

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI TRION S.A.
ZA 2009 ROK**



Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

Spis treści

1. Podstawowe informacje o TRION S.A.	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	3
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	8
4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	9
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	17
6. Informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów, towarów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży emitenta ogółem.....	17
7. Informacje o rynkach zbytu	19
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	19
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	23
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe	23
11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek	23
12. Informacje o udzielonych pożyczkach	23
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	24
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji	24
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	24
16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	24
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	25
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	26
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta	27
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową	28
21. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi	29
22. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu	29
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	29
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji (udziałów) emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących	30
25. Informacje o znanych, emitentowi umowach w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	31
26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	31
27. Informacje o dacie zawarcia umowy i wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe emitenta	31

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

1. Podstawowe informacje o TRION S.A.

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

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

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

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

Czas trwania spółki jest nieograniczony.

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

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

Zestawienie pozycji finansowej TRION S.A.	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007		Dynamika	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	2009r / 2008r	2009r / 2007r
AKTYWA								
I. Aktywa trwałe (długoterminowe)	50 538	66%	87 784	86%	73 167	67%	58%	69%
1. Wartość firmy								
2. Inne wartości niematerialne	85	0%	132	0%	82	0%	64%	104%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	764	1%	1 506	1%	18 799	17%	51%	4%
4. Nieruchomości inwestycyjne	16 842	22%	14 746	14%			114%	
5. Inwestycje w jednostkach stow. wyc. met. praw własności	30 776	40%	68 529	67%	51 570	47%	45%	60%
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży								
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 820	2%	2 549	2%	2 403	2%	71%	76%
8. Pozostałe aktywa trwałe	251	0%	322	0%	313	0%	78%	80%
II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	26 068	34%	14 180	14%	36 617	33%	184%	71%
1. Zapasy	3 194	4%	25	0%	7 161	7%	12776 %	45%
2. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu								
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 054	27%	4 394	4%	19 142	17%	479%	110%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 693	2%	9 683	9%	9 637	9%	17%	18%
5. Pozostałe aktywa obrotowe	127	0%	78	0%	677	1%	163%	19%
AKTYWA RAZEM	76 606	100%	101 964	100%	109 784	100%	75%	70%
PASYWA								

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

I. Kapitał własny przypisany do podmiotu dominującego	33 605	44%	90 737	89%	91 135	83%	37%	37%
1. Kapitał podstawowy	91 903	120%	71 903	71%	55 203	50%	128%	166%
2. Niepodzielony wynik finansowy	-66 252	-86%	1 626	2%	1 592	1%	-4075%	-4162%
3. Akcje własne		0%		0%		0%		
4. Kapitał zapasowy i rezerwy	7 954	10%	26 889	26%	59 108	54%	30%	13%
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte			-9 681	-9%	-24 768	-23%		
II. Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych								
Kapitał własny razem	33 605	44%	90 737	89%	91 135	83%	37%	37%
III. Ujemna wartość firmy								
IV. Zobowiązania długoterminowe	26 511	35%	63	0%	1 602	1%	42081 %	1655%
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 000	4%		0%		0%		
2. Rezerwy	11	0%	7	0%	38	0%	157%	29%
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego			56	0%	85	0%		
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe								
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	23 500	31%		0%	1 479	1%		
IV. Zobowiązania krótkoterminowe	16 490	22%	11 164	11%	17 047	16%	148%	97%
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	3 612	5%	5 799	6%	12 658	12%	62%	29%
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	9 142	12%	4 879	5%	2 646	2%	187%	346%
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	242	0%	486	0%	1 534	1%	50%	16%
4. Krótkoterminowe rezerwy	3 494	5%		0%	209	0%		
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych								
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe								
PASYWA RAZEM	76 606	100%	101 964	100%	109 784	100%	75%	70%

W okresie sprawozdawczym kontynuowano proces restrukturyzacji Spółki zapoczątkowany w 2007 roku polegający na tworzeniu grupy kapitałowej, w której działalność operacyjna odbywa się w spółkach produktowych zaś funkcje zarządcze w stosunku do nich prowadzi TRION S.A.

Wyraźny spadek majątku trwałego i majątku ogółem w 2009 w stosunku do stanu na 31 grudnia 2007r. i 2008r. jest skutkiem dokonanego odpisu aktualizującego wartość inwestycji w jednostkach zależnych. W związku ze znaczącym pogorszeniem się w IV kwartale sytuacji finansowej w spółkach zależnych, spowodowanej m.in. ogólnoświatowym kryzysem w branży budowlanej oraz ostrą zimą, zarząd Spółki podjął decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących udziały w tych spółkach.

