

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 roku
Grupy Kapitałowej TRION S.A. w Inowrocławiu
sporządzony za okres kończący się 31.12.2009 roku według
Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Spis treści

I.	Skonsolidowane zestawienie pozycji finansowej	4
II.	Skonsolidowane zestawienie zysku całkowitego	5
III.	Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	6
IV.	Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych	8
V.	Informacja dodatkowa	9
1.	Dane podstawowe	9
2.	Skład Grupy Kapitałowej	9
3.	Skład Zarządu jednostki dominującej	12
4.	Oświadczenie o zgodności	12
5.	Zasady rachunkowości i metody wyceny	13
1)	Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	13
2)	Sposób, metody i zasady obejmowania jednostek powiązanych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	13
6.	Segmenty działalności	14
7.	Kursy zastosowane do przeliczenia wybranych danych finansowych na EURO	14
8.	Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	15
9.	Informacje o istotnych dokonaniach lub niepowodzeniach Grupy Kapitałowej	15
10.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	16
11.	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	18
12.	Informacja dotycząca emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	19
13.	Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy	19
14.	Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe, nieuwjęte w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe	19
15.	Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	21
16.	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	21
17.	Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania prognoz	21
18.	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu TRION S.A.	22
19.	Zmiany w stanie posiadania akcji TRION S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące	22
20.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	24
21.	Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	24
22.	Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	24
23.	Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta	24
24.	Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	25
VI.	Wybrane noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	25
1.	Wartość firmy	25
2.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26
3.	Zapasy	27
4.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe usługi	27
5.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
6.	Kapitał zakładowy	28
7.	Kredyty i pożyczki długoterminowe	29
8.	Rezerwy na odprawy emerytalne	29
9.	Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30
10.	Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	30
11.	Zobowiązania krótkoterminowe	30
12.	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	32

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

13. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	34
14. Wartość księgowa na jedną akcję	34
15. Zobowiązania warunkowe	34
16. Zysk (strata) na jedną akcję	34
17. Segmenty działalności	35
18. Obroty z podmiotami powiązanymi	35
19. Rozrachunki z podmiotami powiązanymi	35
VII. Skrócone sprawozdanie finansowe TRION S.A.	37
1. Jednostkowe zestawienie pozycji finansowej	37
2. Jednostkowe zestawienie zysku całkowitego	38
3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	39
4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych	41
5. Informacja dodatkowa	42
1) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	42
2) Informacje o istotnych zmianach wielkości szacunkowych	42
3) Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi	42
4) Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	42
6. Wybrane noty do skróconego sprawozdania finansowego TRION S.A.	42
1) Należności	43
2) Zmiana wielkości szacunkowych	43
3) Udziały w spółkach zależnych	45
4) Rozrachunki TRION S.A. z jednostkami powiązanymi	46
5) Zobowiązania warunkowe	46
6) Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą	47
7) Obroty TRION S.A. z jednostkami powiązanymi	47
8) Zysk (strata) na jedną akcję	47
9) Segmenty działalności	49

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

I. Skonsolidowane zestawienie pozycji finansowej

Wyszczególnienie	Nota	31.12.2009	31.12.2008	01.01.2008
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)		123 467	86 016	76 569
1. Wartość firmy	1	11 567	23 853	23 864
2. Inne wartości niematerialne		333	192	107
3. Rzeczowe aktywa trwałe		88 905	54 575	49 506
4. Nieruchomości inwestycyjne		2 096	3 787	
5. Inwestycje w jednostkach wycenianych metodą praw własności				
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2	2 250	3 160	2 727
8. Pozostałe aktywa trwałe		18 316	449	365
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)		40 381	38 807	50 574
1. Zapasy	3	16 928	15 967	19 024
2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu				
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4	16 346	21 066	21 739
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5	5 997	967	8 745
5. Pozostałe aktywa obrotowe		1 110	807	1 066
AKTYWA RAZEM		163 848	124 823	127 143
PASYWA				
I. Kapitał przypadający właścicielom jednostki dominującej		28 954	82 569	86 746
1. Kapitał zakładowy	6	91 903	71 903	55 203
2. Niepodzielony wynik finansowy		-54 709	4 262	1 175
3. Akcje własne				
4. Kapitał zapasowy i rezerwy		-5 579	25 581	58 644
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte		-2 661	-19 177	-28 276
II. Udziały niekontrolujące		9 470		
Kapitał własny razem		38 424	82 569	86 746
III. Ujemna wartość firmy				2 367
IV. Zobowiązania długoterminowe		55 697	3 046	3 024
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	7	24 134	530	290
2. Rezerwy	8	105	82	91
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	4 548	222	111
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	10	667	2 160	
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe		26 243	52	2 532
V. Zobowiązania krótkoterminowe	11	69 727	39 208	35 006
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe		43 713	25 413	23 663
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	12	16 579	8 524	8 261
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków		4 337	2 829	2 778
4. Krótkoterminowe rezerwy		470	167	304
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych				
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	13	4 628	2 275	
PASYWA RAZEM		163 848	124 823	127 143
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	14	0,63	2,30	3,14
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	14	0,63	2,30	3,14

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

II. Skonsolidowane zestawienie zysku całkowitego

Wyszczególnienie	Za okres od;			
	01.10.2009r. do 31.12.2009r.	01.01.2009r. do 31.12.2009r.	01.10.2008r. do 31.12.2008r.	01.01.2008r. do 31.12.2008r.
I. Przychody	20 420	79 188	33 195	114 668
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	18 463	75 389	29 929	107 480
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 957	3 799	3 266	7 188
II. Koszt własny sprzedaży	24 679	76 481	30 125	96 762
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 175	72 192	29 058	90 378
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2 504	4 289	1 067	6 384
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	-4 259	2 707	3 070	17 906
IV. Koszty sprzedaży	3 544	7 757	1 919	6 565
V. Koszty ogólnego zarządu	3 615	9 849	780	10 703
VI. Pozostałe przychody operacyjne	-6 508	1 422	7 455	10 157
VII. Pozostałe koszty operacyjne	18 374	20 826	6 035	8 079
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III-IV-V+VI-VII)	-36 300	-34 303	1 791	2 716
IX. Przychody finansowe	1 645	1 910	908	1 228
X. Koszty finansowe	3 834	5 330	656	1 774
XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej	0		0	
XII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	16 163	16 163	0	
XIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0		2 367	2 367
XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem(VIII+IX-X-XI)	-54 652	-53 886	4 410	4 537
XV. Podatek dochodowy	-832	823	-34	275
XVI. Zysk (strata) za okres z działalności kontynuowanej (XII-XIII)	-53 820	-54 709	4 444	4 262
XVII. Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0			
XVIII. Zysk (strata) za rok (XIV+XV)	-53 820	-54 709	4 444	4 262
Pozostały zysk całkowity:				
XIX. Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych	-3 129	-3129	-35	-87
XX. Wycena instrumentów finansowych DDS	-2 237	-3097	-3 575	-3575
XXI. Różnice kursowe z konsolidacji				
XXII. Zyski (straty) aktuarialne				
XXIII. Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostki stowarzyszonej				
XXIV. Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego				
XXV. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu	-5366	-6226	-3610	-3662
XXVI. Zysk (strata) całkowity	-59 186	-60 935	834	600
Zysk za rok przypadający na:				
- Właścicieli jednostki dominującej	-53 820	-54 709	4 444	4 262
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)	0			
Zysk całkowity przypadający na:				
- Właścicieli jednostki dominującej	-59 186	-60 935	834	600
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)			0	
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej zł/akcję	-1,49	-1,52	0,13	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej zł/akcję	-1,49	-1,52	0,13	0,12

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

III. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2009r.	71 903	29 156	-9 540	43	-3 575		87 987		87 987
Zmiany w zasadach rachunkowości			-5 375				-5 375		-5 375
Stan na 01.01.2009r. (po przekształceniu)	71 903	29 156	-14 915	43	-3 575	0	82 612	0	82 612
Zmiany kapitału w okresie	20 000	-30 352	-42 455	0	-851	0	-53 658	9 470	-44 188
- emisja akcji	20 000						20 000		20 000
- dywidenda							0		0
- z podziału wyniku		158	-484				-326		-326
- zysk całkowity			-54 709		-851		-55 560		-55 560
-transfer do niepodzielonego wyniku		-19 864	12 738				-7 126		-7 126
- inne		-10 646					-10 646	9 470	-1 176
Stan na 31.12.2009r.	91 903	-1 196	-57 370	43	-4 426	0	28 954	9 470	38 424

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2008r.	55 203	58 514	-21 685	130			92 162		92 162
Zmiany w zasadach rachunkowości			-8 245				-8 245		-8 245
Stan na 01.01.2008r. (po przekształceniu)	55 203	58 514	-29 930	130	0	0	83 917	0	83 917
Zmiany kapitału w okresie	16 700	-29 401	15 315	-87	-3 575	0	-1 048	0	-1 048
- emisja akcji	16 700	28 390					45 090		45 090
- dywidenda							0		0

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

- z podziału wyniku							0		0
- zysk całkowity			4 262	-87	-3 575		600		600
-transfer do niepodzielonego wyniku							0		0
- inne		-57 791	11 053				-46 738		-46 738
Stan na 31.12.2008r.	71 903	29 113	-14 615	43	-3 575	0	82 869	0	82 869

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

IV. Skonsolidowane zestawienie przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009r.	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008r.
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-54 709	4 262
II. Korekty razem:	64 036	-6 487
1. Amortyzacja	3 030	2 632
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	83	-59
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	947	1 146
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	1 849	-300
5. Zmiana stanu rezerw	4 653	-529
6. Zmiana stanu zapasów	-961	3 057
7. Zmiana stanu należności	5 220	673
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	47 737	5 185
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-251	-1 170
10. Inne korekty	1 729	-17 122
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	9 327	-2 225
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	7 501	1 084
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	809	1 084
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	2 092	
3. Z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	4 600	
II. Wydatki	4 140	6 918
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	3 990	6 918
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	150	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	3 361	-5 834
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 291	7 034
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		600
2. Kredyty i pożyczki	9 374	5 945
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	917	489
II. Wydatki	17 949	6 753
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	44	20
4. Spłaty kredytów i pożyczek	16 070	4 945
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		15
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	105	98
7. Zapłacone odsetki	947	1 674
8. Pozostałe wydatki	783	1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	-7 658	281
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	5 030	-7 778
F. Środki pieniężne na początek okresu	967	8 745
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	5 997	967

Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów finansowych	31.12.2009r.	31.12.2009r.
Środki w kasie i na rachunkach bankowych	5 997	967
Inne środki pieniężne		
Razem	5 997	967

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

V. Informacja dodatkowa

1. Dane podstawowe

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej TRION S.A. sporządzone na dzień 31.12.2009r. oraz dane porównywalne na dzień 31.12.2008r., zawierają dane finansowe jednostki dominującej TRION S.A. oraz spółek zależnych.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało w tys. zł. polskich.

Nazwa podmiotu: TRION Spółka Akcyjna

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

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

Regon: 351284072

NIP: 944-16-35-703

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

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

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

68.20.Z Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony

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

Makrosektor – przemysł

Sektor – materiały budowlane /mbu.

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

2. Skład Grupy kapitałowej

Na dzień 31.12.2009 roku w skład grupy kapitałowej TRION S.A. w Inowrocławiu wchodziły spółki zależne wg poniższego zestawienia.

