

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI TRION S.A.
ZA 2008 ROK**



Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

1. Podstawowe informacje o TRION S.A.

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

Następnie po zmianie siedziby Spółki w 1998 roku na miasto Tychy, Sędem Rejestrowym został Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy-Rejestrowy, z numerem w rejestrze H/B 15033.

Dnia 03.07.2001 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 24482 w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

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

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

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

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

2.1. Podstawowe wielkości składników bilansu oraz rachunku wyników Spółki przedstawiono poniżej.

Jednostkowy bilans TRION S.A.	31 grudnia 2008r.	31 grudnia 2007r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	87 784	73 167
1. Inne wartości niematerialne i prawne	132	82
2. Rzeczowe aktywa trwałe	1 506	18 799
3. Nieruchomości inwestycyjne	14 746	
4. Inwestycje w jednostkach zależnych	68 529	51 570
5. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 549	2 403
7. Pozostałe aktywa trwałe	322	313
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	14 180	36 617
1. Zapasy	25	7 161
2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 394	19 142
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9 683	9 637
5. Pozostałe aktywa obrotowe	78	677
AKTYWA RAZEM	101 964	109 784
PASYWA		
I. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	90 737	91 135
1. Kapitał podstawowy	71 903	55 203
2. Niepodzielony wynik finansowy	1 626	1 592

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

3. Akcje własne		
4. Kapitał zapasowy i rezerwy	26 889	59 108
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	-9 681	-24 768
II. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych		
Kapitał własny razem	90 737	91 135
III. Ujemna wartość firmy		
IV. Zobowiązania długoterminowe	63	1 602
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe		
2. Rezerwy	7	38
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56	85
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		1 479
V. Zobowiązania krótkoterminowe	11 164	17 047
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	5 799	12 658
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	4 879	2 646
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	486	1 534
4. Krótkoterminowe rezerwy		209
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych		
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
PASYWA RAZEM	101 964	109 784

W okresie sprawozdawczym kontynuowano proces restrukturyzacji Spółki zapoczątkowany w 2007 roku. Wyraźny przyrost majątku trwałego i spadek majątku obrotowego w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007r. jest efektem przeniesienia działalności operacyjnej Spółki TRION S.A. w Inowrocławiu do spółek produktowych. W związku z zaprzestaniem prowadzenia działalności produkcyjnej w posiadanej nieruchomości i dzierżawieniem powierzchni produkcyjnych spółkom zależnym, dokonano przekwalifikowania posiadanych gruntów, budynków i budowli ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych.

31 marca br. dokonano wydzielenia ze struktury TRION S.A. Zakładu Produkcji Stolarki Drewnianej i wniesiono w postaci aportu do Spółki Humdrex Sp. z o.o. oraz Zakładu Produkcji Stolarki Aluminiowej wniesionej w postaci aportu do Spółki Synergis Sp. z o.o.

30 czerwca 2008 roku dokonano kolejnego wydzielenia zakładów produkcyjnych:

Wydzielono majątek Zakładu Produkcji Stolarki PVC i wniesiono do nowoutworzonej spółki Intur Sp. z o.o. oraz majątek Zakładu Transportu i Spedycji i Zakładu Produkcji Opakowań Drewnianych wniesionych do spółki Intur KFS Sp. z o.o.

Dla pełnego zobrazowania wpływu dokonanej reorganizacji, poniżej zaprezentowano podstawowe dane bilansowe wniesione przez TRION S.A. do spółek w postaci aportu na dzień 31 marca i 30 czerwca 2008r.:

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Wyszczególnienie	Majątek wniesiony do spółek			
	31.03.2008r.		30.06.2008r.	
	Synergis Sp. z o.o.	Humdrex Sp. z o.o.	Intur Sp. z o.o.	Intur KFS Sp. z o.o.
Rzeczowy majątek trwały	225	951	2 485	950
Pozostałe aktywa trwałe			2 157	16
Zapasy	1 647	340	3 084	649
Należności	1 952	6 079	3 188	4 988
Pozostałe aktywa obrotowe			11	318
Zobowiązania i rezerwy ogółem	2 624	924	4 389	5 144
Kapitały własne ogółem	1 200	6446	6 536	1 777

Jednostkowy rachunek zysków i strat TRION S.A.	2008r.	2007r.
Działalność kontynuowana		
I. Przychody ze sprzedaży	38 269	69 970
1. Przychody ze sprzedaży produktów	34 178	67 851
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	4 091	2 119
II. Koszt własny sprzedaży	32 056	62 400
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29 133	60 455
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 923	1 945
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	6 213	7 570
IV. Pozostałe przychody operacyjne	5 466	1 999
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	56	65
2. Dotacje		0
3. Inne przychody operacyjne	5 410	1 934
V. Koszty sprzedaży	2 311	3 092
VI. Koszty ogólnego zarządu	3 808	3 767
VII. Pozostałe koszty operacyjne	4 323	953
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0
3. Inne koszty operacyjne	4 323	953
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)	1 237	1 757
IX. Przychody finansowe	894	338
1. Dywidendy i udziały w zyskach		0
2. Odsetki	894	338
3. Zysk ze zbycia inwestycji		0
4. Aktualizacja wartości inwestycji		0
5. Inne		0
X. Koszty finansowe	679	1 858
1. Odsetki	525	1 191
2. Strata ze zbycia inwestycji		0

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

3. Aktualizacja wartości inwestycji		0
4. Inne	154	667
XI. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
XII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		
XIII. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	1 452	237
XIV. Podatek dochodowy	-174	-1 355
a) część bieżąca		
b) część odroczone	-174	-1 355
XV. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	1 626	1 592
Działalność zaniechana		
XVI. Strata z działalności zaniechanej		
XVII. Zysk (strata) netto	1 626	1 592

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w okresie obrotowym dodatniego wyniku finansowego w wysokości 1 626 tys. zł. spadek obrotów zanotowany w 2008r. w stosunku do 2007r. spowodowany był głównie - omówioną powyżej - restrukturyzacją Spółki polegająca na przeniesieniu do spółek produktowych działalności operacyjnej. W II półroczu działalność operacyjna w TRION S.A. odbywała się na niewielką skalę i polegała głównie na kontynuowaniu rozpoczętych wcześniej kontraktów. W tym okresie Spółka pełniła przede wszystkim rolę zarządczą w stosunku do spółek zależnych oraz wydierżawiała powierzchnie produkcyjno – biurowe spółkom produktowym.

2.2. Podstawowe wskaźniki finansowe w działalności gospodarczej

Wskaźniki rentowności	Formuła	31.12.2008	31.12.2007
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{aktywa ogółem}}$	1,59%	1,45%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{kapitały własne}}$	1,79%	1,75%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{przychody ogółem}}$	4,25%	2,28%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{Wynik na dział.oper.} + \text{amort.} \cdot 100}{\text{przychody ogółem}}$	5,81%	4,38%

W 2008r. zaobserwowano polepszenie wskaźników rentowności odnoszących się do osiągniętego obrotu, kapitału własnego i sprzedaży. Poprawa wskaźników rentowności w stosunku do wskaźników odnotowanych w 2007 roku spowodowane było głównie osiągnięciem w tym okresie wyższego wyniku netto.