Przeprowadzone testy na trwałą utratę wartości bilansowej udziałów w spółkach wykazały konieczność utworzenia odpisów aktualizujących w łącznej kwocie 54.158 tys. zł. Z kolei na przyrost tego składnika aktywów wpłynęła transakcja nabycia udziałów w nowej spółce. Z dniem 1 października 2009r. TRION S.A. objął udziały w Spółce TRION FINANCIAL SERVICES S.A. z siedzibą w Luksemburgu (dot. nazwa EUROPEAN WINDOWS S.A.) posiadającą 90,28 % udziałów

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

w spółce VPO PROTIVANOV S.A. z siedzibą w Protivanov w Republice Czeskiej. Cena nabycia akcji tej spółki wyniosła 16.406 tys. zł. TFS S.A. posiadała udziały poprzez dwie spółki zależne Larenta Estates s.r.o. oraz Celesta Estates s.r.o. Obecnie w wyniku połączenia VPO Protivanov a.s. z Larenta Estates s.r.o. z dnia 1 grudnia 2009 r. TFS S.A. posiada bezpośrednio 81,25 % oraz pośrednio poprzez Celesta Estates s.r.o. 0,82 % co razem stanowi 82,07%. Powodem zmniejszenia stanu posiadania udziałów było wykonanie umowy kredytowej zawartej przed przejęciem przez TRION S.A. spółek czeskich, pomiędzy UniCredit Bank Czech Republic, a.s i Larenta Estates s.r.o. przewidującej określony termin i sposób dokonania fuzji pomiędzy VPO Protivanov A.s. a Larenta s.r.o. Formalne wymogi umowy kredytowej zostały wypełnione do dnia 15 lutego 2010 r. Faktyczna kontrola nad Grupą VPO została przejęta w dniu 16 lutego 2010 r. Zarząd TRION S.A. pozostaje krytyczny co do celowości zawarcia umowy kredytowej oraz przyjętego przez zarządy VPO Protivanov a.s. i Larenta s.r.o. planu połączenia.

Aktualną sytuację w spółkach grupy, dokonane odpisy aktualizujące w poszczególnych spółkach oraz przejęcie spółki TFS SA opisuje nota objaśniająca 2.4., załączona do sprawozdania finansowego TRION S.A. Znaczące zmiany pozostałych składników majątku oraz pasywów znajdują się również w notach objaśniających, załączonych do sprawozdania finansowego TRION S.A.

Zestawienie zysku całkowitego TRION S.A.	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007		Dynamika	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	2009r / 2008r	2009r/2007r
I. Przychody	10 389	100%	38 269	100%	69 970	100%	27%	15%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	10 155	98%	34 178	89%	67 851	97%	30%	15%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	234	2%	4 091	11%	2 119	3%	6%	11%
II. Koszt własny sprzedaży	7 583	73%	32 056	84%	62 400	89%	24%	12%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	7 353	71%	29 133	76%	60 455	86%	25%	12%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	230	2%	2 923	8%	1 945	3%	8%	12%
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	2 806	27%	6 213	16%	7 570	11%	45%	37%
IV. Koszty sprzedaży	1 006	10%	2 311	6%	3 092	4%	44%	33%
V. Koszty ogólnego zarządu	3 114	30%	3 808	10%	3 767	5%	82%	83%
VI. Pozostałe przychody operacyjne	1 481	14%	5 466	14%	1 999	3%	27%	74%
VII. Pozostałe koszty operacyjne	7 964	77%	4 323	11%	953	1%	184%	836%
VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III-IV-V+VI-VII)	-7 797	-75%	1 237	3%	1 757	3%	-630%	-444%
IX. Przychody finansowe	1 272		894		338		142%	376%
X. Koszty finansowe	58 977		679		1 858		8686%	3174%
XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej								
XII. Zysk (strata) przed opodatkowaniem(VIII+IX-X-XI)	-65 502		1 452		237			
XIII. Podatek dochodowy	750		-174		-1 355			
XIV. Zysk (strata) za okres z działalności kontynuowanej	-66 252		1 626		1 592			

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

(XII-XIII)								
XV. Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej	0		0		0			
XVI. Zysk (strata) za rok (XIV+XV)	-66 252		1 626		1 592			
Pozostały zysk całkowity:								
XVII. Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych			-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	0		-87		0			
XXIV. Zysk (strata) całkowity	-66 252		1 539		1 592			
Zysk za rok przypadający na:								
- Właścicieli jednostki dominującej	-66 252		1 626		1 592			
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)								
Zysk całkowity przypadający na:								
- Właścicieli jednostki dominującej	-66 252		1 539		1 592			
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)								
Zysk (strata) na jedną akcję z działalności kontynuowanej	-1,72		0,05		0,08			

Zestawienie zysku całkowitego wskazuje na osiągnięcie w okresie obrotowym ujemnego wyniku finansowego w wysokości – 66.252 tys. zł. Spadek obrotów zanotowany w 2009r. w stosunku do lat ubiegłych, spowodowany był głównie - omówioną powyżej - restrukturyzacją Spółki polegającą na przeniesieniu do spółek produktowych działalności operacyjnej. W tym okresie Spółka pełniła przede wszystkim rolę zarządczą w stosunku do spółek zależnych oraz wydierżawiała powierzchnie produkcyjno – biurowe spółkom produktowym. Odnotowana strata w wysokości 66.252 tys. zł., spowodowana została przede wszystkim dokonanymi odpisami aktualizującymi oraz utworzonymi rezerwami, umiejscowionymi w dwóch pozycjach rachunku, tj. w pozycji pozostałe koszty operacyjne w wysokości 7.964 tys. zł. oraz koszty finansowe w kwocie 58.977 tys. zł. Po statystycznym wyeliminowaniu powyższych przyczyn wynik bilansowy ukształtowałby się na poziomie straty w wysokości 689 tys. zł.

Szczegółowy wpływ poszczególnych pozycji rachunku na wynik finansowy został opisany w notach objaśniających, załączonych do sprawozdania finansowego TRION S.A.

2.2.Podstawowe wskaźniki finansowe w działalności gospodarczej

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

Wskaźniki rentowności	Formuła	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-86,48%	1,59%	1,45%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{kapitały własne}}$	-197,15%	1,79%	1,75%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{przychody ogółem}}$	-637,71%	4,25%	2,28%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{Wynik na dział.oper.} + \text{amort.} \cdot 100}{\text{przychody ogółem}}$	-635,92%	5,81%	4,38%

W 2009r. zaobserwowano znaczne pogorszenie wskaźników rentowności odnoszących się do osiągniętego obrotu, kapitału własnego i sprzedaży. Pogorszenie wskaźników rentowności w stosunku do wskaźników odnotowanych w latach poprzednich spowodowane było głównie odnotowaniem w tym okresie ujemnego wyniku finansowego netto. Przyczyny poniesionej straty opisano powyżej.

Wskaźniki płynności finansowej	Formuła	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Wskaźniki płynności bieżącej (I)	$\frac{\text{aktyw. obr. - nał. powyż. 12 m-cy}}{\text{zob. krótk. - zob. powyż. 12 m-cy}}$	1,46	1,80	1,07
Wskaźniki płynności szybkiej (II)	$\frac{\text{aktyw. obr. - zapasy - kr. rmk - nał. powyż. 12 m-cy}}{\text{zob. krótk. - zob. powyż. 12 m-cy}}$	1,33	1,52	0,76
Wskaźniki płynności natychmiastowej (III)	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zob. krótk. - zob. powyż. 12 m-cy}}$	0,41	0,68	0,20

Wysokość wskaźników płynności odbiega swym poziomem In minus od poziomów pożądaných. Pogorszenie wskaźników charakteryzujących płynność finansową w roku sprawozdawczym w stosunku do lat ubiegłych jest głównie wynikiem zmniejszenia środków pieniężnych, zwłaszcza w pozycji udzielonych pożyczek spółkom zależnym. Pozycja ta uległa, na skutek rozliczenia z wymagalnymi zobowiązaniami lub utworzonymi odpisami aktualizującymi, zmniejszeniu z kwoty 9.490 tys. zł. w roku ubiegłym do kwoty 1.660 tys. zł.

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

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe (z tytułu)	w tys. zł.	
	31.12.2009r.	31.12.2008r.
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 230	3 639
- na rzecz jednostek zależnych	4 230	3 639
b) weksle, w tym:	1 292	3 682
- na rzecz pozostałych jednostek	292	3 682
- na rzecz pozostałych jednostek	1 000	
d) hipoteka na nieruchomości, w tym:		6 850
- na rzecz pozostałych jednostek		6 850
Zobowiązania warunkowe, razem	5 522	14 171

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

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

• SEZONOWOŚĆ SPRZEDAŻY

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

• KONKURENCJA

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

• RYZYKO WALUTOWE

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

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

• STAN SEKTORA BUDOWLANO - MONTAŻOWEGO

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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

• ŚCIĄGALNOŚĆ NALEŻNOŚCI

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

• SYSTEM PRAWNO-PODATKOWY

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

• STAN GOSPODARKI POLSKIEJ

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

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

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

Raport w sprawie stosowania Zasad Ładu Korporacyjnego w TRION S.A.

w 2009 roku



Inowrocław, kwiecień 2010 rok

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

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

**Raport niniejszy stanowi wyodrębnioną część sprawozdania jednostkowego
i skonsolidowanego raportu rocznego TRION S.A. za 2009 rok**

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

Zarząd TRION S.A. oświadcza, że Spółka i jej organy przestrzegały w roku 2009 zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem zasad II 2, III 7, III 8.

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

Nie zastosowane zasady to :

Zasada II 2

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

W ocenie Zarządu Spółki bezzasadnym jest ponoszenie wysokich kosztów tłumaczeń związanych z realizacją przedmiotowej zasady. Spółka prowadzi stronę internetową w wersji anglojęzycznej w jej niezbędnym zakresie, obejmującym podstawowe dane o firmie oraz jej ofertę handlową. Zarząd Spółki rozważy przedmiotową kwestię ponownie w przypadku powstania nowych przesłanek w

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

przyszłości tj. zbudowania międzynarodowej struktury Grupy TRION, uzasadniających umieszczanie informacji określonych w części II pkt 1 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w języku angielskim na stronie internetowej Spółki TRION S.A..

Zasada III 7

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

W ramach Rady Nadzorczej Spółki TRION S.A. nie funkcjonuje komitet audytu. Kompetencje komitetu Rada Nadzorcza emitenta realizuje mając na względzie fakt, iż składa się z wymaganej przez prawo liczby członków prowadząc prace i podejmując decyzje kolegialnie. Wobec rozmiarów prowadzonej przez spółkę działalności, emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetu audytu nie znajduje uzasadnienia. W Radzie Nadzorczej emitenta znajdują się członkowie posiadający odpowiednie kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. Jednakże możliwe jest powołanie komitetu audytu w razie potrzeby po przeprowadzeniu stosownych konsultacji w gronie w Radzie Nadzorczej.

Zasada III 8

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

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

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

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

Głównymi akcjonariuszami TRION S.A. są:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2009r.	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2009 rok	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
--------------	--	--	---	---	--------------------------------	----------------------------------	---------------	--------------------------

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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.

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

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy:

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

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

1. Rada Nadzorcza

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

W roku 2009 Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jarosław Bauc
Członek Rady Nadzorczej – Remy Allemane (powołany w dniu 10.06.2009 r.)
Członek Rady Nadzorczej - Anna Bera
Członek Rady Nadzorczej - Sebastian Bogusz (powołany w dniu 10.06.2009 r.)
Członek Rady Nadzorczej - Henryk Drob
Członek Rady Nadzorczej - Robert Fałkowski
Członek Rady Nadzorczej - Tadeusz Wareluk

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

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

8) wyrażanie zgody na zbycie i wydzierżawienie nieruchomości Spółki,

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

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

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

1.1. Komitet Audytorski

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

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

2. Zarząd

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

Zarząd pracuje wg uchwalonego regulaminu Zarządu określającego organizację Zarządu i sposób prowadzenia spraw Spółki. Uchwały Zarządu wymagają wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłego zarządu. Uchwały Zarządu są podejmowane na posiedzeniach i zapadają większością głosów obecnych, chyba że Statut Spółki lub bezwzględnie obowiązujące przepisy prawa przewidują surowsze wymogi co do podjęcia danej uchwały. Przy równej ilości głosów rozstrzyga głos Prezesa Zarządu. Zarząd może podejmować uchwały również w trybie obiegowym. Podjęcie przez Zarząd uchwały w trybie obiegowym wymaga zgody wszystkich członków Zarządu na piśmie na uchwałę, która ma być podjęta. W stosunkach prawnych pomiędzy Spółką i członkami Zarządu Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza.

W 2009 roku Zarząd pracował w następującym składzie:

Prezes Zarządu	Marek Grzona
Członek Zarządu	Stanisław Pieciukiewicz
Członek Zarządu	Robert Fałkowski (wybrany w dniu 14.12.2009 r., od 1 01.2010r. Prezes Zarządu)

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

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

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

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

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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

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

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

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

Powyższe postępowania nie toczą się.

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

• OKNA I DRZWI PVC

Spółka oferowała (od 1.07.2008 r. INTUR sp. z o.o.) wyroby w znanych systemach okiennych, wykonane przy użyciu najnowszych rozwiązań technologicznych i nowoczesnego parku maszynowego. Okna PVC są produkowane w oparciu o wielokomorowe profile systemu TROCAL. Jest to jeden z wiodących systemodawców profili okiennych z tworzywa sztucznego. Dzięki nowoczesnej technologii oferowanej przez TROCAL istnieje pełna swoboda wyboru kształtu i koloru oferowanych okien. W oknach, oprócz standardowego oszklenia, mogą być zastosowane praktycznie wszystkie, dostępne na rynku pakiety szyb (niskoemisyjne, dźwiękochłonne, bezpieczne, antywłamaniowe, refleksyjne, itp.), które są wytwarzane przez znanych producentów szkła posiadających wymagane atesty, głównie PILKINGTON IGP. Wieloletnie niezawodne funkcjonowanie zapewnia stosowanie markowych okuć obwiedniowych produkcji firmy ROTO

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

i SIEGENIA. Głównymi odbiorcami produktów jest tradycyjnie rynek niemiecki. Spółka zamierza intensywnie rozwijać swoją obecność na rynku środkowo-europejskim (Czechy, Słowacja) i zachodnioeuropejskim (Niemcy, Francja, Szwajcaria, Wielka Brytania). Prawie 45% sprzedaży jest generowane z eksportu.

• OKNA I DRZWI DREWNIANE

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

• ŚLUSARKA ALUMINIOWA

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

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

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu na drogach europejskich Spółka oferuje kontrahentom usługi transportu samochodowego na terenie całej Polski i Europy. Firma świadczy usługi w oparciu o najwyższej klasy sprzęt własny i powierzony przez stałych przewoźników. Zakład dysponuje flotą samochodową składającą się z najnowocześniejszych ciągników siodłowych marki VOLVO i RENAULT z uniwersalnymi naczepami 33 i 34 - paletowymi oraz jednostek samochodowych mniejszej wielkości. Firma oferuje współpracę przewoźnikom, spedytorom, eksporterom i importerom towarów, zapewnia szybką i rzetelną realizację zlecenia, pełną satysfakcję oraz konkurencyjne ceny. Drugim profilem działalności Spółki jest produkcja opakowań drewnianych (palety EUR i przemysłowe). Jakość wyrobów została doceniona przez odbiorców stanowiących kluczowych producentów europejskiego rynku handlowego. Spółka posiada szereg aktywnych umów, na gruncie których realizowane są usługi logistyczno-transportowe.

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

Informacje o wielkości obrotów zrealizowanych w Spółce zestawiono w podziale na segmenty branżowe. Podział na segmenty sporządzony jest w oparciu o wewnętrzny podział organizacyjny Spółki. Do każdego segmentu prowadzona jest odrębna ewidencja sprzedaży, kosztu własnego oraz przypisane są aktywa i pasywa bezpośrednio związane w danym segmentem. Wynikiem segmentu jest wynik na poziomie zysku (straty) na działalności operacyjnej.

Segmentacja branżowa (podstawowa) do sprawozdania finansowego 31.12.2009								
Pozycja sprawozdania	Stolarka PVC	Stolarka ALU	Stolarka DREWNO	Opakowania	Transport	Konstrukcje metalowe	Pozostałe	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							-7 796	-7 796
Amortyzacja wg segmentu							186	186
Nakłady inwestycyjne segmentu							2 510	2 510
Aktywa segmentu							76 606	76 606

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

Pasywa segmentu							76 606	76 606
-----------------	--	--	--	--	--	--	--------	--------

Najwięcej przychodów w 2009r. Spółka wygenerowała w pozycji pozostałe (76% przychodów osiągniętych przez Spółkę). Do pozycji tej zostały zaliczone przede wszystkim przychody z tytułu uzyskanych w 2009r. czynszów z tytułu wydzierżawianych powierzchni produkcyjnych oraz usług marketingowych świadczonych spółkom zależnym. Spadek sprzedaży i udziału poszczególnych segmentów branżowych w przychodach ogółem spowodowany był przeniesieniem w 2008 roku działalności operacyjnej do spółek produktowych, w których odbywała się produkcja i sprzedaż.

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

Spółka generowała głównie przychody realizowane na rzecz spółek zależnych (68% ogółu sprzedaży). 32 % przychodów wygenerowano, we współpracy ze spółkami zależnymi, od kontrahentów zewnętrznych, przy czym udział żadnego dostawcy ani odbiorcy nie przekracza 10% przychodów Spółki.

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

Spółka zawarła w 2009 r. następujące znaczące umowy:

- a) Zarząd TRION S.A. w dniu 25 marca 2009 roku zawarł z AMM, Zarządzającym Novy Fund Segregated Portfolio Company Limited, BVI porozumienie następującej treści: "Niniejsze Wiążące Porozumienie zostało zawarte pomiędzy AMM Finance, S.A. ("AMM") oraz GK TRION, S.A. ("GK TRION") w dniu 25 marca 2009. Celem niniejszego wiążącego porozumienia jest wyszczególnienie punktów uzgodnionych przez strony, a dotyczących faktu, że TRION nabędzie 100% kapitału zakładowego European Windows S.A., podmiotu zależnego stanowiącego pełną własność firmy Novy Windows S.A., która z kolei jest pełną własnością Novy Windows Segregated Portfolio, podmiotu zarejestrowanego na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych ("Novy Windows BVI").

ZAŁOŻENIA

1. AMM jest menedżerem zarządzającym Novy Fund Segregated Portfolio Company Limited, BVI ("Novy Fund BVI").
2. Novy Fund BVI jest zawodowym funduszem inwestycyjnym, zarejestrowanym i licencjonowanym na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych.
3. Novy Windows BVI jest oddzielnym portfelem Novy Fund BVI.
4. AMM jest także oficjalnym menedżerem zarządzającym Novy Windows BVI.
5. Novy Windows BVI posiada 100% udziałów Novy Windows S.A., spółki holdingowej z Luxemburga ("Novy Windows"), która posiada 100% udziałów European Windows S.A., która jest spółką holdingową następujących

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

przedsiębiorstw zależnych Celesta Estates s.r.o., Larenta Estates s.r.o., VPO Protivanov a.s, Argona a.s., VPO Plast s.r.o., VPO Proma s.r.o., Zlaty Chlum a.s. oraz VPO Montaz s.r.o. (łącznie - "European Windows"). W ciągu najbliższych sześciu miesięcy Larenta Estates s.r.o. dokona fuzji z VPO Protivanov a.s., przy czym podmiotem przejmującym będzie VPO Protivanov a.s.

6. GK TRION jest spółką publiczną, notowaną w Warszawie, działającą w 3 podstawowych zakresach: produkcja i sprzedaż okien i drzwi, konstrukcje stalowe, logistyka.

7. GK TRION działa poprzez grupę przedsiębiorstw zależnych, znanych jako HUMDREX, ORION+, SYNERGIS, INTUR i INTUR KFS.

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

Przedmiotem aportu wskazanego w umowie inwestycyjnej jest 310 akcji o wartości nominalnej 100 euro każda, spółki EUROPEAN WINDOWS 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. Przejęcie 100 % akcji Spółki EUROPEAN WINDOWS S.A. pozwoli 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.

Strony umowy zgodnie oświadczyły, iż :

- 1) intencją Inwestora Novy Windows BVI jest uzyskanie statusu akcjonariusza Spółki TRION S.A.,
- 2) intencją Stron jest doprowadzenie w Spółce TRION S.A. do podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji 10 000 000 akcji serii R, które zaoferowane zostaną Inwestorowi w zamian za 143 akcje EUROPEAN WINDOWS S.A., stanowiące w przybliżeniu 46% kapitału zakładowego,
- 3) intencją Stron jest doprowadzenie w spółce do emisji 2.350 obligacji zwykłych na okaziciela o łącznej wartości nominalnej 23.500.000,00 zł obejmowanych w zamian za 167 akcji EUROPEAN WINDOWS S.A., stanowiących w przybliżeniu 54% kapitału zakładowego,
- 4) intencją Stron jest dopuszczenie akcji serii R do obrotu na rynku regulowanym na GPW,
- 5) intencją Stron nie jest dopuszczenie obligacji serii D do obrotu na rynku regulowanym na GPW.

Strony uzgodniły, iż inwestycja zostanie przeprowadzona w następujący sposób :

- 1) Inwestor dokona inwestycji w Spółkę w kwocie 43.500.000,00 zł obejmując łącznie 10.000.000 akcji serii R w Spółce o wartości nominalnej każdej akcji 2,00 zł co stanowić będzie w zaokrągleniu 21,76 % kapitału zakładowego Spółki, po rejestracji kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz uprawniać będzie w zaokrągleniu do 21,76 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po rejestracji kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz obejmując 2.350 obligacji zwykłych serii D, o łącznej wartości nominalnej 23.500.000,00 zł i o wartości nominalnej 10.000 złotych każda,
- 2) Akcje serii R zostaną pokryte przez Inwestora przez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 46% akcji w spółce EUROPEAN WINDOWS S.A.,
- 3) Obligacje serii D zostaną pokryte przez Inwestora przez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 54% akcji w spółce EUROPEAN WINDOWS S.A.,
- 4) Cena emisyjna za jedną akcję serii R obejmowaną przez Inwestora w ramach realizowanej Inwestycji równa będzie wartości nominalnej j wyniesie 2,00 za jedną akcję,
- 5) Inwestycja zrealizowana zostanie łącznie poprzez emisję akcji serii R i obligacji serii D na ustalonych pomiędzy stronami warunkach. Strony zgodnie akceptują warunek, iż realizacja Inwestycji może dojść do skutku wyłącznie poprzez objęcie przez Inwestora akcji serii R i obligacji serii D. Objęcie tylko akcji serii R lub tylko obligacji serii D nie stanowi realizacji Inwestycji i równoznaczne jest z niewykonaniem Umowy. Spółka TRION S.A. zobowiązuje się do zwołania Walnego Zgromadzenia, które odbędzie się w terminie nie późniejszym niż 30 czerwca 2009 roku, w porządku obrad którego zawarte będzie podjęcie uchwały w sprawie emisji 2.350 obligacji serii D o wartości

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

nominalnej 10.000 zł każda i łącznej wartości nominalnej 23.500.000,00 zł. Obligacje serii D wyemitowane zostaną, jako obligacje zwykłe na okaziciela, oprocentowane w wysokości 7% w skali roku, przy czym szczegółowe warunki emisji obligacji przewidywać będą możliwość konwersji, w terminach zapadalności, zobowiązań wynikających z obligacji serii D wraz z odsetkami, na akcje Spółki emitowane przez Zarząd w ramach kapitału docelowego. W porządku obrad Walnego Zgromadzenia, o którym mowa powyżej, znajdzie się również uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 20.000.000,00 zł w drodze emisji 10.000.000 akcji serii R o wartości nominalnej 2,00 zł każda, z pozbawieniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy, zgodnie ze sprawozdaniem Zarządu sporządzonym zgodnie z art. 311 kodeksu spółek handlowych.

6) Po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R, kapitał zakładowy Spółki TRION S.A. wyniesie 91.902.564 zł i dzielić się będzie na 45.951.282 akcje o wartości nominalnej 2,00 zł każda,

Głównym przedmiotem działalności Spółki VPO PROTIVANOV S.A. jest produkcja stolarki otworowej PVC oraz świadczenie usług handlowych w zakresie wyposażenia dodatkowego stolarki otworowej.

c) Zarząd TRION S.A. w dniu 9 lipca zawarł umowę objęcia 10 000 000 akcji Serii R 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. 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., 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. (aktualnie TRION FINANCIAL SERVICES S.A.) posiada 90,28 % udziałów

d) Zarząd TRION S.A. w dniu 21.09.2009 r. poinformował, iż podpisał z Romanem Jędrzejczykiem jako pełnomocnikiem 100 % akcjonariuszy Spółki TMB S.A. z siedzibą we Wrocławiu oraz Internetowym Dom Maklerskim S.A. z siedzibą w Krakowie trójstronny list intencyjny. Strony deklarowały, iż będą współpracować, każda w uzasadniony własnymi interesami i wiążącymi je zobowiązaniami sposób, w celu przejęcia przez TRION pełnej kontroli nad Spółką TMB S.A. z siedzibą we Wrocławiu (adres: ul. Osobowicka 70A, 51-008 Wrocław, NIP: 8961394085, REGON: 020120510, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000240076), co ma umożliwić przeprowadzenie restrukturyzacji TMB w celu odzyskania przez Spółkę pełnej zdolności do działalności operacyjnej oraz zakończenia rozpoczętych projektów deweloperskich przez TMB jako jednego z wiodących deweloperów na wrocławskim rynku budownictwa mieszkaniowego. Wypracowana przez Strony niniejszego listu intencyjnego koncepcja restrukturyzacji zadłużenia TMB S.A. ma na celu zaspokojenie wierzycieli TMB w możliwie największym stopniu - ze szczególnym uwzględnieniem interesów byłych obligatariuszy TMB, jednak uwzględniając aktualny stan finansów i perspektywę rozwoju Spółki. Zarząd TRION S.A. w dniu 7.10.2009 r. poinformował 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 TRION S.A. nie wyklucza powrotu do negocjacji w momencie kiedy warunki brzegowe zapewniające powodzenie projektu restrukturyzacji zadłużenia zostaną spełnione i ryzyko niepowodzenia projektu zostanie ograniczone do niezbędnego minimum.

e) 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..

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

- f) 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 wierzycielności 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.
- g) 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 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 wierzycielności TRION S.A. z tytułu wniesienia wkładu za obejmowane akcje z wierzycielnością Obligatariusza z tytułu wykupu Obligacji, obejmującą wierzycielność główną oraz wynikające z niej wierzycielności akcesoryjne. Umowa potrącenia zostanie zawarta jednocześnie z objęciem akcji nowej emisji przez Obligatariusza.

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 wierzycielności 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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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.

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

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

Lp	Nazwa jednostki zależnej	Siedziba	Przedmiot działania	Metoda konsolidacji	Wartość nominalna udziałów 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.	Luksemburg	Produkcja stolarki okiennej i drzwiowej	Pełna	31 tys. EUR	100	100

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

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

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

Informacje powyższe opisano w nocie 2.33 do sprawozdania finansowego.

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

Informacje powyższe opisano w nocie 2.13. i 2.17. do sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

Spółka TRION S.A., według stanu na dzień raportowania, posiadała pożyczki w wysokości 5 824 tys. zł., których okres wymagalności minął w 2009r., oprocentowane według stopy procentowej w wysokości 12% w skali roku, następującym spółkom zależnym:

- Spółce SYNERGIS Sp. z o.o. w wysokości 1 660 tys. zł.
- Spółce INTUR Sp. z o.o. w wysokości 2 000 tys. zł.
- Spółce INTUR KFS Sp. z o.o. w wysokości 2 164 tys. zł.

Na pożyczki udzielone spółkom INTUR Sp. z o.o. oraz INTUR KFS Sp. z o.o. utworzono odpis aktualizujący.

Informacje dotyczące aktualnego stanu pożyczek i ich rozliczenia opisano w nocie 2.9. do jednostkowego sprawozdania finansowego TRION S.A..

Ponadto Spółka Trion S.A. udzieliła poręczenia zaciągniętego kredytu bankowego przez spółkę zależną Orion+ Sp. z o.o. w wysokości w wymagalnej na dzień raportowania wysokości 2 720 tys. zł.

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

Informacje powyższe opisano w nocie 2.21 do sprawozdania finansowego.

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

W okresie objętym raportem Spółka zarejestrowała :

- 20 000 000 akcji serii R wydawanych w zamian za wkład niepieniężny w postaci 100% udziałów w European Windows S.A. z siedzibą w Luksemburgu – emisja nie spowodowała wpływów pieniężnych do Spółki. Szczegółowy opis wykorzystania emisji w/w papierów wartościowych zmieszczono w pkt. 8 niniejszego sprawozdania.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników finansowych.

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

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

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

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

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

a) Ryzyko rynkowe

- Ryzyko zmiany kursu walut

Spółka w 2009r. prowadziła na niewielką skalę działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na eksporcie wyrobów do krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, co naraża

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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

b) Ryzyko kredytowe

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

c) Ryzyko utraty płynności

Spółka zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych. Spółka stara się zachować odpowiednią elastyczność finansowania w ramach posiadanych dostępnych środków finansowych i przyznaných linii kredytowych. Ewentualne, wyraźne zmniejszenie posiadanych środków w obrocie może narazić Spółkę na trudności w utrzymaniu płynności finansowej, zwłaszcza w okresie zmniejszonej aktywności gospodarczej, tj. w okresie zimowo – wczesnowiosennym. Spółka korzysta z kredytów bankowych istnieje, więc ryzyko, że banki na skutek pogorszonej zdolności kredytowej odmówią dalszego kredytowania. Spółka może wówczas odczuwać pogorszenie płynności finansowej

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

a) W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka poniosła nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości tys. zł. na poniższe składniki majątku:

- Nieruchomości inwestycyjne – 2 096 tys. zł.
- Maszyny i urządzenia techniczne – 414 tys. zł.

W 2010 roku, ze względu na bardzo trudną sytuację finansową całej Grupy Kapitałowej, Spółka nie planuje nakładów na niefinansowe aktywa trwałe.

b) W okresie objętym sprawozdaniem finansowym Spółka poniosła nakłady na finansowe aktywa trwałe w wysokości 16 406 tys. zł.

W dniu 23 kwietnia 2009 roku Spółka zawarła umowę inwestycyjną z udziałowcem Spółki EUROPEAN WINDOWS S.A. z siedzibą w Luksemburgu, Spółką NOVY WINDOWS BVI z siedzibą w Aubergine House, Road Town, Tortola na Brytyjskich Wyspach Dziewiczych, wpisaną do rejestru Rejestru Spółek Brytyjskich Wysp Dziewiczych pod numerem 663835. NOVY WINDOWS BVI jest Spółką zależną Novy Fund, obecnego akcjonariusza TRION S.A. Inwestor dokona inwestycji w Spółkę w kwocie 43.500.000,00 zł obejmując łącznie 10.000.000 akcji serii R w Spółce o wartości nominalnej każdej akcji 2,00 zł co stanowić będzie w zaokrągleniu 21,76 % kapitału zakładowego Spółki, po rejestracji kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz uprawniać będzie w zaokrągleniu do 21,76 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, po rejestracji kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii R oraz obejmując 2.350 obligacji zwykłych serii D o łącznej wartości nominalnej 23.500.000,00 zł i o wartości nominalnej 10.000 złotych każda.

Uwzględniając pozostałe warunki umowy, łączny koszt nabycia wyżej wymienionej inwestycji ujętej w księgach Spółki wynosi 16 406 tys. zł. Szczegółowy opis zawartej transakcji opisano w nocie 2.4. załączonej do sprawozdania finansowego TRION S.A.

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

W 2009 roku na kondycję i sytuację Spółki miała znaczący wpływ sytuacja w poszczególnych spółkach Grupy oraz ogólny stan polskiej gospodarki. Sytuacja ta była zdeterminowana sytuacją w branży budowlanej, gdzie istotne są warunki kredytowe, które w obecnym okresie nie sprzyjają rozwojowi w tej branży. Wysokość oprocentowania kredytów dla budownictwa zależy od polityki państwa (preferencyjne kredyty), ale również od poziomu stóp procentowych. W tych okolicznościach w minionym kwartale wystąpiło wyraźne spowolnienie wzrostu gospodarczego oraz pogorszenie się stanu dobrej koniunktury w gospodarce polskiej. Wystąpienie takich zmian miało negatywny wpływ na tempo wzrostu produktów i usług oferowanych przez spółki produktowe Grupy, a przez to osiągany przez nie wynik na sprzedaży. W 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 wyprzedalał 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.

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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.

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.

Na wyniki finansowe w 2009 roku znaczący i decydujący wpływ miały dokonane odpisy aktualizujące. Szczegółowy opis wpływu z tego tytułu został przedstawiony w pkt. 2 niniejszego sprawozdania oraz w notach do poszczególnych pozycji majątku zaprezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

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

Perspektywy dalszego rozwoju Emitenta wiążą się przede wszystkim z rozwojem współpracy pomiędzy spółkami w Grupie Kapitałowej, która ukształtowała się w wyniku przejęć podmiotów z branży budowlanej dokonanych w 2007 r. i 2008r. oraz wykorzystaniem efektów synergii.

Celem Zarządu jest rozbudowa zdywersyfikowanej oferty produktów i usług dla sektora budowlanego, która pozwoli zamortyzować ewentualne efekty osłabienia koniunktury na rynku budowlanym. Dzięki przejęciu nowych Spółek z Republiki Czeskiej Emitent przewiduje umocnienie swojej pozycji na rynkach Europy Zachodniej oraz pozyskanie nowych rynków dla oferowanych przez Grupę Kapitałową kompleksowych rozwiązań, ze szczególnym uwzględnieniem pozyskania rynków Europy Środkowej.

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

Zarząd, biorąc pod uwagę aktualną sytuację rynku budowlanego oraz możliwości dalszej dywersyfikacji oferty produktowej Spółki, jak również sytuację w poszczególnych spółkach Grupy Kapitałowej, postrzega utrzymanie pozycji, jako niezagrożonej przy spełnieniu podstawowego warunku, jakim jest zapewnienie pełnej płynności w regulowaniu swoich zobowiązań. Spełnienie tego

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

warunku możliwe będzie w przypadku realizacji programu restrukturyzacyjnego dotyczącego spółek Grupy. Program ten jest obecnie opracowywany i w najbliższym okresie będzie wdrażany do realizacji. To zadanie należeć będzie do nadrzędnych celów działania Spółki w nadchodzącym roku.

➤ Czynniki zewnętrzne

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

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

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

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

➤ Czynniki wewnętrzne

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

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

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

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

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

W 2009 r. nie miały miejsca zmiany podstawowych zasad zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową. Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 27 kwietnia 2006 r. dokonano zmiany w brzmieniu statutu powodującej zmiany w reprezentacji Spółki.

§ 23 Statutu:

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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

a/ Prezes Zarządu- samodzielnie

b/ dwóch członków Zarządu łącznie

c/ jeden członek zarządu łącznie z prokurentem

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

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

Umowy wyżej opisane w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2009r. wyniosło 26 osób, z tego:

- Pracownicy administracyjni 18 osób,
- Pracownicy działu sprzedaży 4 osoby,
- Pracownicy produkcyjni i utrzymania ruchu 4 osoby.

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

Wysokość wynagrodzeń dla osób zarządzających wypłaconych lub należnych w TRION S.A. w 2009 r.: (w zł.)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Marek Grzona	510.000	-
Stanisław Pieciukiewicz	289.000	-
Marc Cattelani	153.150	-

Wynagrodzenie brutto prokurentów Spółki w 2009 roku (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
Teresa Konopka	61.800	-

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

Wynagrodzenie brutto osób nadzorujących w 2009 r. (zł)

Imię nazwisko	Wynagrodzenie	Wartość innych świadczeń
---------------	---------------	--------------------------

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

Jarosław Bauc	33.000	-
Remy Allemane	4.000	-
Anna Bera	18.000	-
Sebastian Bogusz	12.000	-
Henryk Drob	14.000	-
Robert Fałkowski	16.000	-
Tadeusz Wareluk	18.000	-

Członkowie rady nadzorczej nie pobierali w 2009 r. żadnych świadczeń od podmiotów zależnych Emitenta.

W 2009 r. członkom zarządu, członkom rady nadzorczej oraz prokurentowi nie przyznano żadnych świadczeń w naturze gdyż nie świadczyli oni żadnych usług na rzecz Spółki lub jej podmiotów zależnych.

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

Zarząd

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2009	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2009 rok	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Robert Fałkowski	0	0	0	0	0	0	0	0
Stanisław Pieciukiewicz	0	0	0	0	0	0	0	0

Rada Nadzorcza *

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw.2009	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za 2009 rok	Wartość wg wartości nominalnej	Udział w kapitale zakładowym (%)	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

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

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 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.

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

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

26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych;

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

27. Informacja o:

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

Umowa z Biurem Rachunkowym mgr Marianna Grabowska w Inowrocławiu, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009r. została zawarta w dniu 15.12.2009 r.. Umowa została zawarta na przeprowadzenie badania za okres jednego roku, tj. 2009 r.

Umowa z Biurem Rachunkowym mgr Marianna Grabowska w Inowrocławiu, podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008r. została

Sprawozdanie Zarządu z działalności TRION S.A. za 2009 rok

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

zawarta w dniu 15.12.2008 r.. