną cenę nabycia udziałów Uni-Truck Sp. z o.o. od spółki Ping Invest sp. z o.o.

Zgodnie z informacjami od KOBUS, prowadzi on zaawansowane rozmowy z dwoma bankami dotyczące finansowania zakupu udziałów. Planowany termin podjęcia decyzji przypada na październik 2007 roku. Powyższa informacja potwierdzona jest oświadczeniami uzyskanymi od obu banków. Ponadto spółka ta przedstawiła realny plan spłaty zobowiązania ze środków pochodzących z innych niż bankowe źródeł finansowania (leasing zwrotny, sprzedaż nieruchomości itp.) – w razie odmowy kredytowania przez banki.

W przypadku, gdy KOBUS nie uzyska finansowania w przewidzianym porozumieniem terminie, uzyskanie zapłaty ceny może ulec dalszemu opóźnieniu, Emitent ma również prawo odstąpienia od umowy. Ponadto spłata powyższej wierzytelności jest zabezpieczona poprzez poddanie się kupującego egzekucji na mocy art. 777 § 1 pkt 5 KPC. W przypadku odstąpienia od umowy nastąpi zwrot świadczeń wzajemnych (zwrot udziałów Uni-Truck Sp. z o.o.) oraz korekta dodatniego wyniku na sprzedaży udziałów, który został wykazany w bieżącym okresie sprawozdawczym w wysokości 5.201 tys. zł. (co stanowi 98% zysku za I półrocze bieżącego roku).

Z uwagi na brak przesłanek do odstąpienia od umowy, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania z działalności Emitent nie uznaje przedmiotowej wierzytelności za zagrożoną.

W związku z przyjęciem nowej strategii Rada Nadzorcza Emitenta wyraziła zgodę na nabycie 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Triton Development Sp. z o.o. W dniu 12 grudnia 2006 r. Emitent zawarł przedwstępną umowę kupna 100% udziałów w spółce Triton Development Sp. z o.o.. Dnia 31 marca 2007 roku Emitent nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki Triton Development Sp. z o.o. za cenę 1,5 mln. zł.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 06.02.2007 roku uchwały mające na celu zapewnienie środków do prowadzenia działalności deweloperskiej i określającą parametry nowej emisji akcji. Zgodnie z uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, do Komisji Nadzoru Finansowego (KNF) został złożony prospekt emisyjny sporządzony w związku z Ofertą Publiczną. Procedura jego zatwierdzania przez KNF została pomyślnie zakończona w dniu 31 lipca 2007 roku. Przeprowadzenie publicznej oferty i podwyższenie kapitału zakładowego planowane jest na IV kwartał 2007 roku.

Przyszłe wyniki finansowe Emitenta i jego grupy kapitałowej będą zależały od szeregu wskaźników makroekonomicznych, takich jak: stopy procentowe, wzrost PKB, kurs wymiany walut, stopa inflacji oraz wskaźnik bezrobocia. Zmiany gospodarcze, pobudzenie aktywności gospodarczej w kraju mogą spowodować wzrost dochodów rozporządzalnych ludności i w efekcie wpłynąć na sprzedaż towarów i usług emitenta oraz jego Grupy Kapitałowej. Do istotnych czynników wpływających na przyszłe wyniki należy również zaliczyć przystąpienie Polski do Unii Europejskiej, co przyczyniło się do rozwoju rynku potencjalnych klientów Spółki i dało podstawy do zwiększania obrotów w ramach działalności prowadzonych przez Emitenta i spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Prospekt Emisyjny przygotowany przez Emitenta w związku z publiczną ofertą akcji serii D zawiera wyczerpujący opis czynników ryzyka na które narażony jest Emitent. Prospekt emisyjny dostępny jest w pełnej wersji, na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.tritondevelopment.pl.

14) Obecne zarządzanie grupą kapitałową opiera się na holdingowej strukturze działalności, w której Emitent jako podmiot dominujący sprawuje funkcje kontrolne nad spółkami zależnymi, w których prowadzona jest podstawowa działalność operacyjna Grupy Kapitałowej. W związku z przyjęciem powyższej formy działalności, wzrosło znaczenie sprawozdań skonsolidowanych grupy kapitałowej Triton Development S.A..

W wyniku realizacji nowo przyjętej strategii działalności polegającej na reorientacji w kierunku działalności developerskiej (opisanej w pkt 13) z dniem 31 marca 2007 roku, Emitent wraz ze spółkami zależnymi AS Motors Investment Sp. z o.o. i Ping Invest Sp. z o.o. zbył udziały w spółce Uni-Truck Sp. z o.o., a ponadto stał się właścicielem 100% udziałów w spółce Triton Development Sp. z o.o.. Zmiana struktury organizacyjnej grupy kapitałowej została szczegółowo opisana w punkcie 4 niniejszego sprawozdania.

15) Na dzień 30 czerwca 2007 roku Zarząd Emitenta składał się z następujących osób:

Tomasz Zganiacz – Prezes Zarządu

Jacek Łuczak – Wiceprezes Zarządu

Zgodnie z § 15 statutu, reprezentacja Spółki jest dwuosobowa, członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, kadencja Zarządu trwa trzy lata, a członków Zarządu wybiera się na okres wspólnej kadencji. Wszystkie czynności wykraczające poza zakres zwykłego Zarządu wymagają zgody Rady Nadzorczej, o ile przepisy prawa lub Statutu nie zastrzegły ich do wyłącznej decyzji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Statut nie określa uprawnień dla Zarządu Spółki w zakresie podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

W dniu 29 czerwca 2007 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę dotyczącą składu Zarządu Spółki o następującej treści:

"Rada Nadzorcza Triton Development SA, w związku:

- z udzieleniem w dniu 28 czerwca 2007 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wszystkim Członkom Zarządu absolutorium z wykonywanych w 2006 roku obowiązków i jednoczesnym wygaśnięciu mandatu Jacka Łuczaka – Wiceprezesa Zarządu;
- ze zmianą Statutu Spółki, dokonaną na podstawie uchwały nr 14 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2007 r., wprowadzającą łączną kadencję członków Zarządu,

postanawia odwołać Tomasza Zganiacza – Prezesa Zarządu z Zarządu Spółki, a jednocześnie powołuje Zarząd Spółki Triton Development S.A. w dotychczasowym składzie, to jest:

- Tomasz Zganiacz – Prezes Zarządu;
- Jacek Łuczak – Wiceprezes Zarządu Dyrektor Finansowy."

Od powyższej daty do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego skład Zarządu nie uległ zmianie.

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Skład osobowy Rady Nadzorczej na początek okresu przedstawiał się następująco:

1. Andrzej Szmagański – Przewodniczący
2. Jerzy Milewski – Członek
3. Jerzy Modrzejewski – Członek
4. Marian Robełek – Członek
5. Lidia Szmagańska – Członek

Od dnia 06-02-2007 roku uległ zmianie skład osobowy Rady Nadzorczej. Zgodnie z uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w miejsce Andrzeja Szmagańskiego – Przewodniczącego, Jerzego Modrzejewskiego i Lidii Szmagańskiej jako Członków, w skład organu weszli: jako przewodniczący Adam Szewczyk, jako członkowie Zbigniew Czuba i Jan Włoch.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Triton Development SA, w związku ze zmianą Statutu Spółki, uchwaloną na podstawie uchwały z dnia 28 czerwca 2007 roku, wprowadzającą łączną kadencję członków Rady Nadzorczej, odwołało Radę Nadzorczą w dotychczasowym składzie oraz powołało do Rady Nadzorczej piątej kadencji następujące osoby:

1. Adam Szewczyk – Przewodniczący;
2. Marian Robełek – Członek;
3. Jerzy Milewski – Członek;
4. Zbigniew Czuba – Członek;
5. Jan Włoch – Członek.

Od powyższej daty do dnia przekazania niniejszego raportu okresowego, skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

Ponadto w dniu 19 lutego 2007 roku Magdalena Szmagańska złożyła rezygnację z funkcji Prokurenta Spółki.

16) Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami aktualnie zarządzającymi przedsiębiorstwem nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanych stanowisk z jakichkolwiek przyczyn.

17) Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Emitenta w I półroczu roku, bez względu na to, czy były one odpowiednio zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku, zostały wskazane w dodatkowych notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

18) Zarząd Triton Development S.A. podaje do wiadomości zestawienie akcji Emitenta posiadanych przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta w dniu 30 czerwca 2007 roku,

zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego:

- Jacek Łuczak – Wiceprezes Zarządu: 5 szt. akcji serii C uprawniających do 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu i stanowiących poniżej 0,01% kapitału zakładowego Emitenta i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

19) Zarząd Triton Development S.A. podaje do wiadomości wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Wykaz na dzień 30 czerwca 2007 roku, zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego:

- Andrzej Szmagański - posiadał: 2.699.820 akcji serii A, 150.000 akcji serii B, łącznie stanowiących 22,4% kapitału zakładowego Emitenta i dających 14.249.100 głosów tj. 46,4% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Romuald Dzienio - posiadał: 299.980 akcji serii A, 500.000 akcji serii B, 195.228 akcji serii C, łącznie stanowiących 7,8% kapitału zakładowego Emitenta i dających 4.195.128 głosów tj. 13,7% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.
- Magdalena Szmagańska - posiadała: 649.990 akcji serii B, 1.268.644 akcji serii C - łącznie stanowiących 15,1% kapitału zakładowego Emitenta i dających 4.518.594 głosów tj. 14,7% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

20) Emitentowi nie są znane jakiekolwiek ustalenia ani umowy, których realizacja w przyszłości może spowodować zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Zmiany te mogą nastąpić w wyniku przeprowadzenia publicznej oferty akcji serii D, co planowane jest na IV kwartał 2007 roku.

Przygotowywana publiczna oferta akcji serii D (przedstawiona w punkcie 8) jest subskrypcją skierowaną do dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. W przypadku, gdy dotychczasowi akcjonariusze Emitenta nie obejmą skierowanej do nich oferty nowych akcji serii D, natychmiastowe zmiany w proporcjach posiadanych akcji będą kształtowały się w sposób wskazany w tabeli poniżej.

Tabela: Wielkość i wartość natychmiastowego rozwodnienia akcji Emitenta

Akcje	Liczba (w szt.)	% ogólnej liczby akcji
Seria A	3.000.000	11,78 %
Seria B	1.500.000	5,90 %
Seria C	8.229.046	32,32 %
Seria D	12.729.046	50,00 %

* Dane w tabeli zostały podane przy założeniu, że przez Inwestorów zostaną objęte wszystkie oferowane w ramach publicznej oferty akcje serii D.

21) Zgodnie ze Statutem (§ 9) Kapitał Zakładowy wynosi 12.729.046 złotych i dzieli się na:

- 3.000.000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 1zł/akcja,
- 1.500.000 akcji imiennych serii B o wartości nominalnej 1zł/akcja,
- 8.229.046 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1zł/akcja.

Każda akcja serii „A” i serii „B” posiada prawo do 5 (pięciu) głosów na Walnym Zgromadzeniu, a każda akcja serii „C” posiada prawo do 1 (jednego) głosu na Walnym Zgromadzeniu.

Akcje serii „A” i „B” o w/w uprawnieniach co do głosu są w posiadaniu ośmiu osób fizycznych, przy czym zestawienie tych akcji będących w posiadaniu znaczących akcjonariuszy zostało zaprezentowane w pkt. 19 niniejszego sprawozdania.

Poza w/w Emitent nie emitował innych papierów wartościowych, w tym w szczególności takich, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta. Parametry nowej emisji akcji serii D zostały opisane w pkt 8 niniejszego

sprawozdania, przy czym akcje serii D będą na okaziciela i nie będą posiadały specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Emitenta.

22) Ponieważ Emitent nie realizuje programów akcji pracowniczych, nie prowadzi systemu kontroli tych programów.

23) Zgodnie z §11 Statutu Spółki „Akcje są zbywalne z zastrzeżeniem ustawowych ograniczeń dotyczących zbywalności akcji wydawanych w zamian za wkłady niepieniężne.” Natomiast zgodnie z §10.2. Statutu „Zamiana akcji imiennych na akcje na okaziciela wymaga zgody Rady Nadzorczej.” Wskazane ograniczenia są jedynymi wewnętrznymi ograniczeniami dotyczącymi przenoszenia prawa własności papierów wartościowych oraz wykonania prawa głosu z akcji Emitenta.

24) W dniu 13 lipca 2007 roku Emitent zawarł umowę na usługi audytorskie ze spółką BDO Numerica Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Roczna umowa zakłada badanie sprawozdań finansowych za 2007 rok – w tym przeglądy sprawozdań półrocznych, rocznych skonsolidowanych i jednostkowych. Zgodnie z umową Emitent jest zobowiązany do zapłaty wynagrodzenia - z tytułu zawartej umowy na w/w czynności, w łącznej wysokości 80 tys. zł.. Łączne wynagrodzenie dla tej samej spółki (działające poprzednio pod firmą BDO Polska Sp. z o.o.) za badanie sprawozdań finansowych dotyczących 2006 roku wynosiło 70 tys. zł.. Zawarcie umowy było konsekwencją uchwały Walnego Zgromadzenia z dnia 28 czerwca 2007 roku, dokonującej wyboru spółki BDO Numerica Sp. z o.o. jako podmiotu świadczącego usługi audytorskie, do badania i przeglądu jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych Spółki i grupy kapitałowej za rok obrotowy 2007.