Lp	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działania	Metoda konsolidacji	Wartość nominalna udziałów w tys. zł.	Procent posiadanego kapitału	Udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1	Humdrex Sp. z o.o.	Mszanowo	Produkcja stolarki okiennej drewnianej	Pełna	14 746	100	100
2	Intur Sp. z o.o.	Inowrocław	Produkcja stolarki okiennej PVC	Pełna	1 000	100	100
3	Intur KFS Sp. z o.o.	Inowrocław	Transport drogowy, produkcja opakowań drewnianych	Pełna	1 000	100	100
4	ORION+ Sp. z o.o.	Warszawa	Konstrukcje stalowe	Pełna	1 050	100	100
5	Synergis Sp. z o.o.	Dobre Miasto	Produkcja stolarki okiennej aluminiowej	Pełna	1 500	100	100
6	Trion Financial Services S.A.	Republika Czeska	Produkcja stolarki okiennej i drzwiowej	Pełna	31 tys. EUR	100	100

Spółka **HUMDREX Sp. z o.o.** z siedzibą w Mszanowie (włączona do Grupy Kapitałowej TRION 8 października 2007 roku) jest producentem i dystrybutorem stolarki otworowej z drewna i PVC. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 20.10.A - Produkcja wyrobów tartacznych.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru: 0000231116. Czas trwania Spółki jest nieograniczony

Spółka **INTUR Sp. z o.o.** w Inowrocławiu (wydzielona z Zakładu Produkcyjnego Produkcji Stolarki PVC w dniu 30 czerwca 2008 roku) jest producentem i dystrybutorem stolarki otworowej z PVC. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 22.23.Z - Produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru: 0000312047. Czas trwania Spółki jest nieograniczony

Spółka **INTUR KFS Sp. z o.o.** w Inowrocławiu (wydzielona z Zakładu Transportu i Spedycji oraz Zakładu produkcji Opakowań Drewnianych w dniu 30 czerwca 2008 roku) jest spółką świadczącą usługi transportu drogowego oraz producentem i dystrybutorem opakowań z drewna. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 49.41.Z – Transport drogowy towarów. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru: 0000311230. Czas trwania Spółki jest nieograniczony

Spółka **ORION+ Sp. z o.o.** w Warszawie (włączona do Grupy Kapitałowej TRION 28 grudnia 2007 roku) jest producentem i dystrybutorem konstrukcji stalowych. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 28.11.C – Działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych. Czas trwania Spółki jest nieograniczony

Spółka **SYNERGIS Sp. z o.o.** w Dobrym Mieście (włączona do Grupy Kapitałowej TRION 8 lutego 2007 roku) jest producentem i dystrybutorem stolarki otworowej z aluminium. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 2875 B - Produkcja wyrobów metalowych.

Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Olsztynie, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru: 0000166898. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

Spółka **TRION FINANCIAL SERVICES S.A.** z siedzibą w Luksemburgu (dot. nazwa EUROPEAN WINDOWS S.A.) posiada 90,28 % udziałów w spółce VPO PROTIVANOV S.A. z siedzibą w Protivanov w Republice Czeskiej, co pozwoliło na objęcie w niej kontroli operacyjnej i zarządczej.

Grupa VPO PROTIVANOV :

- **VPO PROTIVANOV** – zajmuje się produkcją i sprzedażą okien i drzwi PVC,
- **ARGONA** – zajmują się wytwarzaniem profili podkładowych PVC i paneli laminowanych oraz handlem osprzętem okiennym,
- **VPO Montaz** – świadczy usługi montażowe okien i drzwi wytwarzanych i sprzedawanych w grupie VPO, część pracowników została zatrudniona w VPO Protivanov, gdzie powstał dział montażu;
- **VPO Serwis** świadczy usługi montażowe okien i drzwi w ramach okien i drzwi wytwarzanych i sprzedawanych w grupie VPO;
- **VPO PROMA** – zajmuje się produkcją i sprzedażą okien i drzwi PVC,
- **VPO PLAST** – zajmuje się produkcją i sprzedażą okien i drzwi PVC,

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- **Złaty Chlum** – zajmuje się działalnością spoza zakresu audytu (świadczy usługi hotelarskie);
- **VPO Protivanov** (Chorwacja) – zajmuje się działalnością spoza zakresu audytu (wynajem jachtu);

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

VPO PROTIVANOV jest większościowym udziałowcem pozostałych opisywanych spółek grupy VPO. Spółka prowadzi działalność produkcyjną i handlową. W ramach VPO PROTIVANOV funkcjonuje zakład produkcyjny zlokalizowany w miejscowości Protivanov zajmujący się wytwarzaniem okien i drzwi PVC z profilu VEKA w systemie TOPLINE i SOFTLINE 70E oraz okien PVC dedykowanych na rynek brytyjski. VPO PLAST prowadzi działalność produkcyjną i handlową. W ramach VPO PLAST funkcjonuje zakład produkcyjny zlokalizowany w siedzibie spółki w Ceska Ves zajmujący się wytwarzaniem okien i drzwi PVC z profilu VEKA. Część sprzedaży VPO PLAST zlokalizowana jest w segmencie klientów instytucjonalnych, zarówno państwowych, jak i prywatnych. Polityka cenowa i marketingowa VPO PLAST jest zbliżona do działań VPO PROTIVANOV.

VPO PROMA prowadzi działalność produkcyjną i handlową. W ramach VPO PROMA funkcjonuje zakład produkcyjny zlokalizowany w siedzibie spółki w Kromeriz zajmujący się wytwarzaniem okien i drzwi PVC z profilu VEKA.

ARGONA prowadzi działalność produkcyjną i handlową w zakresie obsługi podmiotów zajmujących się produkcją, handlem i montażem stolarki otworowej. W ramach ARGONA funkcjonuje zakład produkcyjny zlokalizowany w miejscowości Skalice zajmujący się ekstruzją profili PVC, produkcją parapetów wewnętrznych (z laminowanych profili PVC), moskitier oraz innych usług dodanych do oferowanych towarów (np. docinanie materiałów na wymiar). Asortyment towarów znajdujących się w ofercie obejmuje około 50.000 indeksów z czego ponad połowa przychodów pochodzi z produkcji własnej (listwy podparapetowe i parapety wewnętrzne w 90% docinane na wymiar według zamówienia klienta) pozostałą część stanowią towary handlowe. Wśród towarów handlowych największą grupę stanowią akcesoria montażowe (głównie okucia). Odbiorcami ARGONA są: producenci okien, firmy handlowe oraz firmy montażowe. Firma realizuje sprzedaż na rynku czeskim oraz poprzez partnerów na rynku słowackim i węgierskim. Polityka handlowa zakłada zróżnicowanie cen w poszczególnych kanałach dystrybucji poprzez rabatowanie względem ceny detalicznej.

Spółka została objęta konsolidacją od 1 października 2009r.

Na cenę nabycia akcji w łącznej kwocie 33.300 tys. zł. składały się z następujące pozycje:

- 9.800.000,00 zł. – wartość godziwa wyemitowanych 10 mln. szt. akcji TRION S.A. w celu przejęcia w/w spółki wg kursu z dnia objęcia akcji tj. 09.07.2009r. w kwocie 0,98 zł. za akcję (cena przejęcia uregulowana w instrumentach finansowych).
- 23.500.000,00 zł. – wartość godziwa wyemitowanych obligacji w celu przejęcia w/w spółki zdyskontowana współczynnikiem dyskontowym w wysokości 7%.

W majątku finansowym TRION S.A. cena nabycia tej inwestycji została skorygowana o kwotę wiarytelności przejętych na podstawie umowy inwestycyjnej z dnia 23 kwietnia 2009r. z tytułu:

- 4.226.547,00 zł – tytułem zobowiązania się w umowie firmy Novy Found (sprzedającej akcje) do przekazania tej kwoty lub akcji spółek grupy czeskiej będących w posiadaniu udziałowców mniejszościowych.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- 12.667.975,78 zł. – kwoty będącej równowartością 3 mln. EUR nabytej przez TRION S.A. za 1 EUR wierzytelności z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Nowy Found przejmowanej spółce.

Z uwagi na krótki okres po przejęciu kontroli, w związku z koniecznością określenia wartości godziwych zidentyfikowanych i przejmowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych, na podstawie § 61 i 62 MSSF 3, Spółka dokonała w niniejszym raporcie tylko prowizorycznego rozliczenia nabytej Jednostki. Korekty wartości szacunkowych przyjętych przy prowizorycznym rozliczeniu zostaną dokonane w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia, po dokonaniu wyceny w wartościach godziwych.

Na wartość prowizoryczną w dniu przejęcia składają się przeliczone z koron czeskich na PLN wg kursów określonych poniżej w pkt. 7:

- Aktywa łącznie: 102.915 tys. zł.
- Udziały niekontrolujące 6.532 tys. zł.
- Aktywa netto: 29.423 tys. zł.
- Wartość firmy 3.877 tys. zł.

3. Skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31.12.2009 roku.

Skład Zarządu wraz ze zmianami w ciągu roku:

Prezes Zarządu	Marek Grzona	od 30.06.2008r. do 31.12.2009r.
Prezes Zarządu	Robert Fałkowski	od 1.01.2010r.
Wiceprezes Zarządu	Marc Cattelani	od 10.06.2009r. do 17.12.2009r.
Członek Zarządu	Stanisław Pieciukiewicz	od 30.06.2008r.

4. Oświadczenie o zgodności

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

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

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Według Zarządu Spółki, na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę, niemniej w niektórych spółkach zależnych Grupy w bieżącym kwartale wystąpiły zarówno problemy finansowe jak i trudności z utrzymaniem bieżącej płynności płatniczej. W czterech spółkach Grupy wystąpiło wyraźne zmniejszenie obrotów – zdaniem Zarządu Spółki przejściowe – co przełożyło się również na znaczące pogorszenie się wyników tych jednostek i wystąpienie w tych spółkach strat finansowych.

Sporządzenie sprawozdania wymagało dokonania szeregu szacunków oraz zastosowania własnego osądu w zakresie oszacowania potencjalnych kosztów związanych z toczącymi się przeciwko spółkom grupy postępowaniom sądowym zgodnie z MSR 37. Na dzień bilansowy spółki GK TRION są

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

powodami oraz pozwanymi w kilku postępowaniach sądowych o nieznaczącym wpływie na sytuację finansową Grupy. Sporządzając sprawozdanie finansowe Grupa każdorazowo bada szanse i ryzyka związane w prowadzonych postępowaniach sądowymi i stosownie do rezultatów takich analiz tworzy rezerwy na potencjalne straty. Zawsze jednak istnieje ryzyko, iż sąd wyda wyrok odmienny od przewidywań spółek i utworzone rezerwy okażą się niewystarczające lub niewspółmiernie wysokie w stosunku do rzeczywistych wyników postępowań.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało przyjęte przez Zarząd w dniu 26 lutego 2010 roku.

5. Zasady rachunkowości i metody wyceny

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe, zarówno skonsolidowane dla Grupy Kapitałowej TRION S.A. jak i skrócone jednostkowe dla Spółki TRION S.A., zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy TRION S.A. oraz jednostkowym TRION S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku, za wyjątkiem poniższych zmian standardów i interpretacji zastosowanych od 1 stycznia 2009 roku:

➤ MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Znowelizowany standard wprowadził zmiany w zakresie nazewnictwa poszczególnych elementów składowych sprawozdania finansowego oraz prezentacji niektórych pozycji.

Standard nie wpłynął na stosowane przez Grupę zasady ujmowania i wyceny. Grupa prezentuje jedno łączne „Zestawienie zysku całkowitego”

➤ MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 wymaga ujawniania informacji dotyczących segmentów operacyjnych. Zmiana standardu nie wpływa na zmianę prezentacji w zakresie segmentacji w Grupie.

Informacje objaśniające zasady ujmowania segmentów operacyjnych opisano w punkcie 6.

➤ MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmieniony standard nakłada obowiązek aktywowania kosztów finansowania zewnętrznego jako ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika aktywów. Aktywowaniu podlegają koszty finansowe bezpośrednio związane z nabyciem, budową lub dostosowaniem składnika aktywów. Grupa aktywuje powyższe koszty począwszy od 1 stycznia 2009 roku.

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

W skład skróconego sprawozdania finansowego wchodzi:

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki dominującej TRION S.A. obejmuje swym zakresem sprawozdania jednostek zależnych sporządzane na określony dzień bilansowy każdego okresu obrachunkowego. Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

lub zbycia. Wszelkie transakcje salda, przychody i koszty, nie zrealizowane zyski pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

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

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

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

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

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

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

W pierwszej kolejności sumuje się kwoty poszczególnych pozycji:

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

a następnie przeprowadza się korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

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

6. Segmenty działalności

Podstawowym segmentem działalności jest segment branżowy zawierający branżę stolarki PVC, aluminiowej, drewnianej, produkcję opakowań (palety), branżę konstrukcji metalowych oraz transport i spedycję. Podział na segmenty sporządzony jest w oparciu o wewnętrzny podział organizacyjny grupy (spółki produktowe, zależne i zakłady produkcyjne). Do każdego segmentu prowadzona jest odrębna ewidencja sprzedaży, kosztu własnego oraz przypisane są aktywa i pasywa bezpośrednio związane w danym segmentem. Wynikiem segmentu jest wynik na poziomie zysku (straty) na działalności operacyjnej.

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

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

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

Wyszczególnienie	Kursy obowiązujące w okresie do:	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	4,1082	4,1724
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie przyjęty do obliczenia poszczególnych pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	4,3406	3,5321
Kurs najwyższy w okresie	4,8999	4,1848
Kurs najniższy w okresie	3,9170	3,2026

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Kursy zastosowane do przeliczenia pozycji bilansowych z koron czeskich na złote i odwrotnie (w zł./KC)

Wyszczególnienie	Kursy obowiązujące w okresie do:	
	31.12.2009r.	30.09.2009r.
Kurs średni obowiązujący na dany dzień bilansowy – przyjęty do przeliczenia poszczególnych pozycji bilansu	0,1554	0,1676
Kurs średni obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie przyjęty do obliczenia poszczególnych pozycji z rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych	0,1639	0,1658

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

Zmiany wielkości szacunkowych z poszczególnych tytułów opisano poniżej w notach.

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

- 1) Zarząd TRION S.A. w dniu 6.10.2009 r. poinformował, iż złożył wniosek do Sądu Rejonowego w Inowrocławiu V wydział Ksiąg Wieczystych wniosek o wpis hipoteki kaucyjnej do kwoty 6 000 000 zł na zabezpieczenie spłaty kredytu, odsetek zwykłych i przyszłych roszczeń Banku Spółdzielczego w Inowrocławiu wynikających z umowy o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym w wysokości 4 500 000 zł. Hipoteka została ustanowiona na nieruchomości w Inowrocławiu przy ul. Marcinkowskiego 154, której wieczystym użytkownikiem i właścicielem budynków stanowiących odrębny od gruntu przedmiot własności jest TRION S.A. Kredyt zostanie wykorzystany na spłatę kredytu w banku Millennium S.A..
- 2) Zarząd TRION S.A. poinformował w dniu 7.10.2009 r. o odstąpieniu od negocjacji związanych z przejęciem 100 % akcji Spółki TMB S.A. z siedzibą we Wrocławiu w związku z brakiem osiągnięcia założonych celów dotyczących przejęcia wierzytelności wobec Spółki TMB S.A.. Zarząd nie wykluczył powrotu do negocjacji w momencie kiedy warunki brzegowe zapewniające powodzenie projektu restrukturyzacji zadłużenia zostaną spełnione i ryzyko niepowodzenia projektu zostanie ograniczone do niezbędnego minimum.
- 3) Zarząd TRION S.A. w dniu 15.10.2009 r. poinformował, iż zawarł umowę objęcia 2 350 obligacji zwykłych na okaziciela Serii D z 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, reprezentowaną przez AMM FINANCE S.A. z siedzibą w Genewie na podstawie umowy o zarządzanie. Zawarta umowa jest realizacją umowy inwestycyjnej z dnia 23 kwietnia 2009 r. zgodnie, z którą TRION S.A. przejął 100 % akcji Spółki EUROPEAN WINDOWS S.A. (obecnie TRION FINANCIAL SERVICES S.A.), co pozwoliło na objęcie kontroli zarządczej i operacyjnej nad Grupą Kapitałową VPO PROTIVANOV S.A. z siedzibą w Protivanov w Republice Czeskiej, w której EUROPEAN WINDOWS S.A. posiada 90,28 % udziałów (Raport bieżący nr 9/2009 z dnia 23 kwietnia 2009 r.). Podstawą emisji obligacji jest uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TRION S.A. nr 23 z dnia 10 czerwca 2009 r., którą wyemitowano 2 350 obligacji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 10 000 zł każda, a łącznej wartości nominalnej 23 500 000 zł. Obejmowane obligacje są pokrywane przez Novy Fund wkładem niepieniężnym w postaci 167 sztuk akcji spółki European Windows S.A. (obecnie TRION FINANCIAL SERVICES S.A.) z siedzibą w Capellen (Luksemburg) wpisaną w dniu 12 lutego

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

2008 r. do rejestru spółek komercyjnych w Luksemburgu pod numerem B136000, o kapitale zakładowym w wysokości 31.000 euro, stanowiących w przybliżeniu 54% całego kapitału zakładowego spośród łącznej liczby 310 akcji tej spółki. Pozostałe 143 akcje Spółki European Windows S.A. zostały pokryte akcjami serii R wyemitowanymi przez TRION S.A.. Obligacje emitowane są jako obligacje na okaziciela i będą posiadały formę dokumentu. Wtórny obrót obligacjami nie jest w żaden sposób ograniczony za wyjątkiem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz czynności prawnych Obligatariuszy. Obligacje są emitowane jako obligacje niezabezpieczone oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 7% w skali roku, liczonej od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty zawarcia umowy objęcia obligacji. Odsetki wypłacane będą w dniu wykupu tj. 17 czerwca 2013 roku. W przypadku wcześniejszego wykupu, odsetki są naliczane do dnia wcześniejszego wykupu, oraz są wypłacane w dniu wcześniejszego wykupu. TRION S.A. jest uprawniony do skierowania do Obligatariusza przed dniem wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie roku od dnia zawarcia umowy objęcia obligacji, oferty objęcia akcji TRION S.A. nowej emisji emitowanych przez Zarząd w ramach kapitału docelowego, a Obligatariusz w przypadku otrzymania takiej oferty, uprawniony jest do ich objęcia. Wartość akcji nowej emisji zostanie określona przez TRION S.A. w drodze uchwały Zarządu. Cena emisyjna jednej akcji nowej emisji będzie nie niższa niż wartość nominalna akcji. Pokrycie wkładu za obejmowane akcje nowej emisji, w przypadku skorzystania z uprawnienia, nastąpi poprzez umowne potrącenie wierzytelności TRION S.A. z tytułu wniesienia wkładu za obejmowane akcje z wierzytelnością Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji, obejmującą wierzytelność główną oraz wynikające z niej wierzytelności akcesoryjne. Umowa potrącenia zostanie zawarta jednocześnie z objęciem akcji nowej emisji przez Obligatariusza.

- 4) W dniu 22 grudnia 2009 r. Sąd Rejonowy w Elblągu, V Wydział Gospodarczy wydał postanowienie, w którym ogłosił upadłość Humdrex sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Jednocześnie wezwano wszystkich wierzycieli do zgłaszania wierzytelności w terminie jednego miesiąca od dnia ukazania się obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym. Nadzorcą sądowym wyznaczono Eugeniusza Kalitę pozostawiając zarząd własny. Sędzią komisarzem został wyznaczony Pan Mariusz Gregorowicz. Powyższa decyzja sądu gospodarczego otworzyła dla Spółki HUMDREX Sp. z o.o. drogę do zawarcia układu z wierzycielami, restrukturyzacji zadłużenia, kontynuowania bieżących, rentownych działalności, wygaszenia działalności nieprzynoszących zysku poprzez m.in zmianę asortymentu produkcji i sprzedaży oraz zmianę orientacji rynkowej. HUMDREX Sp. z o.o. prosperuje pod marką znaną i rozpoznawaną w całej Polsce. Ma ugruntowaną pozycję na rynku stolarki drewnianej w związku z tym jest w stanie pozyskać wiele zamówień na oferowane przez siebie wyroby. HUMDREX Sp. z o.o. współpracuje z takimi odbiorcami jak CASTORAMA POLSKA Sp. z o.o., LEROY MERLIN POLSKA Sp. z o.o., PRAKTIKER POLSKA Sp. z o.o., BAUMAX CR s.r.o., OBI CESKA REPUBLIKA s.r.o., WITZING TUZEPKER oraz BAUMAX ZAGREB d.o.o. Spółka chce również zdywersyfikować odbiorców i zrezygnować do 50% udziału sprzedaży do sieci marketów budowlanych ze względu na wysoką konkurencyjność i niską rentowność produkcji na rzecz zwiększenia sprzedaży dla klienta indywidualnego i obsługi projektów deweloperskich. Możliwości produkcyjne zakładu wraz z terminową realizacją zamówień na dzień dzisiejszy dają realną szansę na wywiązanie się z propozycji układowych HUMDREX Sp. z o.o.

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

- 1) W IV kwartale br., na kondycję i sytuację Grupy istotny wpływ miał ogólny stan polskiej gospodarki. W finansowaniu budownictwa niezmiennie istotne są warunki kredytowe, które w obecnym okresie nie sprzyjają rozwojowi w tej branży. Wysokość oprocentowania kredytów dla budownictwa zależy od polityki państwa (preferencyjne kredyty), ale również od poziomu

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

stóp procentowych. W tych okolicznościach w minionym kwartale wystąpiło wyraźne spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się stanu dobrej koniunktury w gospodarce polskiej. Wystąpienie takich zmian miało negatywny wpływ na tempo wzrostu produktów i usług oferowanych przez spółki produktowe Grupy, a przez to osiągany przez nie wynik na sprzedaży. W roku 2009 sytuację ekonomiczną w Polsce określały następujące czynniki:

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

Wiadomości z rynku w USA i krajów UE znacząco obniżały nastroje konsumentów, co skutkowało znacznym ograniczeniem produkcji. W 2009 r. dynamika wzrostu tak PKB jak i produkcji przemysłowej dla strefy euro była ujemna lecz istnieją poważne przesłanki, że tendencja się odwraca. Inne podstawowe dane ekonomiczne także nie były najlepsze. Na tym tle wskaźniki ekonomiczne polskiej gospodarki jawią się bardzo optymistycznie. Mimo trudnej sytuacji na świecie poziom wzrostu gospodarczego w Polsce w bieżącym roku może wynieść 1,7 % (prognozy oscylowały od 0,7 do 1,5%). Polska jest jedynym krajem Unii Europejskiej, który w 2009 r. zanotował wzrost gospodarczy - wynika z danych Eurostatu. W 2009 r. mimo konkurencyjnych cen polskich produktów, zła sytuacja u głównych partnerów handlowych Polski doprowadziła do spadku eksportu. Eksport towarów spadł w listopadzie 2009 r. o 0,1 proc. w ujęciu rocznym do 9 mld 118 mln euro, a import o 11,9 proc. w ujęciu rocznym do 9 mld 410 mln euro. Ujemne saldo towarów ukształtowało się na poziomie 292 mln euro wobec 1 mld 553 mln euro rok wcześniej. Skumulowany eksport towarów w ostatnich 12 miesiącach spadł o 19,1 proc. w ujęciu rocznym do 98 mld 839 mln euro, a import zmniejszył się o 26 proc. w ujęciu rocznym do 103 mld 361 mln euro, podał NBP. Dzięki takiej relacji eksportu do importu, dla ostatnich dwunastu miesięcy (tj. od grudnia 2008 r. do listopada 2009 r.) ujemne saldo rachunku bieżącego wyniosło 5 mld 709 mln euro, i było znacznie niższe niż w poprzednim okresie (grudzień 2007 - listopad 2008) kiedy deficyt rachunku bieżącego wyniósł 18 mld 827 mln euro. Niestety, mimo rozlicznych wysiłków i najlepszej w regionie sytuacji ekonomicznej Polski, nie udało się złotego skutecznie i trwale wyizolować z koszyka walut krajów wschodzących, co miało negatywne implikacje, bowiem globalna recesja spowodowała odpływ środków z krajów rozwijających się, w tym z Polski. Z uwagi na względnie dużą płynność rynku walutowego w Polsce, część inwestorów wyprzedzała waluty innych krajów poprzez złotówkę, co dodatkowo ją osłabiało, szczególnie wobec euro. Znaczne wahania kursów spowodowały, że na nowo odżyła dyskusja na temat wejścia Polski do strefy euro w 2012 r. Szybki wzrost inflacji został ograniczony w dużej mierze poprzez zmniejszenie oczekiwań inflacyjnych wywołanych kryzysem gospodarczym. Starając się pobudzić zwalniającą gospodarkę oraz zwiększyć płynności finansowa, Rada Polityki Pieniężnej w ubiegłym roku 4 razy obniżała główną stopę procentową z poziomu 5,0% na początku roku do obecnego 3,50%. Oceny ogólnego klimatu koniunktury w budownictwie były w grudniu 2009 roku negatywne (-16) i gorsze niż w listopadzie (-11) a także w analogicznym miesiącu ostatnich pięciu lat (np. grudzień 2008 r. - „-6”). Spowodowane było to spadkiem bieżącego i przyszłego portfela zamówień i produkcji budowlano-montażowej, a w konsekwencji pogorszeniem sytuacji finansowej badanych przedsiębiorstw. Jedynie firmy zatrudniające powyżej 250 pracowników oceniły koniunkturę mniej pesymistycznie bo na ok. 0. Firmy z tej grupy formułują także najmniej pesymistyczne prognozy na najbliższą przyszłość. Największe trudności napotymane przez przedsiębiorstwa zgłaszające bariery związane są z konkurencją ze strony innych firm, kosztami, a także niedostatecznym popytem.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- 2) Na etapie sporządzania sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r., analiza danych wyjściowych oraz ponowna ocena części zapisów sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008r. w spółkach zależnych doprowadziła do stwierdzenia, iż niektóre pozycje powinny zostać zakwalifikowane do kategorii błędów istotnych poprzednich okresów, zgodnie z powołanymi wyżej przepisami. W sytuacji, gdy błędy istotne powstały w latach poprzedzających poprzedni (2008) rok obrotowy, zgodnie z ww. przepisami, należy zaprezentować je w sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni, jako obciążenie zysku/straty z lat ubiegłych.

W związku z ujawnieniem faktu nie dokonania odpisów aktualizujących należności w poprzednich okresach obrotowych spółki zależne dokonały w IV kwartale 2009r., zgodnie z MSR nr 8, retrospektywnej korekty błędów istotnych poprzednich okresów, w odniesieniu do należności od kontrahentów krajowych i zagranicznych na kwotę łączną 2.401 tys. zł.

W związku z ujęciem w sprawozdaniu finansowym błędów poprzednich okresów dokonano odpowiednio korekty danych porównawczych zaprezentowanych w skonsolidowanym bilansie oraz zestawieniu zmian w kapitałach własnych za okresy 2008r. w następujący sposób:

- Pozycja Skonsolidowanego zestawienia pozycji finansowej „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” została pomniejszona o kwotę 2.401 tys. zł.
- Pozycja Skonsolidowanego zestawienia pozycji finansowej „Niepodzielony wynik finansowy” została pomniejszona o kwotę 2.401 tys. zł.

Niezależnie od powyższego z podobnych względów dokonano odpisu w ciężar kapitałów własnych odpisu aktualizującego przejętej do wykorzystania w 2008 roku pracy rozwojowej dotyczącej produkcji okien antyhuraganowych. Powyższy składnik został zaklasyfikowany jako wartość niematerialna o nieokreślonym okresie użytkowania i nie była amortyzowana. W związku ze zmienioną sytuacją na rynku są małe szanse, aby wyniki tych prac były wykorzystywane w przyszłości, stąd decyzja o dokonaniu odpisu aktualizującego, w wyniku którego dokonano zmniejszenia wartości niematerialny o kwotę 3.129 tys. zł. w ciężar niepodzielonego wyniku. Równolegle odpowiednio dokonano korekty Skonsolidowanego zestawienia zmian w kapitale własnym.

W związku z powyższym Skrócone zestawienie pozycji finansowej zostało dodatkowo uzupełnione o stan na początek najwcześniejszego okresu porównawczego dokonania retrospektywnej zmiany polityki rachunkowości, tj. na dzień 1 stycznia 2008r.

- 3) W wyniku rozliczenia transakcji nabycia stwierdzono, że przejęta wierzytelność w kwocie 3 mln. EUR (transakcja opisana w pkt. 2 niniejszego raportu) powinna być ujęta jako element ceny nabycia przejmowanej jednostki i z tą transakcją jest ściśle powiązana. W II i III kwartale część tej wierzytelności została sprzedana, a jej wynik został ujęty w rachunku wyników TRION S.A. W związku z nieuregulowaniem kwoty wynikającej z tej transakcji, równowartość sprzedanej części wierzytelności wróciła do Spółki i została ujęta w księgach jako korekta pozostałych przychodów operacyjnych. Kwota korekty (zmniejszenie zysku operacyjnego) 6. 585 tys. zł.

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

W branży, w jakiej działa Grupa Kapitałowa TRION S.A. (branża budowlana), występuje zjawisko sezonowości oraz cykliczności charakteryzujące się niskimi przychodami w I kwartale, zwiększającymi się w II oraz w III kwartale każdego roku. W IV kwartale następuje zazwyczaj

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

spadek przychodów, o ile nie nastąpi zachwianie cykliczności wskutek procesów od spółki niezależnych. Przykładem tego może być zmiana polityki podatkowej państwa (likwidacja lub zmiana różnego rodzaju ulg podatkowych).

W czwartym kwartale sezonowość działalności w spółkach Grupy została pogłębiona przez dające się wyraźnie zaobserwować spowolnienie wzrostu gospodarczego w całej gospodarce narodowej.

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

TRION S.A. w dniu 1 października 2009 roku zawarł umowę objęcia 2 350 obligacji zwykłych na okaziciela Serii D ze Spółką NOVY WINDOWS BVI z siedzibą w Aubergine House, Road Town, Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, wpisaną do Rejestru Spółek Brytyjskich Wysp Dziewiczych pod numerem 663835, reprezentowaną przez AMM FINANCE S.A. z siedzibą w Genewie na podstawie umowy o zarządzanie. Zawarta umowa jest realizacją umowy inwestycyjnej z dnia 23 kwietnia 2009 r. zgodnie, z którą TRION S.A. przejął 100 % akcji Spółki EUROPEAN WINDOWS S.A. (obecnie TRION FINANCIAL SERVICES S.A.), co pozwoliło na objęcie kontroli zarządczej i operacyjnej nad Grupą Kapitałową VPO PROTIVANOV S.A. z siedzibą w Protivanov w Republice Czeskiej, w której EUROPEAN WINDOWS S.A. posiada 90,28 % udziałów (Raport bieżący nr 9/2009 z dnia 23 kwietnia 2009 r.). Podstawą emisji obligacji jest uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy TRION S.A. nr 23 z dnia 10 czerwca 2009 r., którą wyemitowano 2 350 obligacji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 10 000 zł każda, a łącznej wartości nominalnej 23 500 000 zł. Obejmowane obligacje są pokrywane przez Novy Fund wkładem niepieniężnym w postaci 167 sztuk akcji spółki European Windows S.A. (obecnie TRION FINANCIAL SERVICES S.A.) z siedzibą w Capellen (Luksemburg) wpisaną w dniu 12 lutego 2008 r. do rejestru spółek komercyjnych w Luksemburgu pod numerem B136000, o kapitale zakładowym w wysokości 31.000 euro, stanowiących w przybliżeniu 54% całego kapitału zakładowego spośród łącznej liczby 310 akcji tej spółki. Pozostałe 143 akcje Spółki European Windows S.A. zostały pokryte akcjami serii R wyemitowanymi przez TRION S.A.. Obligacje emitowane są jako obligacje na okaziciela i będą posiadały formę dokumentu. Wtórny obrót obligacjami nie jest w żaden sposób ograniczony za wyjątkiem ograniczeń wynikających z bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa oraz czynności prawnych Obligatariuszy. Obligacje zostały wyemitowane jako obligacje niezabezpieczone oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 7% w skali roku, liczonej od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty zawarcia umowy objęcia obligacji i płatne w dniu wykupu.

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

Dywidendy nie wypłacano w żadnej ze spółek z Grupy Kapitałowej TRION S.A.

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

- 1) W dniu 19 stycznia 2010 r. Sąd Rejonowy w Olsztynie, V Wydział Gospodarczy wydał postanowienie, w którym ogłosił upadłość ORION+ sp. z o.o. z możliwością zawarcia układu z wierzycielami. Jednocześnie wezwano wszystkich wierzycieli do zgłaszania wierzytelności w terminie dwóch miesięcy od dnia ukazania się obwieszczenia o ogłoszeniu upadłości w Monitorze Sądowym i Gospodarczym.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Nadzorcą sądowym wyznaczono Pana Henryka Gradowskiego pozostawiając zarząd własny. Sędzią komisarzem została wyznaczona Pani Ewa Dominowska. Decyzja sądu gospodarczego otwiera drogę dla spółki do przeprowadzenia procesu restrukturyzacji jej zadłużenia. Uzyskanie porozumienia z kontrahentami i dostawcami spółki ORION + Sp. z o.o. umożliwi powrót do działalności operacyjnej w pełnych mocach produkcyjnych i dostawczych oraz rozwój jej działania w nowych segmentach rynku, w tym również rynku elektrowni wiatrowych.

- 2) W dniu 25 stycznia 2010r. Zarząd TRION S.A. podjął uchwałę o emisji obligacji serii E zgodnie z uchwałą nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 10 czerwca 2009r. o wartości 46 500 000 złotych. Jednocześnie Zarząd TRION S.A. poinformował, że w dniu 25 stycznia 2010r. zawarł umowę objęcia 4 650 obligacji serii E wartości nominalnej 10 000 zł każda w cenie emisyjnej 10 000 zł z podmiotem zależnym spółką TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Inowrocławiu. Jedynym właścicielem utworzonej spółki jest TRION S.A. Działalność TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w organizacji ma nie tylko ograniczać się do uczestniczenia w procesie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej TRION S.A. ale przede wszystkim umożliwić pozyskanie kapitału na dalszy rozwój strukturalny i operacyjny grupy. Dla realizacji powyższego celu Spółka będzie dysponować obligacjami TRION S.A. Celem emisji obligacji skierowanej do podmiotu zależnego TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. jest restrukturyzacja zadłużenia grupy kapitałowej TRION oraz pozyskanie finansowania na nowe inwestycje. Emisja obligacji serii E jest wyrazem działania Zarządu TRION S.A. w kierunku stworzenia stabilnej podstawy do finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności grupy kapitałowej TRION. Ten sposób pozyskania kapitału umożliwi uniezależnienie Grupy od finansowania przez sektor bankowy oraz pomoże wykorzystać w pełni moce produkcyjne i dostawcze spółek produktowych. Ma to znamienne znaczenie w odniesieniu do spółek grupy znajdujących się w procesie restrukturyzacji. Intencją TRION S.A. jest wprowadzenie na rynek CATALYST obligacji serii E w celu umożliwienia obrotu wtórnego tymi obligacjami przez obligatariuszy. Obligacje zostaną pokryte wkładem pieniężnym. Obligacje objęte przez TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. mogą być przeznaczone na zakup wierzytelności dostawców podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej TRION. Powyższe działanie przyniesie wymierny skutek w postaci realnego oddłużenia grupy i znalazło już zainteresowanie ze strony wierzycieli tychże spółek. Pozwoli to na odblokowanie kanałów dostawczych i zaopatrzeniowych dla spółek produktowych. Obligacje będą oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku, liczonej od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty zawarcia umowy objęcia obligacji. Odsetki wypłacane będą w dniu wykupu tj. 17 czerwca 2013 roku. Obligacje serii E są obligacjami niezabezpieczonymi, czteroletnimi. TRION S.A. ma prawo żądania wcześniejszego wykupu wszystkich lub części obligacji, a obligatariusz jest zobowiązany obligacje te przedstawić TRION S.A. do wykupu w terminie 30 dni roboczych od doręczenia obligatariuszowi żądania TRION S.A.. TRION S.A. jest uprawniony do skierowania do obligatariusza przed dniem wykupu, jednakże nie wcześniej niż po upływie roku od dnia zawarcia umowy objęcia obligacji, oferty objęcia akcji TRION S.A. nowej emisji emitowanych przez Zarząd TRION S.A. w ramach kapitału docelowego, a obligatariusz w przypadku otrzymania takiej oferty, uprawniony jest do ich objęcia, w terminie określonym w ofercie objęcia akcji nowej emisji, jednakże nie później niż na dzień przed dniem wykupu. Wartość akcji nowej emisji zostanie określona przez TRION S.A. w drodze uchwały Zarządu TRION S.A.. Cena emisyjna jednej akcji nowej emisji będzie nie niższa niż wartość nominalna akcji. Pokrycie wkładu za obejmowane akcje nowej emisji, w przypadku skorzystania z uprawnienia nastąpi poprzez umowne potrącenie wierzytelności TRION S.A. z tytułu wniesienia wkładu za obejmowane akcje nowej emisji z wierzytelnością obligatariusza z tytułu wykupu obligacji, obejmującą wierzytelność główną oraz wynikające z niej wierzytelności akcesoryjne. Umowa potrącenia zostanie zawarta jednocześnie z objęciem akcji przez obligatariusza. Obligacje wykupione na zasadzie potrącenia ulegną umorzeniu.
- 3) W dniu 18 lutego 2010 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników SYNERGIS Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania spółki SYNERGIS Sp. z o.o. Decyzja ta jest częścią realizacji planu restrukturyzacji w zakresie produkcji stolarki otworowej w Grupie Kapitałowej TRION.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Z uwagi na fakt, że działalności operacyjna SYNERGIS Sp. z o.o. polegająca na produkcji i montażu ślusarki aluminiowej jest kontynuowana przez spółkę INTUR Sp. z o.o., Zarząd TRION S.A. podjął decyzję o rozwiązaniu spółki SYNERGIS Sp. z o.o.. Głównym przedmiotem działalności INTUR Sp. z o.o. jest produkcja i montaż stolarki otworowej z PVC. Praktyczne aspekty produkcyjno - handlowe wynikające ze wspólnych realizacji projektów stolarki otworowej PVC oraz ślusarki aluminiowej uzasadniają przeprowadzenie programu restrukturyzacyjnego grupy TRION w tym obszarze. Działania te zmierzają do zoptymalizowania funkcjonalności działu handlowego funkcjonującego w TRION S.A. obsługującego ośrodki produkcyjno - handlowe stolarki i ślusarki otworowej tj. INTUR Sp. z o.o., HUMDREX Sp. z o.o. oraz VPO Protivanov. Produkcja tradycyjnego produktu grupy TRION, jakim jest stolarka otworowa okienna i drzwiowa z PCV, aluminium i drewna oraz dystrybucja wyrobów w ramach wspólnych kanałów sprzedażowych, wspólnej polityki wobec dostawców materiałów do produkcji, wzmocni wykorzystanie potencjału produkcyjnego poszczególnych Spółek w związku z możliwością realizacji zleceń łączących dostawę wszystkich trzech produktów w ramach jednego projektu. Efektem tych działań będzie usprawnienie współpracy z odbiorcami produktów oraz wpłynie na zmniejszenie kosztów sprzedaży. Działania te zmierzają również do prowadzenia wspólnej polityki zakupowej i sprzedażowej z podmiotami z grupy spółek czeskich VPO Protivanov

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

W Grupie Kapitałowej do dnia przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w strukturze organizacyjnej.

W dniu 10 czerwca 2009 roku Zwyczajne Włane Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 25/2009 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii R z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. W wyniku emisji 10 000 000 akcji serii R kapitał zakładowy po rejestracji sądowej wynosi 91 902 564 zł.. Akcje serii R zostały zaoferowane i objęte przez NOVY WINDOWS BVI(subfundusz wydzielony w strukturze NOVY FUND) za wkład niepieniężny w postaci 143 akcji spółki European Windows S.A. z siedzibą w Capellen, (Luksemburg) wpisanej do rejestru spółek komercyjnych w Luksemburgu pod numerem B136000, o wartości nominalnej 100 EUR każda i łącznej wartości 14.300 EUR które stanowią 46,12% kapitału zakładowego i uprawniają do 46,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pozostałe akcje spółki European Windows S.A. zostaną objęte przez Spółkę i pokryte obligacjami emitowanymi na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia.

Objęcie kontroli nad tą spółką zostało dokonane z dniem 1 października 2009r. i zostało opisane powyżej.

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

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r. nie nastąpiły zmiany w stanie zobowiązań warunkowych i aktywów obrotowych.

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

Zarząd nie publikował prognozy wyników na rok 2009.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

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

Na dzień przekazania niniejszego raportu za 12 miesięcy 2009 roku zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Głównymi akcjonariuszami TRION S.A. są:

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2009r.	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2009	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
NOVY FUND LIMITED, Overseas Management Company Trust (BVI) Ltd.	12 535 162	0	0	12 535 162	25 271	27,28	12 535 162	27,28
CMV Sp. z o.o.*	4 850 000	0	0	4 850 000	9 700	10,55	4 850 000	10,55
Marek Grzona	3 259 459	0	0	3 259 459	6 519	7,09	3 259 459	7,09

* Łącznie ze spółką CMV Sp. z o.o., w której Pan Marek Grzona posiada 100% udziałów, Pan Marek Grzona posiada wraz z jednostkami powiązanymi 8 109 459 akcji TRION S.A. co stanowi 17,64 % w kapitale zakładowym Spółki w wysokości 91 902 564 zł.

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

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

Zarząd

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2009	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2009	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Marek Grzona*	3 259 459	0	0	3 259 459	6 519	7,09	3 259 459	7,09
Marc Cattelani**	0	0	0	0	0	0	0	0
Robert Fałkowski***	0	0	0	0	0	0	0	0

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Stanisław Pieciukiewicz	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 8 109 459 akcji TRION S.A. co stanowi 17,64 % w kapitale zakładowym Spółki w wysokości 91 902 564 zł.

** Pan Marc Cattelani jest współwłaścicielem oraz osobą zarządzającą AMM Finance S.A. z siedzibą w Genewie, podmiotem, który zarządza na podstawie umowy o zarządzanie NOVY WINDOWS BVI. Jest to subfundusz w strukturach NOVY FUND, który jest akcjonariuszem TRION S.A.. NOVY WINDOWS BVI jest stroną umowy inwestycyjnej z dnia 23 kwietnia 2009 roku oraz stroną umowy objęcia akcji serii R.

*** Pan Robert Fałkowski w dniu 14.12.2009 r. został powołany do pełnienia funkcji Członka Zarządu TRION S.A., a od 1.01.2010 r. został powołany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu TRION S.A.

Rada Nadzorcza *

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za III kw. 2009	Liczba akcji nabytych do terminu przekaza nia raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekaza nia raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw.2009	Wartość wg wartości nominaln ej	Udział w kapitale zakładow ym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Remy Allemane**	0	0	0	0	0	0	0	0
Jarosław Bauc	0	0	0	0	0	0	0	0
Anna Bera	0	0	0	0	0	0	0	0
Sebastian Bogusz***	0	0	0	0	0	0	0	0
Henryk Drob	0	0	0	0	0	0	0	0
Robert Fałkowski ****	0	0	0	0	0	0	0	0
Jan Stefanowicz *****	0	0	0	0	0	0	0	0
Tadeusz Wareluk	0	0	0	0	0	0	0	0

* W dniu 20.11.2009 r. roku Zarząd Spółki otrzymał informację od osoby obowiązanej, członka Rady Nadzorczej, o transakcjach zbycia akcji TRION S.A. (raport bieżący nr 29/2009 z dnia 30 listopada

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

2009 roku). Osoba obowiązana poinformowała o nabyciu w okresie od 22-24 listopada 2009 roku łącznie 43 769 akcji TRION S.A. Osoba zastrzegła publikację danych osobowych.

** Pan Remy Allemame jest osobą zarządzającą AMM Finance S.A. z siedzibą w Genewie, podmiotem, który zarządza na podstawie umowy o zarządzanie NOVY WINDOWS BVI. Jest to subfundusz w strukturach NOVY FUND, który jest akcjonariuszem TRION S.A.. NOVY WINDOWS BVI jest stroną umowy inwestycyjnej z dnia 23 kwietnia 2009 roku oraz stroną umowy objęcia akcji serii R.

***Pan Sebastian Bogusz został oddelegowany do pełnienia funkcji Członka Zarządu TRION S.A. w zakresie sprawowania bezpośredniej kontroli nad TRION FINANCIAL SERVICES S.A. i jej spółkami zależnymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące, zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej nr 3 z dnia 14.12.2009 r.

**** Pan Robert Falkowski w dniu 14.12.2009 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej TRION S.A. w związku z kandydowaniem do Zarządu TRION S.A.

***** Pan Jan Stefanowicz został powołany na członka Rady Nadzorczej w dniu 9.02.2010 r. przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariusz TRION S.A.

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

W IV kwartale 2009 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta. Nie toczyło się dwa lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

21. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostki od niego zależne jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli wartość tych transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W IV kwartale 2009 roku, obok operacyjnych wykazanych poniżej w pkt. VI w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wystąpiły transakcje przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR pomiędzy emitentem a jednostkami zależnymi z następujących tytułów:

- a. Przejęcie przez TRION S.A. w zamian za wymagalne długi od HUMDREX Sp. z o.o nieruchomości położonej w Kajkowie za kwotę 2.092 tys. zł.
- b. Przejęcie przez TRION S.A. w zamian za wymagalne długi od ORION+ Sp. z o.o. zapasów magazynowych w łącznej kwocie 2.951 tys. zł.

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

TRION S.A. ani spółki od niej zależne nie udzielały w IV kwartale 2009r. gwarancji i poręczeń, których łączna wartość dotycząca jednego podmiotu stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

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

W ocenie Emitenta następujące czynniki mogą mieć wpływ na wyniki i perspektywy rozwoju w I półroczu 2010 r.:

- a. Utrzymujące się wyraźne spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz pogorszący się stan koniunktury w gospodarce polskiej. Utrzymanie tego trendu będzie miało negatywny wpływ na tempo wzrostu produktów i usług oferowanych przez spółki produktowe Grupy, a przez to na osiągany przez nie wynik na sprzedaży i odwrotnie. Zmiana trendu wpłynie na osiągane wyniki korzystnie.
- b. Wyraźne osłabienie się złotówki w stosunku do kursu na dzień 31 grudnia 2009r. może wpłynąć na wysokość zobowiązania finansowego z tytułu zawartych, przez jedną ze spółek zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej (ORION+ Sp. z o.o.), w ubiegłym roku trzech kontraktów walutowych zabezpieczających realne przepływy wyrażone w euro z tytułu realizowanego eksportu na rynki Europy Zachodniej. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy powyższe zobowiązanie w łącznej wysokości 4.426 tys. zł zostało ujęte zgodnie z MSR nr 39, jako pozycje zabezpieczane, w ciężar kapitałów z aktualizacji i na dobro krótkoterminowe zobowiązania finansowe.
- c. W IV kwartale 2009r. zarządy dwóch spółek Grupy (HUMDREX Sp. z o.o. oraz ORION+ Sp. z o.o.) złożyły wnioski do sądu o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W ocenie zarządów spółek, zaproponowane prognozy przepływów finansowych wskazują na duże prawdopodobieństwo wypełnienia układu z wierzycielami, nie mniej jednak istnieje ryzyko, że sąd nie wyrazi zgody na upadłość z możliwością zawarcia układu. W takim przypadku sytuacja tych spółek ulegnie poważnemu pogorszeniu. Kolejne etapy związane z przeprowadzaniem powyższej procedury zostały opisane w pkt. 9 i 14.

VI. Wybrane noty do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

1. Wartość firmy

Wartość firmy	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) wartość firmy jednostek podporządkowanych	11 567	23 853
- jednostek zależnych, z tego:	11 567	23 853
- Synergis Sp. z o.o.	0	3 424
- Orion+ Sp. z o.o.	7 690	20 429
- TFS S.A.	3 877	0

1.2. Zmiany wartości firmy

Zmiana stanu wartości firmy - jednostki zależne	w tys. zł.	w tys. zł.
---	------------	------------

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) wartość firmy brutto na początek okresu	23 853	23 864
- Synergis Sp. z o.o.	3 424	3 424
- Orion+ Sp. z o.o.	20 429	20 429
- Montotras Sp. z o.o.	0	11
- TFS S.A.	0	
b) zwiększenia (z tytułu przejęcia spółki)		0
- TFS S.A.	3 877	
c) zmniejszenia (z tytułu sprzedaży spółki)	0	11
- Montotras Sp. z o.o.		11
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	27 730	23 853
- Synergis Sp. z o.o.	3 424	3 424
- Orion+ Sp. z o.o.	20 429	20 429
- TFS S.A.	3 877	0
e) odpis wartości firmy na początek okresu	0	0
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	16 163	0
- Synergis Sp. z o.o.	3 424	
- Orion+ Sp. z o.o.	12 739	
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	16 163	0
- Synergis Sp. z o.o.	3 424	0
- Orion+ Sp. z o.o.	12 739	0
h) wartość firmy netto na koniec okresu	11 567	23 853
- Synergis Sp. z o.o.	0	3 424
- Orion+ Sp. z o.o.	7 690	20 429
- Montotras Sp. z o.o.	0	0
- TFS S.A.	3 877	0

1.3. Jednostki współzależne i stowarzyszone nie występują

2. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu aktywów z tytułu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 160	2 727
a) odniesionych na wynik finansowy	3 160	2 727
2. Zwiększenia	81	932
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	81	450
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		482
3. Zmniejszenia	991	499

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	359	264
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	632	235
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 250	3 160
a) odniesionych na wynik finansowy	2 250	3 160

3. Zapasy

Zapasy	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) materiały	4 726	6 827
b) półprodukty i produkty w toku	4 697	3 408
c) produkty gotowe	2 229	5 220
d) towary	1 631	422
e) zaliczki na dostawy	3 645	90
Zapasy, razem	16 928	15 967

4. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe usługi

Należności krótkoterminowe	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 348	18 004
- do 12 miesięcy	8 196	17 932
- powyżej 12 miesięcy	-5 848	72
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 361	1 628
c) inne	12 637	1 434
d) dochodzone na drodze sądowej	0	
e) Należności krótkoterminowe netto, razem	16 346	21 066
f) odpisy aktualizujące wartość należności	12 789	8 528
Należności krótkoterminowe brutto, razem	29 135	29 594

5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 997	967

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 997	967
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
c) Środki pieniężne i krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	5 997	967

6. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy (struktura) 31.12.2009r.								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	120	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	2 180	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	1 400	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	1 136	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	4 837	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	3 224	gotówka	29.10.04	01.01.2004
H	na okaziciela	-	-	350 000	700	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	600	gotówka	18.11.05	01.01.2006
J	na okaziciela	-	-	2 500 000	5 000	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	6 160	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	12 679	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	3 600	aport	10.05.07	01.01.2007
N	na okaziciela	-	-	6 783 547	13 567	Gotówką	28.12.07	01.01.2007
O	na okaziciela	-	-	3 500 000	7 000	Aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	9 700	Aport	12.02.08	01.01.2007
R	na okaziciela	-	-	10 000 000	20 000	Aport	23.09.09	01.01.2009
Liczba akcji razem				45 951 282				
Kapitał zakładowy, razem					91 903			
Wartość nominalna jednej akcji =2.zł								

Kapitał zakładowy (struktura) 31.12.2008r.								
w tys. zł.								
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji szt.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
A	na okaziciela	-	-	60 000	120	gotówka	07.05.97	01.01.1998
B	na okaziciela	-	-	1 090 000	2 180	gotówka	24.11.98	01.01.1999
C	na okaziciela	-	-	700 000	1 400	gotówka	26.05.99	01.01.1999
D	na okaziciela	-	-	568 184	1 136	gotówka	06.07.01	01.01.2000
E	na okaziciela	-	-	2 418 184	4 837	gotówka	03.08.03	01.01.2003
G	na okaziciela	-	-	1 612 122	3 224	gotówka	29.10.04	01.01.2004

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

H	na okaziciela	-	-	350 000	700	aport	30.06.05	01.01.2005
I	na okaziciela	-	-	300 000	600	gotówka	18.11.05	01.01.2006
J	na okaziciela	-	-	2 500 000	5 000	gotówka	18.11.05	01.01.2006
K	na okaziciela	-	-	3 080 000	6 160	gotówka	21.09.06	01.01.2006
L	na okaziciela	-	-	6 339 245	12 679	gotówka	01.03.07	01.01.2007
M	na okaziciela	-	-	1 800 000	3 600	aport	10.05.07	01.01.2007
N	na okaziciela	-	-	6 783 547	13 567	Gotówką	28.12.07	01.01.2007
O	na okaziciela	-	-	3 500 000	7 000	Aport	12.02.08	01.01.2007
P	na okaziciela	-	-	4 850 000	9 700	Aport	12.02.08	01.01.2007
Liczba akcji razem				35 951 282				
Kapitał zakładowy, razem					71 903			
Wartość nominalna jednej akcji =2.zł								

W dniu 10 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 25/2009 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze subskrypcji prywatnej nowej emisji akcji serii R z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. W wyniku emisji 10 000 000 akcji serii R kapitał zakładowy po rejestracji sądowej wynosi 91 902 564 zł.. Akcje serii R zostały zaoferowane i objęte przez NOVY WINDOWS BVI(subfundusz wydzielony w strukturze NOVY FUND) za wkład niepieniężny w postaci 143 akcji spółki European Windows S.A. z siedzibą w Capellen, (Luksemburg) wpisanej do rejestru spółek komercyjnych w Luksemburgu pod numerem B136000, o wartości nominalnej 100 EUR każda i łącznej wartości 14.300 EUR które stanowią 46,12% kapitału zakładowego i uprawniają do 46,12% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez sąd 23.09.2009r. Akcje spółki European Windows S.A. zostaną objęte przez Spółkę i po objęciu przez dotychczasowych właścicieli obligacji emitowanych na podstawie odrębnej uchwały Walnego Zgromadzenia. Objęcie obligacji nastąpiło z dniem 1 października 2009r. i od tej daty TRION S.A. jest w 100% właścicielem spółki European Windows S.A.(aktu.TRION FINANCIAL SERVICES S.A.) z siedzibą w Capellen.

7. Kredyty i pożyczki długoterminowe

Kredyty i pożyczki długoterminowe	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Kredyty długoterminowe, w tym	24 134	530
- kredyty w walucie polskiej	3 000	530
- kredyty w walucie obcej	21 134	

- Stan na dzień 31.12.2008r. Kredyt udzielony spółce Humdrex Sp. z o.o. przez BRE BANK S.A. O/Olsztyn. Termin spłaty 31.08.2010r. Zabezpieczenie – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Mszanowie.
- Stan na dzień 31.12.2009r. Kredyt udzielony spółce TRION S.A. przez Gospodarczy Bank Wielkopolski S.A. O/Bydgoszcz oraz Spółdzielczy Bank w Inowrocławiu. Termin spłaty 26.07.2012r. Zabezpieczenie – hipoteka kaucyjna na nieruchomości w Inowrocławiu.
- Kredyt inwestycyjny w walucie obcej udzielony Spółce w Czechach w kwocie 21 134 tys. zł.

8. Rezerwy na odpisy emerytalne

Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	w tys. zł.
--	------------

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) stan na początek okresu	82	91
- rezerwa na odprawy emerytalne	82	91
b) zwiększenia (z tytułu)	23	25
- zmiana zatrudnienia	23	25
c) wykorzystanie (z tytułu)	0	4
d) rozwiązanie (z tytułu)	0	30
- zmiana zatrudnienia	0	30
e) stan na koniec okresu	105	82

9. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	222	111
a) odniesionej na wynik finansowy	222	111
2. Zwiększenia	4 414	195
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	4 414	195
3. Zmniejszenia	88	84
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	88	84
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 548	222
a) odniesionej na wynik finansowy	4 548	222

Znaczący przyrost stanu rezerw spowodowany jest objęciem konsolidacją Grupy Czeskiej, w sprawozdaniu której zanotowano stan rezerw w wysokości 4.409 tys. zł..

10. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe

Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:		
- kontraktów walutowych		1 300
- zobowiązania z tyt. leasingu	667	860
Razem pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	667	2 160

11. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

1) Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	43 713	25 413
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 609	21 410
- do 12 miesięcy	25 609	21 410
- powyżej 12 miesięcy	0	
b) zaliczki otrzymane na dostawy	1 264	876
c) z tytułu wynagrodzeń	1 886	1 388
d) rozliczenia międzyokresowe	0	0
e) inne	14 242	684
f) fundusze specjalne (ZFŚS)	712	1 055
2) kredyty i pożyczki	16 579	8 524
3) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 337	2 829
4) pozostałe rezerwy krótkoterminowe	470	167
5) Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	4 628	2 275
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	69 727	39 208

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

12. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2009r.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Bank Millennium S.A.	Toruń	3 700				3 697				WIBOR 1m-c + 1%	31.0.2010	Hipoteka
Bank Spółdzielczy	Inowrocław					4 365				9%	1.10.2010	Hipoteka, weksel, cesja należności
NOVY FUND	Genewa	1 080	250	tys.	EUR	1 080	250	tys.	EUR	7%	15.10.2009	
BRE Bank S.A.	O/Olsztyn	760				719				WIBOR O/N + marża	31.08.2008	Hipoteka, weksel, cesja należności, zastaw rejestrowy
BRE Bank S.A.	O/Olsztyn	2 150				1 221				WIBOR 1 m-c + marża	31.08.2010	Hipoteka, weksel, cesja należności
Bank Handlowy	Warszawa	1 700				1 700				Wibor 1M (3,58%)+ marża (1,4%) (=4,98%)	24.10.2009	Hipoteka, cesja polisy
Bank Handlowy	Warszawa	1 020	250			1 020	250			Libor 1M (0,4575%)+ marża (1,7%) (=2,1575%)	24.10.2009	Hipoteka, cesja polisy
Santander Consumer	Wrocław	53				36				7,49% do 24.08.2008, 8,49% od 25.08.2008 do 30.07.2010	30.07.2010	przeniesienie praw własności pojazdów
Bank PEKAO SA	Dobre Miasto	250				234				Wibor 1M (3,58%) + marża (2%) (=5,58%)	30.09.2009	przewłaszczenie środków trwałych
Kredyty Grupy Czeskiej						2 507						
Razem		10 463	500			16 579	500					

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wg stanu na 31.12.2008r.												
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy				Kwota kredytu / pożyczki do spłaty				Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta	w tys. zł	w walucie	jednostka	waluta			
Millennium Bank SA	Warszawa	5 000				4 879				WIBOR 1 M + marża	2009	Hipoteka
Bank Handlowy w Warszawie	Warszawa	1 700				1 345				WIBOR 1 M + marża	2009	Hipoteka, cesja
Bank Handlowy w Warszawie	Warszawa	1 551	250	tys.	EUR	701	168	tys.	EUR	WIBOR 1 M + marża	2009	Hipoteka, cesja
Santander Consumer Bank SA	Plac Solny 16 , 50-062 Wrocław	53				31				Wibor 1M + marża	2009	przeniesienie prawa własności pojazdu
Bank PEKAO SA	Dobre Miasto	250				196				Wibor 1M + marża	2009	przewłaszczenie środków trwałych
Bank BPH SA	Kraków	160				22				Wibor 1M plus Marża	2009	przewłaszczenie środków trwałych
Bank BPH SA	Kraków	650				441				Wibor 1M plus Marża 2,2	28.02.2009	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej , Weksel in blanco , przewłaszczenie maszyn i urządzeń
BRE Bank SA	Olsztyn	2 120				795				Wibor 1M plus marża 1,9	31.08.2010	hipoteka kaucyjna , cesja należności , weksel in blanco
BOŚ SA	Warszawa	720				114				3% w stosunku rocznym	15.09.2009	hipoteka , przewłaszczenie maszyn i urządzeń
Razem		12 204				8 524						

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

13. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe.

Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe, w tym:	4 628	2 275
- kontrakty walutowe	4 426	2 275
- zobowiązania z tyt. leasingu	202	

14. Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu oraz sposobu ustalenia kursów przy przeliczaniu na EURO

Wartość księgowa na akcję		
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	28 954	82 569
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	7 048	19 789
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy (sztuk)	45 951 282	35 951 282
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	0,63	2,30
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,15	0,55
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł.)	28 954	82 569
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. EUR)	7 048	19 789
Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (sztuk)	45 951 282	35 951 282
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	0,63	2,30
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,15	0,55

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

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

15. Zobowiązania warunkowe

Grupa Kapitałowa nie posiada typowych zobowiązań warunkowych.

16. Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu oraz sposobu ustalenia kursów przy przeliczaniu na EURO

Zysk (strata) na akcję	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	-54 709	4 262

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	-12 604	1 207
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (sztuk)	38 499 227	34 970 271
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł/szt.)	-1,42	0,12
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w EUR/szt.)	-0,33	0,03
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. zł.	-54 709	4 262
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. EUR	-12 604	1 207
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (sztuk)	38 499 227	34 970 271
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł./szt.)	-1,42	0,12
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (EUR/szt.)	-0,33	0,03

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

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

17. Segmenty działalności

Segmentacja branżowa (podstawowa) do sprawozdania finansowego 31.12.2009								
Pozycja sprawozdania	Stolarka PVC	Stolarka ALU	Stolarka DREWNO	Opakowania	Transport	Konstrukcje metalowe	Pozostałe	RAZEM
Przychody segmentu na zewnątrz	25 783	1 916	26 835	3 879	7 768	9 720	3 287	79 188
Przychody segmentu wewnątrz	970	423	1 133	200	513	3 031	7 102	13 372
Razem przychody	26 753	2 339	27 968	4 079	8 281	12 751	10 389	92 560
Wynik segmentu	-9 492	-3 676	-10 549	-390	-3 102	-6 485	-609	-34 303
Amortyzacja wg segmentu	788	237	1 349	52	72	346	186	3 030
Nakłady inwestycyjne segmentu	34	68	0	0	65	2 606	2 510	5 283
Aktywa segmentu	47 113	6 221	49 252	7 138	2 493	9 289	42 342	163 848
Pasywa segmentu	47 113	6 221	49 252	7 138	2 493	9 289	42 342	163 848

18. Obroty między podmiotami powiązаныmi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009r.

GK TRION	Przychody z tytułu:		Razem przychody	Koszty (zakupy) z tytułu:				Razem koszty
	produktów	odsetek		produktów	sprzedaży	ogólnych	odsetek	
TRION S.A.	7 081	1 099	8 180	5 283	33	29		5 345
HUMDREX Sp. z o.o.	1 133		1 133	70	238	960	220	1 488
INTUR Sp. z o.o.	970		970	1 578		522	240	2 340
INTUR KFS Sp. z o.o.	713		713	1 897	5	522	245	2 669
ORION+ Sp. z o.o.	3 031		3 031	715	10	558	212	1 495
SYNERGIS Sp. z o.o.	443		443	374	2	575	182	1 133
Razem	13 371	1 099	14 470	9 917	288	3 166	1 099	14 470

19. Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

GK TRION S.A.	Rozrachunki z jednostkami powiązanymi z tytułu:			Razem należności	Rozrachunki z jednostkami powiązanymi z tytułu:			Razem zobowiąza nia
	należności		pożyczek		zobowiązań		pożyczek	
	Dostaw	inne			dostaw	inne		
TRION S.A.	5 339	81	5 824	11 244				0
HUMDREX	20			20	103	57		160
INTUR	16	14		30	461		2 000	2 461
INTUR KFS	259			259	1 924		2 164	4 088
ORION+				0	936	18		954
SYNERGIS	99	4		103	2 309	24	1 660	3 993
Razem	5 733	99	5 824	11 656	5 733	99	5 824	11 656

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

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

1. Jednostkowe zestawienie pozycji finansowej

Wyszczególnienie	31.12.2009r.	31.12.2008r.
AKTYWA		
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	73 021	87 784
1. Wartość firmy		
2. Inne wartości niematerialne	85	132
3. Rzeczowe aktywa trwałe	785	1 506
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 842	14 746
5. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	53 251	68 529
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 806	2 549
8. Pozostałe aktywa trwałe	252	322
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	33 995	14 180
1. Zapasy	3 194	25
2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24 818	4 394
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 857	9 683
5. Pozostałe aktywa obrotowe	126	78
AKTYWA RAZEM	107 016	101 964
PASYWA		
I. Kapitał przypadający właścicielom jednostki dominującej	67 418	90 737
1. Kapitał zakładowy	91 903	71 903
2. Niepodzielony wynik finansowy	-32 439	1 626
3. Akcje własne		
4. Kapitał zapasowy i rezerwy	7 954	26 889
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte		-9 681
II. Udziały niekontrolujące		
Kapitał własny razem	67 418	90 737
III. Ujemna wartość firmy		
IV. Zobowiązania długoterminowe	26 589	63
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 000	
2. Rezerwy	11	7
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	78	56
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe		
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23 500	
V. Zobowiązania krótkoterminowe	13 009	11 164
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	4 663	5 799
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	8 062	4 879
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	234	486
4. Krótkoterminowe rezerwy	50	
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych		
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe		
PASYWA RAZEM	107 016	101 964
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	1,47	2,52
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	1,47	2,52

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

2. Jednostkowe zestawienie zysku całkowitego

Wyszczególnienie	Za okres od;			
	01.10.2009r. do 31.12.2009r.	01.01.2009r. do 31.12.2009r.	01.10.2008r. do 31.12.2008r.	01.01.2008r. do 31.12.2008r.
I. Przychody	2 865	10 389	5 601	38 269
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 811	10 155	3 051	34 178
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	54	234	2 550	4 091
II. Koszt własny sprzedaży	2 080	7 583	2 786	32 056
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	2 021	7 353	2 875	29 133
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	59	230	-89	2 923
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	785	2 806	2 815	6 213
IV. Koszty sprzedaży	186	990	312	2 311
V. Koszty ogólnego zarządu	985	3 114	767	3 808
VI. Pozostałe przychody operacyjne	-6 361	1 481	3 260	5 466
VII. Pozostałe koszty operacyjne	611	792	3 023	4 323
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III-IV-V+VI-VII)	-7 358	-609	1 973	1 237
IX. Przychody finansowe	173	1 272	254	894
X. Koszty finansowe	31 982	32 337	295	679
XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej				
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem(VIII+IX-X-XI)	-39 167	-31 674	1 932	1 452
XIII. Podatek dochodowy	-642	765	-174	-174
XIV. Zysk (strata) za okres z działalności kontynuowanej (XII-XIII)	-38 525	-32 439	2 106	1 626
XV. Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0	0	0	0
XVI. Zysk (strata) za rok (XIV+XV)	-38 525	-32 439	2 106	1 626
Pozostały zysk całkowity:				
XVII. Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych			-35	-87
XVIII. Wycena instrumentów finansowych DDS				
XIX. Różnice kursowe z konsolidacji				
XX. Zyski (straty) aktuarialne				
XXI. Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostki stowarzyszonej				
XXII. Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego				
XXIII. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu			-35	-87
XXIV. Zysk (strata) całkowity	-38 525	-32 439	2 071	1 539
Zysk za rok przypadający na:				
- Właścicieli jednostki dominującej	-38 525	-32 439	2 106	1 626
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)				
Zysk całkowity przypadający na:				
- Właścicieli jednostki dominującej	-38 525	-32 439	2 071	1 539
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)			0	
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-1,07	-0,90	0,06	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-1,07	-0,90	0,06	0,05

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

3. Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2009r.	71 903	26 847	-8 055	43			90 738		90 738
Zmiany w zasadach rachunkowości							0		0
Stan na 01.01.2009r. (po przekształceniu)	71 903	26 847	-8 055	43	0	0	90 738	0	90 738
Zmiany kapitału w okresie	20 000	-18 936	-24 384	0	0	0	-23 320	0	-23 320
- emisja akcji	20 000						20 000		20 000
- dywidenda							0		0
- z podziału wyniku			-327				-327		-327
- zysk całkowity			-32 439				-32 439		-32 439
-transfer do niepodzielonego wyniku		-8 382	8 382				0		0
- inne		-10 554					-10 554		-10 554
Stan na 31.12.2009r.	91 903	7 911	-32 439	43	0	0	67 418	0	67 418

Wyszczególnienie	Kapitał przypadający na właścicieli jednostki dominującej							Udział akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik	Kapitał z aktualizacji wyceny	Wycena instrumentów finansowych	Przeliczenie jednostki zagranicznej	Razem		
Stan na 01.01.2008r.	55 203	58 978	-17 327	130			96 984		96 984
Zmiany w zasadach rachunkowości			-5 849				-5 849		-5 849
Stan na 01.01.2008r. (po przekształceniu)	55 203	58 978	-23 176	130	0	0	91 135	0	91 135

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

Zmiany kapitały w okresie	16 700	-32 132	15 121	-87	0	0	-398	0	-398
- emisja akcji	16 700	28 390					45 090		45 090
- dywidenda							0		0
- z podziału wyniku							0		0
- zysk całkowity			1 626	-87			1 539		1 539
-transfer do niepodzielonego wyniku		-13 895	13 895				0		0
- inne		-46 627	-400				-47 027		-47 027
Stan na 31.12.2008r.	71 903	26 846	-8 055	43	0	0	90 737	0	90 737

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

4. Jednostkowe zestawienie przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2009	okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2008
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-32 439	1 626
II. Korekty razem:	24 539	13 111
1. Amortyzacja	186	596
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	483	290
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	97	-56
5. Zmiana stanu rezerw	74	-268
6. Zmiana stanu zapasów	-3 169	7 136
7. Zmiana stanu należności	-20 691	18 198
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-1 623	-7 657
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-56	-1 131
10. Inne korekty	49 238	-3 997
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	-7 900	14 737
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	5 484	1 180
1. Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	884	180
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych		1 000
4. Inne wpływy inwestycyjne	4 600	
II. Wydatki	3 444	26 819
1. Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	2 510	370
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:		26 449
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości	934	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	2 040	-25 639
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
I. Wpływy	7 366	6 058
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		600
2. Kredyty i pożyczki	7 366	5 458
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	1 666	3 594
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 182	3 225
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		79
7. Zapłacone odsetki	483	290
8. Pozostałe wydatki	1	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	5 700	2 464
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A+/-B+/-C)	-160	-8 438
F. Środki pieniężne na początek okresu	193	8 631
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	33	192

Środki pieniężne wykazane w rachunku przepływów finansowych	31.12.2009	31.12.2008
Środki w kasie i na rachunkach bankowych	33	192
Inne środki pieniężne		
Razem	33	192

5. Informacja dodatkowa

1) Zasady rachunkowości i metody wyceny

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

Sprawozdanie finansowe TRION S.A., zostało sporządzone zgodnie z zasadami opisanymi w jednostkowym TRION S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2008 roku.

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

W ciągu IV kwartału 2009 roku w TRION S.A. w Inowrocławiu saldo rezerw i odpisów aktualizujących oraz zmiany w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r. przedstawiają tabele poniżej w pkt. 6 not objaśniających do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

W IV kwartale 2009 roku, obok operacyjnych wykazanych poniżej, wystąpiły transakcje przekraczające wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR pomiędzy emitentem a jednostkami zależnymi z następujących tytułów:

- a. Przejęcie przez TRION S.A. w zamian za wymagalne długi od HUMDREX Sp. z o.o. nieruchomości położonej w Kąkowie za kwotę 2.092 tys. zł.
- b. Przejęcie przez TRION S.A. w zamian za wymagalne długi od ORION+ Sp. z o.o. zapasów magazynowych w łącznej kwocie 2.951 tys. zł.

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

TRION S.A. nie udzielała w IV kwartale 2009 roku nowych gwarancji i poręczeń, których łączna wartość dotycząca jednego podmiotu stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

1) Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) od jednostek powiązanych	5 420	2 541
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 339	2 541
- do 12 miesięcy	5 339	2 541
- inne	81	2 541
b) należności od pozostałych jednostek	19 398	1 853
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 907	1 557
- do 12 miesięcy	1 907	1 557
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	529	13
- inne	16 961	283
Należności krótkoterminowe netto, razem	24 818	4 394
c) odpisy aktualizujące wartość należności	4 661	5 739
Należności krótkoterminowe brutto, razem	29 479	10 133

Wyraźna zmiana stanu należności na dzień 31.12.2009r. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r. wynika głównie z następujących transakcji:

- Przejęcia przez TRION S.A. wierzytelności w wysokości 3 mln. EURO za cenę 1 EURO. Wierzytelność ta została przejęta przez TRION S.A. w wyniku realizacji zawartej umowy inwestycyjnej opisaną powyżej w pkt.10 Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego za I półrocze 20089r. W wyrażeniu w PLN kwota tej transakcji wyniosła 13.692 tys. zł. i została ujęta w bilansie jako należność spółki i na dobro biernych rozliczeń międzyokresowych.
- Dokonania rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w związku z emisją 10 mln. szt. akcji o wartości 20.000 tys. zł. Po stronie pasywnej kwota ta powiększyła kapitał zakładowy.

2) Zmiana wielkości szacunkowych

Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	56	85
a) odniesionej na wynik finansowy	56	85
- z tyt. różnic przejściowych dodatnich	56	85
2. Zwiększenia	22	56
3. Zmniejszenia		85
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		85
-z tyt. różnic przejściowych dodatnich		85
3. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	78	56
a) odniesionej na wynik finansowy	78	56

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

-z tyt. różnic przejściowych dodatnich	78	56
--	----	----

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok
GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu
Dane prezentowane są w tys. zł., chyba że wskazano inaczej.

3) Udziały w spółkach zależnych

Udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych według stanu na dzień 31.12.2009r.												
Lp.	w tys. zł.											
	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	Synergis Sp z o.o.	Dobre Miasto	prod. aluminiowej stolarki otworowej	Zależna	Konsolidacja pełna	07.02.2007r	7 680	7 680	0	100	100	
2.	Humdrex Sp. z o.o.	Nowe Miasto Lubawskie	prod. drewnianej stolarki otworowej	Zależna	Konsolidacja pełna	08.10.2007r.	25 346	3 012	22 334	100	100	
3.	Orion+ Sp. z o.o.	Warszawa	prod. konstrukcji stalowych	Zależna	Konsolidacja pełna	28.12.2007r.	27 190	19 215	7 975	100	100	
4.	Intur Sp. z o.o.	Inowrocław	prod. stolarki otworowej PVC	Zależna	Konsolidacja pełna	30.06.2008	6 536		6 536	100	100	
5.	Intur KFS Sp. z o.o.	Inowrocław	Transp.drogowy, prod.opak.drewn.	Zależna	Konsolidacja pełna	30.06.2008	1 777	1 777	0	100	100	
6.	TFS S.A.	Inowrocław	prod. stolarki otworowej PVC	Zależna	Konsolidacja pełna	01.10.2009r.	16 406		16 406	100	100	
7.	Razem						84 935	31 684	53 251			

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

4) Rozrachunki TRION S.A. z jednostkami powiązanymi

TRION S.A.	Rozrachunki z jednostkami powiązanymi z tytułu:			Razem należności	Rozrachunki z jednostkami powiązanymi z tytułu:			Razem zobowiązania
	należności		pożyczek		zobowiązań		pożyczek	
	dostaw	inne			dostaw	inne		
HUMDREX		57		57				0
INTUR	414		2 000	2 414				0
INTUR KFS	1 919		2 164	4 083				0
ORION+	733			733				0
SYNERGIS	2 273	24	1 660	3 957				0
Razem	5 339	81	5 824	11 244	0	0	0	0

5) Zobowiązania warunkowe

TRION S.A. posiada na dzień 31.12.2009r. poniższe zobowiązanie warunkowe:

- Poręczenie kredytu bankowego zaciągniętego w B.H. S.A. przez spółkę zależną ORION+ w wysokości 3 450 tys. zł.
- Poręczenie zobowiązań z tyt. leasingu maszyn zaciągniętych w Siemens przez spółkę zależną INTUR w wysokości 688 tys. zł.
- Poręczenie zobowiązań z tyt. leasingu maszyn zaciągniętych w BRE Leasing przez spółkę zależną HUMDREX w wysokości 189 tys. zł.
- Poręczenie zobowiązań handlowych zaciągniętych w Shell Sp. z o.o. przez spółkę zależną INTUR KFS w wysokości 194 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2009r. Spółka posiadała zobowiązania gwarantowane lub zabezpieczone według poniższego zestawienia:

- W zakresie zobowiązań długoterminowych

TRION S.A.	Kwota zobowiązania	Gwarancje	Rodzaj zabezpieczenia				
			Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - śr.trwałe	Zastaw - zapasy
Kredyt Banku Spółdzielczym	3 000		3 000		3 000		
Razem	3 000	0	3 000	0	3 000	0	0

- W zakresie zobowiązań krótkoterminowych

Kontrahent	Kwota zobowiązania	Gwarancje	Rodzaj zabezpieczenia				
			Hipoteka	Poręczenie	Weksle	Zastaw - śr. trwałe	Zastaw - zapasy
Kredyt w Millennium S.A.	3 697		6 250		4 500		
Bank Spółdzielczy	4 490		6 000		4 490		
VFS	29				29		
BRE LEASING	480				1960		
Razem	8 696	0	12 250	0	10 979	0	0

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok

GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu

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

- 6) Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia wartości księgowej na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionej wartości księgowej na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu oraz sposobu ustalenia kursów przy przeliczaniu na EURO

Wartość księgowa na akcję w jednostce dominującej		
	30.09.2009	31.12.2008
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	67 418	90 737
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	16 411	21 747
Liczba akcji zwykłych na dzień bilansowy (sztuk)	45 951 282	35 951 282
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	1,47	2,52
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,36	0,60
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. zł.)	67 418	90 737
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy Spółki (tys. EUR)	16 411	21 747
Rozwodniona liczba akcji na dzień bilansowy (sztuk)	45 951 282	35 951 282
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/szt.)	1,47	2,52
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w EUR/szt.)	0,36	0,60

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

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

- 7) Obroty TRION S.A. z jednostkami powiązanymi

TRION S.A.	Przychody z tytułu:		Razem przychody	Koszty (zakupy) z tytułu:			Razem koszty
	produktów	odsetek		produktów	sprzedaży	ogólnych	
HUMDREX Sp. z o.o.	1 013	220	1 233	1 118			1 118
INTUR Sp. z o.o.	1 546	240	1 786	887			887
INTUR KFS Sp. z o.o.	2 415	245	2 660	17			17
ORION+ Sp. z o.o.	1 227	212	1 439	2 966	33	29	3 028
SYNERGIS Sp. z o.o.	880	182	1 062	295			295
Razem	7 081	1 099	8 180	5 283	33	29	5 345

- 8) Dodatkowe dane objaśniające sposób obliczenia zysku (straty) na jedną akcję zwykłą oraz rozwodnionego zysku (straty) na jedną akcję zwykłą z uwzględnieniem podziału na wszystkie rodzaje akcji zwykłych, które różnią się między sobą prawem udziału w zysku netto danego okresu oraz sposobu ustalenia kursów przy przeliczaniu na EURO

Zysk na akcję jednostki dominującej	W okresie od 01 stycznia danego roku do:	
	30.09.2009r.	30.09.2008r.

Skonsolidowany raport za IV kwartał 2009 rok**GRUPA KAPITAŁOWA TRION S.A. w Inowrocławiu**

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

Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. zł.	-32 439	1 626
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy Spółki w tys. EUR	-7 473	460
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (sztuk)	38 499 227	34 970 271
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w zł/szt.)	-0,84	0,05
Podstawowy zysk (strata) na akcję zwykłą (w EUR/szt.)	-0,19	0,01
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. zł.	-32 439	1 626
Zysk zastosowany przy ustaleniu rozwodnionego zysku na akcję w tys. EUR	-7 473	460
Rozwodniona liczba akcji zwykłych (sztuk)	38 499 227	34 970 271
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (zł./szt.)	-0,84	0,05
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję (EUR/szt.)	-0,19	0,01

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

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

9) Segmenty działalności

Podstawowym segmentem działalności jest segment branżowy zawierający branżę stolarki PVC, aluminiowej, drewnianej, produkcję opakowań (palety), branżę konstrukcji metalowych oraz transport i spedycję. Segmentem uzupełniającym jest segment geograficzny.

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

Segmentacja branżowa (podstawowa) do sprawozdania finansowego 30.09.2009								
Pozycja sprawozdania	Stolarka PVC	Stolarka ALU	Stolarka DREWNO	Opako- wania	Trans- port	Konstrukcje metalowe	Pozosta- łe	RAZEM
Przychody segmentu na zewnątrz							3 308	3 308
Przychody segmentu wewnątrz	1 333	82	290	0	0	0	5 376	7 081
Razem przychody	1 333	82	290	0	0	0	8 684	10 389
Wynik segmentu							-609	-609
Amortyzacja wg segmentu							186	186
Nakłady inwestycyjne segmentu							2 510	2 510
Aktywa segmentu							107 016	107 016
Pasywa segmentu							107 016	107 016

Zarząd TRION S.A. w Inowrocławiu