Wskaźniki płynności finansowej	Formuła	31.12.2008	31.12.2007
Wskaźniki płynności bieżącej (I)	$\frac{\text{aktyw.obr.} - \text{nal.powyż.12 m-cy}}{\text{zob.krótk.} - \text{zob.powyż.12 m-cy}}$	1,80	1,07
Wskaźniki płynności szybkiej (II)	$\frac{\text{aktyw.obr.} - \text{zapasy-kr.rmknal.powyż.12 m-cy}}{\text{zob.krótk.} - \text{zob.powyż.12 m-cy}}$	1,52	0,76
Wskaźniki płynności	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zob.krótk.}}$	0,68	0,20

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

natychmiastowej (III)	zob.krótk.-zob.powyż.12 m-cy		
-----------------------	------------------------------	--	--

Wysokość wskaźników płynności zbliżona jest swym poziomem do poziomów pożądanych. Wyrażna poprawa wskaźników charakteryzujących płynność finansową jest wynikiem wpływu na przełomie 2007 i 2008 roku środków z dokonanej emisji akcji.

- 2.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym znajduje się w notach do sprawozdania finansowego za 2008 r.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	w tys. zł.	
	31.12.2008r.	31.12.2007r.
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	3 639	0
- na rzecz jednostek zależnych	3 639	
b) Zastaw na środkach trwałych, w tym:	0	7 740
- na rzecz pozostałych jednostek		7 740
c) weksle, w tym:	3 682	1 300
- na rzecz pozostałych jednostek	3 682	1 300
d) hipoteka na nieruchomości, w tym:	6 850	5 642
- na rzecz pozostałych jednostek	6 850	5 642
Zobowiązania warunkowe, razem	14 171	14 682

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

• SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

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

• KONKURENCJA

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

• RYZYKO WALUTOWE

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

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

• STAN SEKTORA BUDOWLANO - MONTAŻOWEGO

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

• ŚCIĄGALNOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

• SYSTEM PRAWNO-PODATKOWY

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

• STAN GOSPODARKI POLSKIEJ

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

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

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

**Raport w sprawie
stosowania Zasad Ładu
Korporacyjnego w
TRION S.A.
w 2008 roku**



Inowrocław, kwiecień 2009 rok

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

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

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

**Raport niniejszy stanowi wyodrębnioną część sprawozdania jednostkowego
i skonsolidowanego raportu rocznego TRION S.A. za 2008 rok**

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

Zarząd TRION S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy przestrzegały w roku 2008 zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem zasad II 2, III 7, III 8.

Zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej emitenta www.trion.pl oraz stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. www.gpw.pl.

Nie zastosowane zasady to :

Zasada II 2

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej począwszy od dnia 1 stycznia 2009 r.”.

W ocenie Zarządu Spółki bezzasadnym jest ponoszenie wysokich kosztów tłumaczeń związanych z realizacją przedmiotowej zasady. Spółka prowadzi stronę internetową w wersji anglojęzycznej w jej niezbędnym zakresie, obejmującym podstawowe dane o firmie oraz jej ofertę handlową. Zarząd Spółki rozważy przedmiotową kwestię ponownie w przypadku powstania nowych przesłanek w przyszłości tj. zbudowania międzynarodowej struktury Grupy TRION, uzasadniających umieszczanie informacji określonych w części II pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w języku angielskim na stronie internetowej Spółki TRION S.A..

Zasada III 7

„W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić, co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą.”

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

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

Zasada III 8

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

Zasada nie jest stosowana ponieważ w Radzie Nadzorczej nie funkcjonuje Komitet audytu. Po ewentualnym jego powstaniu w zakresie jego zadań i funkcjonowania będzie stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r.

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

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

Głównymi akcjonariuszami TRION S.A. są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2007r.	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2008r.	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Marek Grzona*	2 800 000	360 000	0	3 160 000*	6 320	8,79*	3 160 000*	8,79*
CMV Sp. z o.o.*	4 850 000	0	0	4 850 000*	9 700	13,5*	4 850 000	13,5*
IDEA TFI S.A.	0	0	0	1 890 000	3 780	5,25	1 890 000	5,25
Pictet et Cie z siedzibą w Genewie**	1 730 996	0	0	1 730 996	3 462	4,8**	1 730 996	4,8**
NOVY FUND LIMITED, Overseas Management Company Trust (BVI) Ltd.***	1 288 184	0	0	1 288 184	2 576	3,5***	1 288 184	3,5***

* W wyniku zawarcia przez TRION S.A. w dniu 28 grudnia 2007 roku umowy objęcia akcji i przeniesienia własności udziałów w Spółce ORION + Sp. z o.o. z właścicielem Spółką CMV Sp. z o.o., w której Prezes Zarządu Marek Grzona

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

posiada 100% udziałów, Prezes Marek Grzona posiada wraz z jednostkami powiązаныmi 8 010 000 akcji TRION S.A. co stanowi 22,28 % w kapitale zakładowym Spółki w wysokości 71 902 564 zł.

** Ilość akcji wynika z zawiadomienia przesłanego w dniu 14.09.2007 roku. Po rejestracji przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w dniu 12.02.2008 roku kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii O i P, Spółka TRION S.A. nie otrzymała informacji od akcjonariusza o przekroczeniu progu 5 %. Podany udział został wyliczony w oparciu o nową wysokość kapitału zakładowego.

*** Ilość akcji wynika z zawiadomienia przesłanego w dniu 27.08.2007 roku. Po rejestracji przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy w dniu 12.02.2008 roku kapitału zakładowego w wyniku emisji akcji serii O i P, Spółka TRION S.A. nie otrzymała informacji od akcjonariusza o przekroczeniu progu 5 %. Podany udział został wyliczony w oparciu o nową wysokość kapitału zakładowego.

Nie istnieją żadne papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta. Nie istnieją żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta i wykonywania prawa głosu.

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

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy:

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

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

1. Rada Nadzorcza

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

W roku 2008 Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jarosław Bauc (wybrany na kolejną kadencję 30.06.2008r.)
Członek Rady Nadzorczej - Anna Bera (wybrana na kolejną kadencję 30.06.2008r.)
Członek Rady Nadzorczej - Henryk Drob (wybrany na kolejną kadencję 30.06.2008r.)
Członek Rady Nadzorczej - Robert Fałkowski (wybrany na kolejną kadencję 30.06.2008r.)
Członek Rady Nadzorczej - Tadeusz Wareluk (wybrany na kolejną kadencję 30.06.2008r.)

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

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

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

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

Rada uchwała swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Rada posiada swój regulamin, który szczegółowo określa jej organizację i sposób wykonywania czynności. Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno się w takim przypadku odbyć w ciągu dwóch tygodni od złożenia wniosku. Członkowie Zarządu mogą brać udział w posiedzeniach Rady Nadzorczej z głosem doradczym, o ile którykolwiek z członków Rady Nadzorczej się temu nie sprzeciwi.

W razie konieczności uchwały Rady Nadzorczej mogą zostać podjęte również w trybie obiegowym. Projekty uchwał podejmowanych w trybie obiegowym są przedkładane do podpisu wszystkim członkom Rady przez Przewodniczącego, a w razie jego nieobecności przez Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej. Podjęcie uchwały przez Radę Nadzorczą w powyższym trybie wymaga zgody wszystkich członków Rady na piśmie na postanowienie, które ma być powzięte. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością oddanych głosów, w obecności co najmniej połowy członków Rady, przy czym za głosy oddane uważane są głosy „za”, „przeciw” i „wstrzymujące się”.

1.1. Komitet Audytorski

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

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

2. Zarząd

Zarząd Spółki składa się z co najmniej 1, a co najwyżej 5 członków Zarządu: Prezesa, Wiceprezesów i pozostałych członków Zarządu. Prezesa Zarządu, a pozostałych członków Zarządu na jego wniosek, powołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 3 lata. Do reprezentowania Spółki, składania w jej imieniu oświadczeń o charakterze majątkowym, podpisywania dokumentów, umów itp. upoważnieni są:

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

Zarząd pracuje wg uchwalonego regulaminu Zarządu określającego organizację Zarządu i sposób prowadzenia spraw Spółki. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu. Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniach i zapadają większością głosów obecnych, chyba że Statut Spółki lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Przy równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym. Podjęcie przez Zarząd uchwały w trybie obiegowym wymaga zgody wszystkich członków Zarządu na piśmie na uchwałę, która ma być podjęta. W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

W 2008 roku Zarząd pracował w następującym składzie:

Prezes Zarządu	Marek Grzona (wybrany na kolejną kadencję 30.06.2008r.)
Członek Zarządu	Stanisław Pieciukiewicz (wybrany na kolejną kadencję 30.06.2008r.)
Członek Zarządu	Paweł Puszczynski (mandat Członka Zarządu wygaś 30 czerwca 2008r.)

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

- a) nadzoruje i kontroluje pracę wszystkich działów przedsiębiorstwa,
- b) podejmuje czynności związane z promocją Spółki,
- c) dba o najwyższą jakość sprzedawanych przez Spółkę towarów i usług,
- d) czuwa nad należytym przestrzeganiem norm i przepisów prawnych we wszystkich gałęziach przedsiębiorstwa,
- e) nadzoruje proces zarządzania zasobami ludzkimi w przedsiębiorstwie,
- f) kontroluje gospodarkę materiałową oraz gospodarowanie środkami trwałymi w przedsiębiorstwie,
- g) decyduje o kierunkach rozwoju Spółki,
- h) dokonuje wszelkich innych niezbędnych czynności, związanych z realizacją celów Spółki.

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

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

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

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

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

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

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

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

Powyższe postępowania nie toczą się.

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

• OKNA I DRZWI PVC

Spółka oferowała (od 1.07.2008 r. INTUR sp. z o.o.) wyroby w znanych systemach okiennych, wykonane przy użyciu najnowszych rozwiązań technologicznych i nowoczesnego parku maszynowego. Okna PVC są produkowane w oparciu o wielokomorowe profile systemu TROCAL. Jest to jeden z wiodących systemodawców profili okiennych z tworzywa sztucznego. Dzięki nowoczesnej technologii oferowanej przez TROCAL istnieje pełna swoboda wyboru kształtu i koloru oferowanych okien. W oknach, oprócz standardowego

oszklenia, mogą być zastosowane praktycznie wszystkie, dostępne na rynku pakiety szyb (niskoemisyjne, dźwiękochłonne, bezpieczne, antywłamaniowe, refleksyjne, itp.), które są wytwarzane przez znanych producentów szkła posiadających wymagane atesty, głównie PILKINGTON IGP. Wieloletnie niezawodne funkcjonowanie zapewnia stosowanie markowych okuć obwiedniowych produkcji firmy ROTO i SIEGENIA. Głównymi odbiorcami produktów jest tradycyjnie rynek niemiecki. Spółka zamierza intensywnie rozwijać swoją obecność na rynku środkowo-europejskim (Czechy, Słowacja) i zachodnioeuropejskim (Niemcy, Francja, Szwajcaria, Wielka Brytania). Prawie 45% sprzedaży jest generowane z eksportu.

- **OKNA I DRZWI DREWNIANE**

Okna i drzwi produkowane były(od 1.04.2008 r. HUMDREX Sp. z o.o.) z drewna sosnowego oraz odmian szlachetnych: mahoni i dębu. Produkcja produktów odbywa się : drzwi wewnętrznych z drewna sosnowego, drzwi zewnętrznych z drewna sosnowego jak i egzotycznego meranti, okien drewnianych sosnowych, okien drewnianych z drewna meranti, okien z drewna dębowego, jak również drzwi wewnętrznych płytowych wykonanych z konstrukcji tzw. plastra miodu na bazie ramiaka drewnianego i wysokiej jakości lakierowanej płyty HDF. Okna i drzwi sprzedawane są na terenie Polski, Niemiec, Francji, Węgier, Czech, Słowacji, Rumunii.

- **ŚLUSARKA ALUMINIOWA**

Produkcja okien i drzwi aluminiowych (od 1.04.2008 r. SYNERGIS Sp. z o.o.) stanowi obecnie pod względem obrotów najmniejszą część działalności Spółki. Aktualnie realizowana jest znaczna ilość zleceń na dostawy stolarki aluminiowej, a w 2008 r. zamknięty został szereg inwestycji obejmujących konstrukcje elewacji ze szkła i profili aluminiowych.

- **TRANSPORT I SPEDYCJA MIĘDZYNARODOWA ,
PRODUKACJA PALET EUR (od 1.07.2008 roku INTUR KFS Sp. z o.o.)**

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu na drogach europejskich Spółka oferuje kontrahentom usługi transportu samochodowego na terenie całej Polski i Europy. Firma świadczy usługi w oparciu o najwyższej klasy sprzęt własny i powierzony przez stałych przewoźników. Zakład dysponuje flotą samochodową składającą się z najnowocześniejszych ciągników siodłowych marki VOLVO i RENAULT z uniwersalnymi naczepami 33 i 34 - paletowymi oraz jednostek samochodowych mniejszej wielkości. Firma oferuje współpracę przewoźnikom, spedytorom, eksporterom i importerom towarów, zapewnia szybką i rzetelną realizację zlecenia, pełną satysfakcję oraz konkurencyjne ceny. Drugim profilem działalności

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Spółka jest produkcją opakowań drewnianych (palety EUR i przemysłowe). Jakość wyrobów została doceniona przez odbiorców stanowiących kluczowych producentów europejskiego rynku handlowego. Spółka posiada szereg aktywnych umów, na gruncie których realizowane są usługi logistyczno-transportowe.

• KONSTRUKCJE STALOWE (ORION + Sp. z o.o.)

Informacje o wielkości obrotów zrealizowanych w Spółce zestawiono w podziale na segmenty branżowe Podział na segmenty sporządzony jest w oparciu o wewnętrzny podział organizacyjny Spółki. 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.

Segmentacja branżowa (podstawowa) do sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2008r.							
Pozycja sprawozdania	Stalarka PVC	Stalarka ALU	Stalarka DREWNO	Opako- wania	Trans- port	Pozostałe	RAZEM
Przychody segmentu na zewnątrz	3 159	902	1 708	4 655	8 084	9 258	27 766
Przychody segmentu wewnątrz	6 073	1 115	891		1 783	641	10 503
Razem przychody	9 232	2 017	2 599	4 655	9 867	9 899	38 269
Wynik segmentu	336	66	76	178	378	203	1 237
Amortyzacja wg segmentu	255	17	47	60	77	140	596
Nakłady inwestycyjne segmentu	2 374	61	30	30		30	2 525
Aktywa segmentu	122	275	191	0	25	101 351	101 964
Pasywa segmentu	122	275	191	0	25	101 351	101 964

Najwięcej przychodów w 2008r. Spółka wygenerowała w pozycji pozostałe (35% przychodów osiągniętych przez Spółkę). Do pozycji tej zostały zaliczone przede wszystkim przychody z tytułu uzyskanych w II półroczu 2008r. czynszów wydierżawianych powierzchni produkcyjnych oraz usług marketingowych świadczonych spółkom zależnym. Spadek sprzedaży i udziału poszczególnych segmentów branżowych w przychodach ogółem spowodowany był przeniesieniem w I półroczu działalności operacyjnej do spółek produktowych. Produkcja i sprzedaż w TRION S.A. odbywała się głównie w pierwszych miesiącach roku, po czy, była kontynuowana już w spółkach zależnych.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Segmentacja geograficzna (uzupełniająca) do sprawozdania finansowego 31.12.2008						
Pozycja sprawozdania	Polska	Niemcy	Francja	Belgia	Inne	RAZEM
Przychody segmentu na zewnątrz	15 126	10 370	331	221	1 718	27 766
Aktywa segmentu	59 365	42 593	3	2	1	101 964
Nakłady inwestycyjne segmentu	2 525					2 525

Rynkiem, który generuje najwięcej przychodów jest rynek krajowy (69% przychodów), a z zagranicznych rynek niemiecki (29%).

Spółka nie jest uzależniona od żadnego dostawcy ani odbiorcy, żaden z nich nie przekracza 10% przychodów Spółki.

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

Spółka zawarła w 2008r. następujące znaczące umowy:

1) Zarząd TRION S.A. w dniu 31 marca 2008 roku jako jedyny właściciel postanowił na odbytych w tym dniu Walnych Zgromadzeniach Wspólników w stosunku do :

1. Stolarskiego Zakładu Produkcyjno Handlowego w Mszanowie Sp. z o.o. podwyższyć kapitał Zakładowy Spółki z kwoty 8 300 000 zł do kwoty 14 746 000 zł tj. o kwotę 6 446 000 zł poprzez utworzenie 12.892 nowych udziałów po 500 PLN każdy udział, które zostają z dniem rejestracji objęte w całości przez jedynego Wspólnika Spółkę TRION S.A. i pokryte w całości przez TRION S.A. wkładem niepieniężnym, w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą "Zakład Produkcji Stolarki Drewnianej", położony w Inowrocławiu, w rozumieniu art. 551 kc stanowiące w pełni wyodrębniony do samodzielnego rozrachunku samobilansujący się zakład prowadzący zarobkową, ciągłą działalność, a które zostaje wniesione całością aktywów i pasywów (mienia, długów i ciężarów) według stanu opisanego za bilansem sporządzonym na dzień 31 marca 2008 r..

Wartość księgowa netto wkładu niepieniężnego, zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 31 marca 2008 r., wynosi kwotę 6.446.000 zł.

2. SYNERGIS Sp. z o.o. podwyższyć kapitał Zakładowy Spółki z kwoty 300 000 zł do kwoty 1 500 000 zł tj. o kwotę 1 200 000 zł poprzez utworzenie 12.000 nowych udziałów po 100 PLN każdy udział, które zostają z dniem rejestracji objęte w całości przez jedynego Wspólnika Spółkę TRION S.A. i pokryte w całości przez TRION S.A. wkładem

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

niepieniężnym, w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą "Zakład Produkcji Stolarki Aluminiowej", położony w Inowrocławiu, w rozumieniu art. 551 kc stanowiący w pełni wyodrębniony do samodzielnego rozrachunku samobilansujący się zakład prowadzący zarobkową, ciągłą działalność, a które zostaje wniesione całością aktywów i pasywów (mienia, długów i ciężarów) według stanu opisanego za bilansem sporządzonym na dzień 31 marca 2008 r..

Wartość księgowa netto wkładu niepieniężnego, zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 31 marca 2008 r., wynosi kwotę 1 200 000 zł.

2) W dniu 15 kwietnia 2008 roku zawarto umowę kredytową nr 0108137839 o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Millenium Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ulicy Stanisława Żaryna 2A, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy pod nr KRS 0000010186, posiadająca NIP nr 556-021-29-31.

Na podstawie zawartej umowy Bank Millenium S.A. udziela TRION S.A. kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 5 000 000 zł. Środki finansowe pochodzące z kredytu zostaną przeznaczone i wykorzystane na finansowanie bieżącej działalności TRION S.A.. Kredyt został udzielony na okres od 15.04.2008 roku do 14.04.2009 roku. W tym okresie spłacona kwota kredytu może być ponownie wykorzystana przez TRION S.A.

3) Zarząd TRION S.A. w dniu 6 czerwca 2008 roku podpisał list intencyjny dotyczący transakcji przejęcia 100 % akcji Spółki kontrolującej dwa podmioty działające w branży stolarki otworowej z PVC, drewna i aluminium istniejące na terenie Republiki Czeskiej. Intencją stron jest podpisanie umowy inwestycyjnej, której celem będzie stworzenie dużego podmiotu, który wykorzystując efekt skali będzie w stanie realizować projekty o wysokim poziomie złożoności i zaangażowania kapitałowego, co pozwoli z kolei na wzrost rentowności. Bardzo wysoka liczba projektów budowlanych zaplanowanych w regionie Europy środkowej i wschodniej w najbliższych latach będzie korzystna dla podmiotów zdolnych do realizacji dużych projektów. Celem TRION S.A. jest utworzenie silnego podmiotu na rynku stolarki otworowej poprzez przejęcie podmiotów działającym na rynku środkowo-europejskim. Strony w liście intencyjnym deklarują dążenie do finalizacji czynności formalno - prawnych zmierzających do zawarcia umowy inwestycyjnej.

4) Zarząd TRION S.A. w dniu 30 czerwca 2008 roku zawarł dwie umowy Spółek z ograniczoną odpowiedzialnością INTUR Sp. z o.o. oraz INTUR-KFS Sp. z o.o.. Powyższe Spółki zostały utworzone na podstawie uchwały nr 9 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TRION S.A. z dnia 27 grudnia 2008 roku w sprawie zbycia przedsiębiorstw Spółki celem wniesienia ich w postaci wkładu niepieniężnego do podmiotów zależnych od Spółki. TRION S.A. jako jedyny właściciel postanowił w umowach Spółek w stosunku do:

1. INTUR Sp. z o.o., iż :

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000 zł i dzieli się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości po 500 zł każdy. 2.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, zostało pokryte i objęte w całości przez TRION S.A. wkładem niepieniężnym, w postaci przedsiębiorstwa pod nazwą "Zakład Produkcji Stolarki PVC", położonego w Inowrocławiu, w rozumieniu art. 55 (1) KC stanowiącego w pełni wyodrębniony do samodzielnego rozrachunku samobilansujący się zakład prowadzący zarobkową, ciągłą działalność, a które zostaje wniesione całością aktywów i pasywów według stanu opisanego zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 30 czerwca 2008 r.

Wartość księgowa netto wkładu niepieniężnego zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 30 czerwca 2008 r., wynosi kwotę 6 535 992,98 złotych.

Nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego ponad wartość nominalną objętych 2000 udziałów po 500 zł każdy, w kwocie 5 535 992,98 zł przelana zostanie do kapitału zapasowego Spółki.

2. INTUR - KFS Sp. z o.o., iż :

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.000.000 zł i dzieli się na 2.000 równych i niepodzielnych udziałów o wartości po 500 zł każdy. 2.000 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego i uprawniających do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, zostało pokryte i objęte w całości przez TRION S.A. wkładem niepieniężnym, w postaci przedsiębiorstw pod nazwami: "Zakład Transportu i Spedycji" oraz "Zakład Produkcji Opakowań Drewnianych", położonych w Inowrocławiu, w rozumieniu art. 55 (1) kc stanowiących w pełni wyodrębnione do samodzielnego rozrachunku samobilansujące się zakłady prowadzące zarobkową, ciągłą działalność, a które zostają wniesione całością aktywów i pasywów według stanu opisanego zgodnie z bilansem sporządzonym na dzień 30 czerwca 2008 r.

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Wartość księgowa netto wkładu niepieniężnego zgodnie z bilansami sporządzonymi na dzień 30 czerwca 2008 r., wynosi łącznie kwotę 1 777 294,64 złotych

Nadwyżka wartości wkładu niepieniężnego ponad wartość nominalną objętych 2000 udziałów po 500 zł każdy, w kwocie 777 294,64 złotych przelana zostanie do kapitału zapasowego Spółki. Udziały posiadane przez TRION S.A. w Spółkach INTUR Sp. z o.o. i INTUR -KFS Sp. z o.o. mają charakter długoterminowych lokat kapitałowych.

INTUR Sp. z o.o.

Wyodrębniona w strukturze Grupy TRION Spółka INTUR Sp. z o.o. zajmuje się produkcją stolarki otworowej z PVC. Spółka oferuje wyroby w znanych systemach okiennych, wykonane przy użyciu najnowszych rozwiązań technologicznych i nowoczesnego parku maszynowego. Okna PVC są produkowane w oparciu o wielokomorowe profile systemu TROCAL. Jest to jeden z wiodących systemodawców profili okiennych z tworzywa sztucznego. Dzięki nowoczesnej technologii oferowanej przez TROCAL istnieje pełna swoboda wyboru kształtu i koloru oferowanych okien. W oknach, oprócz standardowego oszklenia, mogą być zastosowane praktycznie wszystkie, dostępne na rynku pakiety szyb (niskoemisyjne, dźwiękochłonne, bezpieczne, antywłamaniowe, refleksyjne, itp.), które są wytwarzane przez znanych producentów szkła posiadających wymagane atesty, głównie PILKINGTON IGP. Wieloletnie niezawodne funkcjonowanie zapewnia stosowanie markowych okuć obwiedniowych produkcji firmy ROTO i SIEGENIA. Głównymi odbiorcami produktów INTUR Sp. z o.o. jest tradycyjnie rynek niemiecki. Spółka zamierza intensywnie rozwijać swoją obecność na rynku polskim i środkowo-europejskim (Czechy, Słowacja, Węgry).

INTUR-KFS Sp. z o.o.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu na drogach europejskich INTUR-KFS Sp. z o.o. oferuje kontrahentom perfekcyjną organizację transportu samochodowego na terenie całej Polski i Europy. Firma świadczy usługi w oparciu o najwyższej klasy sprzęt własny i powierzony przez stałych przewoźników. Zakład dysponuje flotą samochodową składającą się z najnowocześniejszych ciągników siodłowych marki VOLVO i RENAULT z uniwersalnymi naczepami 33 i 34 - paletowymi oraz jednostek samochodowych mniejszej wielkości. W ramach systemu transportowo - spedycyjnego prowadzonego przez INTUR KFS Sp. z o.o. w całej Europie i w zachodniej części Azji pracuje stale około 200 samochodów ciężarowych. Firma oferuje współpracę przewoźnikom, spedytorom, eksporterom i importerom towarów,

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

zapewnia szybką i rzetelną realizację zlecenia, pełną satysfakcję oraz konkurencyjne ceny. Drugim profilem działalności Spółki jest produkcja opakowań drewnianych (palety EUR i przemysłowe). Jakość wyrobów została doceniona przez odbiorców stanowiących kluczowych producentów europejskiego rynku handlowego. Spółka posiada w chwili obecnej szereg aktywnych umów , na gruncie których realizowane są usługi logistyczno-transportowe.

5) W dniu 15 grudnia 2008 roku Zarząd TRION S.A. zawarł z AF Infrastruktur AB z siedzibą w Szwecji umowę o ogólnych warunkach współpracy. Niniejsza umowa ma na celu uregulowanie warunków współpracy pomiędzy AF Infrastruktur AB, a TRION S.A. w zakresie współdziałania przy realizacji projektów infrastrukturalnych. w sektorach energetyki i telekomunikacji. Zgodnie z zawartą umową AF Infrastruktur AB posiadająca doświadczenie w obsłudze dużych projektów infrastrukturalnych będzie odpowiedzialna za koncepcję i projekt implementacji, natomiast TRION S.A. przejmie zadania związane z produkcją, montażem i logistyką związaną z obsługą realizowanych w przyszłości projektów. Obszarem działania będzie Skandynawia i Europa Środkowa.

W chwili obecnej współpraca dotyczy prac projektowych konstrukcji nośnych dla energetyki wiatrowej oraz wdrożenia pomiarów telemetrycznych w oparciu o infrastrukturę operatora telefonii komórkowej. Realizacja powyższych zamierzeń będzie odbywać się w oparciu o zasoby Grupy Kapitałowej TRION , a w szczególności w oparciu o ORION + Sp. z o.o., posiadającą odpowiednie doświadczenie i możliwości wykonawcze w tym zakresie.

Podpisana umowa stanowi podstawę do zawarcia w przyszłości umów konsorcjalnych w odniesieniu do realizacji wymienionych projektów.

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

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

Lp	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działania	Metoda konsolidacji	Wartość nominalna udziałów	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Synergis Sp. z o.o.	Dobre Miasto	Prod. stolarki okiennej aluminiowej	Pełna konsolidacja	1 500	100	100
2	Humdrex Sp. z o.o.	Mszanowo	Prod. stolarki okiennej drewnianej	Pełna konsolidacja	14 746	100	100
3	ORION+ Sp. z o.o.	Warszawa	Konstrukcje stalowe	Pełna konsolidacja	50	100	100
4	Intur Sp. z o.o.	Inowrocław	Prod. stolarki okiennej PVC	Pełna konsolidacja	1 000	100	100

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

5	Intur KFS Sp. z o.o.	Inowrocław	Transport drogowy, Prod. opakowań drewnianych	Pełna konsolidacja	1 000	100	100
---	----------------------	------------	---	-----------------------	-------	-----	-----

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

Poza w/w wymienionym zaangażowaniem kapitałowym, Spółka nie prowadziła w okresie objętym sprawozdaniem, innych inwestycji kapitałowych.

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

W 2008 roku Spółka z podmiotami powiązanymi dokonywała transakcji handlowych polegających na zakupie i sprzedaży produktów spółek zależnych, wynajmie powierzchni produkcyjnych, świadczeniu usług marketingowo – zarządczych oraz z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek. Wykaz transakcji z powyższych tytułów zawiera tabela:

Spółki zależne	Przychody od jednostek powiązanych z tytułu:		Razem przychody	Razem koszty od jednostek powiązanych
	produktów	odsetek		
Humdrex Sp. z o.o.	890	236	1 126	1 812
Intur Sp. z o.o.	6 073	121	6 194	1 742
Intur KFS Sp. z o.o.	1 783	121	1 904	66
ORION+ Sp. z o.o.	642	168	810	59
Synergis Sp. z o.o.	1 115	135	1 250	1 229
Razem	10 503	781	11 284	4 908

Na dzień bilansowy, z tytułu rozrachunków z podmiotami powiązanymi, występowały wzajemne rozliczenia zaprezentowane w poniższej tabeli.

Spółka	Należności od jednostek powiązanych z tytułu:				Zobowiązania w jednostkach powiązanych z tytułu:		
	dostaw	inne	pożyczek	Razem	dostaw	inne	Razem
Humdrex Sp. z o.o.			2 000	2 000	646		646
Intur Sp. z o.o.			2 000	2 000	141	234	375
Intur KFS Sp. z o.o.	1 822		2 000	3 822			0
ORION+ Sp. z o.o.	255	88	2 000	2 343			0
Synergis Sp. z o.o.	376		1 490	1 866			0

Ogółem	2 453	88	9 490	12 031	787	234	1 021
--------	-------	----	-------	--------	-----	-----	-------

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

Opisano w notach do sprawozdania finansowego.

11. Informacje o udzielonych pożyczkach, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, a także udzielonych poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek, poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym emitenta;

Spółka Trion S.A. udzieliła pożyczki na okres jednego roku w wysokości 9 490 tys. zł. spółkom zależnym:

- Spółce HUMDREX Sp. z o.o. w wysokości 2 mln. zł.
- Spółce SYNERGIS Sp. z o.o. w wysokości 1 490 tys. zł.
- Spółce ORION+ Sp. z o.o. w wysokości 2 mln. zł.
- Spółce INTUR Sp. z o.o. w wysokości 2 mln. zł.
- Spółce INTUR KFS Sp. z o.o. w wysokości 2 mln. zł.

Ponadto Spółka Trion S.A. udzieliła poręczenia zaciągniętego kredytu bankowego przez spółkę zależną Orion+ Sp. z o.o. w wysokości 3 639 tys. zł.

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

W okresie objętym raportem Spółka zarejestrowała :

- 3 500 000 akcji serii O wydawanych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w HUMDREX Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – emisja nie spowodowała wpływów pieniężnych do Spółki,
- 4 850 000 akcji serii P wydawanych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w ORION + Sp. z o.o. – emisja nie spowodowała wpływów pieniężnych do Spółki.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych.

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

Działalność prowadzona przez TRION S.A. w Inowrocławiu narażona jest na następujące zagrożenia finansowe :

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko utraty płynności

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

Ryzykiem zarządza bezpośrednio zarząd spółki analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka w 2008r. prowadziła działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na eksporcie wyrobów do krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie. Na nieznacznie niższym poziomie prowadzona była również działalność w zakresie importu z tego obszaru. Tak więc ewentualne negatywne skutki wzajemnie w znacznej części znosiły się. W związku z przeniesieniem działalności operacyjnej do spółek produktowych ryzyko zmiany kursu w spółce TRION S.A. praktycznie nie występuje.

b) Ryzyko kredytowe

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

c) Ryzyko utraty płynności

Spółka zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych. Spółka stara się zachować odpowiednią elastyczność finansowania w ramach posiadanych dostępnych środków finansowych i przyznaných linii kredytowych. Ewentualne, wyraźne zmniejszenie posiadanych środków w obrocie może narazić Spółkę na trudności w utrzymaniu płynności finansowej.

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

- W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 2 525 tys. zł. na poniższe składniki majątku:
 - Wartości niematerialne i prawne – 2 264 tys. zł.
 - Maszyny i urządzenia techniczne – 235 tys. zł.
 - Pozostałe – 26 tys. zł.

W 2009 roku Spółka nie planuje nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

W ramach realizacji programu związanego z dywersyfikacją działalności produkcyjnej Grupy Kapitałowej Emitenta, przy wykorzystaniu środków finansowych pozyskanych w drodze emisji akcji serii N z zachowaniem prawa poboru, Spółka kontynuuje realizację inwestycji określonych w § 1 Uchwały Zarządu Spółki z dnia 3 grudnia 2007 r. opublikowanej raportem bieżącym nr 153/2007 z dnia 3.12.2007 r. W związku z wdrożeniem nowych rozwiązań technologicznych na etapie projektowania umożliwiających połączenie procesu cynkowania i malowania ochronnego w jednej inwestycji przy znacznym zmniejszeniu ogólnych kosztów inwestycji, Zarząd Spółki TRION S.A. postanowił zgodnie z § 1 uchwały z dnia 3 grudnia 2007 roku dokonać modyfikacji celów inwestycyjnych w ten sposób, że :

1. przeznaczyć kwotę 3 mln złotych na inwestycje budowy hal i instalacji malarni i oczyszczarki przelotowej do śrutowania oraz hal i instalacji cynkowni ogniowej,
2. Pozostała kwota 7,5 mln złotych zostanie przeznaczona na wyposażenie powstałych i istniejących Spółek zależnych w dodatkowe środki finansowe w postaci pożyczek, co umożliwi optymalizację finansowania struktury działalności Grupy TRION. Pozwoli to na uniknięcie zaciągania nowych kredytów bankowych mając na uwadze fakt rosnących stóp procentowych w najbliższej przyszłości. Takie rozwiązanie umożliwi wykorzystanie środków w przyszłości na akwizycję istniejących podmiotów.
3. Zasilenie w środki finansowe HUMDREX Sp z o.o., z przeznaczeniem na rozbudowę i modernizację parku maszynowego (zakup urządzeń do produkcji okien drewnianych, produkcji skrzydeł drzwi oraz produkcji klejonki).
Spółka przewiduje, iż wyżej opisany program inwestycyjny związany z modernizacją parku maszynowego spółki zależnej od Emitenta zostanie sfinalizowany w III kwartale 2008 r poprzez uruchomienie odpowiednich linii produkcyjnych.

Dla realizacji każdej z inwestycji Spółka ubiegać się będzie, równolegle do finansowania w drodze kredytu bankowego, o dotacje z Regionalnego Programu Operacyjnego finansowanego przez Unię Europejską. W przypadku pozytywnej weryfikacji wniosku Spółki o dofinansowania ze środków z funduszy strukturalnych UE, proporcjonalnemu obniżeniu ulegnie udział finansowania w postaci długoterminowego kredytu bankowego.

- W dniu 23 kwietnia 2009 roku zawarł umowę inwestycyjną z udziałowcem Spółki EUROPEAN WINDOWS S.A. z siedzibą w Luksemburgu, Spółką NOVY WINDOWS BVI z siedzibą w Aubergine House, Road Town, Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, wpisaną do rejestru Rejestru Spółek Brytyjskich Wysp Dziewiczych pod numerem 663835. NOVY WINDOWS BVI jest Spółką zależną Novy Fund, obecnego akcjonariusza TRION S.A.

Inwestor dokona inwestycji w Spółkę w kwocie 43.500.000,00 zł obejmując łącznie 10.000.000 akcji serii R w Spółce o wartości nominalnej każdej akcji 2,00 zł co stanowi będzie w zaokrągleniu 21,76 % kapitału zakładowego Spółki, po rejestracji kapitału

zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz uprawniać będzie w zaokrągleniu do 21,76 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po rejestracji kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz obejmując 2.350 obligacji zwykłych serii D o łącznej wartości nominalnej 23.500.000,00 zł i o wartości nominalnej 10.000 złotych każda,

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

Na etapie sporządzania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 r., analiza danych wyjściowych oraz ponowna ocena części zapisów sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006 doprowadziła do stwierdzenia, iż niektóre kwoty należności, powinny zostać zakwalifikowane do kategorii błędów istotnych poprzednich okresów, zgodnie z MSR nr 8.

Szczegółowy opis należności oraz wpływ na wyniki finansowe Spółki zamieszczono w pkt. 1 i). Informacji dodatkowej do Sprawozdania finansowego za 2008r.

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

Perspektywy dalszego rozwoju Emitenta wiążą się przede wszystkim z rozwojem współpracy pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej, która ukształtowała się w wyniku przejęć podmiotów z branży budowlanej dokonanych w 2007 r. i wykorzystaniem efektów synergii.

Celem Zarządu jest rozbudowa zdywersyfikowanej oferty produktów i usług dla sektora budowlanego, która pozwoli zamortyzować ewentualne efekty osłabienia koniunktury na rynku budowlanym. Dzięki przejęciu nowych Spółek z Republiki Czeskiej.

Emitent przewiduje umocnienie swojej pozycji na rynkach Europy Zachodniej oraz pozyskanie nowych rynków dla oferowanych przez Grupę Kapitałową kompleksowych rozwiązań, ze szczególnym uwzględnieniem pozyskania rynków Europy Środkowej.

Dla realizacji założonych celów niezbędnym jest, w perspektywie najbliższego czasu pozyskanie strategicznych partnerów w branży deweloperskiej celem wzrostu wolumenu obrotów Grupy Kapitałowej Emitenta, oraz zwiększenia rentowności działalności operacyjnej w wyniku realizacji złożonych projektów budowlanych.

Zarząd, biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynku budowlanego oraz możliwości dalszej dywersyfikacji oferty produktowej Spółki, jak również rozbudowy Grupy Kapitałowej, postrzega perspektywy dalszego rozwoju Emitenta, jako niezagrożone.

➤ **Czynniki zewnętrzne**

Za najistotniejsze czynniki zewnętrzne mające wpływ na perspektywy i rozwój Spółki uważa się trendy i koniunkturę w sektorze budowlano-montażowym.

Wzrost zamówień dla sektora budowlano-montażowego, a w szczególności dla branży stolarki budowlanej jest zależny od sytuacji, jaka kształtuje się na rynku mieszkaniowym. Dane dotyczące sprzedaży mieszkań oraz liczba wydanych nowych pozwoleń na ich budowę pozwalają ocenić i prognozować rozwój sektora budownictwa.

Obserwując dane trendu rozwoju można zauważyć stopniowy wzrost produkcji, który nie jest w tym przypadku sezonowy, lecz koniunkturalny i jest efektem poprawy ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju przy uwzględnieniu możliwości występowania spowolnienia gospodarki w wyniku kryzysu finansowego.

Współpraca z odbiorcami zagranicznymi pozytywnie wpływa na jakość wytwarzanych produktów, gdyż płynące z niej korzyści przekładają się na długoterminowe zlecenia i kontrakty. W związku z tym wzrasta również jakość produkcji, jak również usług związanych ze sprzedażą okien na rynku krajowym. Producenci coraz częściej dbają o poziom usług takich jak: kompetentne doradztwo, umiejętność zaprojektowania wyrobu nietypowego, czytelna i sprawna obsługa zapytań ofertowych, możliwość zapewnienia dodatkowych elementów jak parapety, rolety itp.

➤ **Czynniki wewnętrzne**

Do najistotniejszych czynników wewnętrznych mających wpływ na perspektywy i rozwój Spółki uważa się:

- utrzymanie tempa wzrostu produkcji, w szczególności w zakresie realizacji zamówień eksportowych
- pozyskanie kolejnych odbiorców na terenie Europy Zachodniej związanych długoterminowymi umowami na dostawy stolarki budowlanej
- rozwój agresywnej polityki w zakresie pozyskiwania kontraktów na realizację stolarki aluminiowej i fasad aluminiowych na potrzeby znacznych inwestycji budowlanych
- kontynuacja racjonalizacji kosztów ponoszonych przez Spółkę
- odbudowa, ograniczonej w okresie restrukturyzacji, sieci dealerów stolarki budowlanej na terenie całego kraju.

W segmencie konstrukcji stalowych, posiadany na dzień dzisiejszy portfel zleceń na 2009 rok potwierdza realność zakładanych wyników i jednocześnie wskazuje na pilną konieczność doinwestowania w maszyny i urządzenia Spółki.

Zrealizowanie założonych inwestycji istotnie wpłynie na rozwój przedsiębiorstwa a także umożliwi pozyskanie nowych rynków zbytu.

18. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową;

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

W 2008 r. nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 27 kwietnia 2006 r. dokonano zmiany w brzmieniu statutu powodującej zmiany w reprezentacji Spółki.

§ 23 Statutu:

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

a/ Prezes Zarządu- samodzielnie

b/ dwóch członków Zarządu łącznie

c/ jeden członek zarządu łącznie z prokurentem

d/ jeden członek zarządu łącznie z pełnomocnikiem działającym w granicach umocowania .”

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

Umowy wyżej opisane nie występują w Spółce.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2008r. wyniosło 118 osób, z tego:

- Pracownicy umysłowi 48 osób,
- Pracownicy fizyczni 70 osób.

W związku z dokonaną reorganizacją Spółki polegającą na przeniesieniu działalności operacyjnej do spółek produktowych, przeciętne zatrudnienie na koniec 2008r. wyniosło 27 osób, z tego:

- Pracownicy umysłowi 23 osoby,
- Pracownicy fizyczni 4 osoby.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym;

Wysokość wynagrodzeń dla osób zarządzających wypłaconych lub należnych w TRION S.A. w 2008 r.: (w zł.)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Marek Grzona	360 000	124
Stanisław Pieciukiewicz	204 000	3 076
Paweł Puszczynski	300 476	-

Wynagrodzenie brutto prokurentów Spółki w 2008 roku (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Teresa Konopka	9 000	-
Wiktor Strach	86 857	-

Członkowie Zarządu Spółki nie pobierali wynagrodzeń z tytułu zasiadania w radach nadzorczych spółek zależnych.

Wynagrodzenie brutto osób nadzorujących w 2008 r. (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodz	Wartość innych
Jarosław Bauc	12 000	
Anna Bera	7 000	
Henryk Drob	7 000	
Robert Fałkowski	5 000	
Tadeusz Wareluk	7 000	

Członkowie rady nadzorczej nie pobierali w 2008 r. żadnych świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta.

W 2008 r. członkom zarządu, członkom rady nadzorczej oraz prokurentowi nie przyznano żadnych świadczeń w naturze gdyż nie świadczyli oni żadnych usług na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych.

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

Zarząd

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2007 r.	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2008 r.	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Marek Grzona*	2 800 000	360 000	0	3 160 000*	6 320	8,79	3 160 000*	8,79
Stanisław Pieciukiewicz	0	0	0	0	0	0	0	0

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Paweł Puszczynski	0	0	0	0	0	0	0	0
-------------------	---	---	---	---	---	---	---	---

* W wyniku zawarcia przez TRION S.A. w dniu 28 grudnia 2007 roku umowy objęcia akcji i przeniesienia własności udziałów w Spółce ORION + Sp. z o.o. z właścicielem Spółką CMV Sp. z o.o., w której Prezes Zarządu Marek Grzona posiada 100% udziałów, Prezes Marek Grzona posiada wraz z jednostkami powiązanymi 8 010 000 akcji TRION S.A. co stanowi 22,28 % w kapitale zakładowym Spółki w wysokości 71 902 564 zł.

Rada Nadzorcza *

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2007	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2008	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA(%)
Henryk Drob	0	0	0	0	0	0	0	0
Jarosław Bauc	0	0	0	0	0	0	0	0
Tadeusz Wareluk	0	0	0	0	0	0	0	0
Anna Bera	0	0	0	0	0	0	0	0
Robert Fałkowski **	4 850 000 **	0	0	4 850 000 **	9 700	13,5**		13,5**

* W dniu 27 sierpnia 2007 roku Zarząd Spółki otrzymał informację od osoby obowiązanej, członka Rady Nadzorczej, o transakcjach nabycia akcji TRION S.A. (raport bieżący nr 106/2007 z dnia 27 sierpnia 2007 roku). Osoba obowiązana poinformowała o nabyciu w okresie od 16-21 sierpnia 2007 roku łącznie 118 000 akcji TRION S.A.

** W dniu 25.02.2008 roku Spółka otrzymała zawiadomienie od Członka Rady Nadzorczej Pana Roberta Fałkowskiego następującej treści :” Na podstawie art. 160 ust. 1 pkt 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku, jako osoba zobowiązana - Prezes Zarządu CMV Sp. z o.o. i członek rady nadzorczej TRAS - INTUR S.A., niniejszym informuje, iż w związku z zarejestrowaniem w dniu 12.02.2008 r. przez Sąd Rejonowy w Bydgoszczy podwyższenia kapitału zakładowego TRION S.A. oraz emisji akcji Serii O i P, CMV Sp. z o.o. posiada wraz z jednostkami powiązanymi 7 650 000 akcji TRION S.A.. CMV Sp. z o.o. posiada 4 850 000 akcji TRAS - INTUR S.A. w wyniku umowy objęcia akcji i przeniesienia własności udziałów w ORION + Sp. z o.o. zawartej z TRAS - INTUR S.A. w dniu 28 grudnia 2007 roku. Posiadane przez CMV Sp. z o.o. 4 850 000 akcji stanowi 13,5 % ogólnej liczby akcji i jednocześnie uprawnia do wykonywania 13,5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki TRAS - INTUR S.A. Posiadane przez CMV Sp. z o.o. wraz z jednostkami powiązanymi 7 650 000 akcji stanowi 21,2 % ogólnej liczby akcji, uprawniających do wykonywania 21,2 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki TRAS - INTUR S.A. Wyrażamy zgodę na publikację danych osobowych.” W związku z transakcjami zakupu akcji TRION S.A. przez Prezesa Zarządu Pana Marka Grzonę Spółka CMV Sp. z o.o. posiada jako jednostka powiązana z Panem Markiem Grzoną łącznie 8 010 000 akcji TRION S.A. , co stanowi 22,28 % w kapitale zakładowym Spółki w wysokości 71 902 564 zł.

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

Zarząd TRION S.A. w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 8/2009 z dnia 26 marca 2009 roku, na podstawie § 5 ust.1 pkt 1 i 3 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim informuje, że w dniu 23 kwietnia 2009 roku zawarł umowę inwestycyjną z udziałowcem Spółki EUROPEAN WINDOWS S.A. z siedzibą w Luksemburgu, Spółką NOVY WINDOWS BVI z siedzibą w Aubergine House, Road Town, Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, wpisaną do rejestru Rejestru Spółek Brytyjskich Wysp Dziewiczych pod numerem 663835. NOVY WINDOWS BVI jest Spółką zależną Novy Fund, obecnego akcjonariusza TRION S.A.

Inwestor dokona inwestycji w Spółkę w kwocie 43.500.000,00 zł obejmując łącznie 10.000.000 akcji serii R w Spółce o wartości nominalnej każdej akcji 2,00 zł co stanowić będzie w zaokrągleniu 21,76 % kapitału zakładowego Spółki, po rejestracji kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz uprawniać będzie w zaokrągleniu do 21,76 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po rejestracji kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz obejmując 2.350 obligacji zwykłych serii D o łącznej wartości nominalnej 23.500.000,00 zł i o wartości nominalnej 10.000 złotych każda,

24. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień;

W Spółce nie występują papiery wartościowe dających specjalne uprawnienia kontrolne wobec Spółki.

25. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

26. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta;

Brak jest ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Spółki oraz ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadającego na akcje Spółki poza wynikającymi z powszechnie obowiązujących przepisów prawa, oraz wskazanych poniżej postanowień Statutu Spółki.

W § 15 ust. 2 Statutu Spółki przewiduje ograniczenie prawa głosowania akcjonariuszy w ten sposób, że żaden z nich nie może wykonywać na Walnym Zgromadzeniu więcej niż 25 % ogólnej liczby głosów istniejących w Spółce w dniu odbywania Walnego Zgromadzenia, zastrzegając, że ograniczenie to nie ma wpływu na potrzeby ustalenia obowiązków nabywców znacznych pakietów akcji przewidziane w Prawie o publicznym obrocie papierami wartościowymi. Dla obliczenia liczby głosów przysługujących danemu akcjonariuszowi sumuje się liczbę głosów z akcji i liczbę głosów, które uzyskałby ten akcjonariusz w przypadku zamiany posiadanych przez siebie kwitów depozytowych na akcje.

27. Informacja o:

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

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 r. została zawarta w dniu 15 lipca 2008 r. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008r. została zawarta w dniu 15.12.2008 r.. Umowa została zawarta na okres do dnia 10 maja 2009 r.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r. została zawarta w dniu 16 listopada 2007 r. Umowa została zawarta na okres do 15 maja 2008 r.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wynikająca z umowy o przegląd półrocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 r. wynosi 20.000 PLN netto.

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2008 rok

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

Łączna wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikająca z umowy o badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. wynosi 25.000 PLN netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikająca z umowy o przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2007 r. wynosi 20.000 PLN netto.

Łączna wysokość wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego wynikająca z umowy o badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2007 r. wynosi 25.000 PLN netto.

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

Podmiot dokonujący przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za I półrocze 2008 roku oraz badania rocznego sprawozdania finansowego nie otrzymał w 2008 r. ze Spółki żadnego wynagrodzenia z innych tytułów niż z tytułu badania rocznych sprawozdań.

Zarząd TRION S.A. w Inowrocławiu

Stanisław Pieciukiewicz
Członek Zarządu

Marek Grzona
Prezes Zarządu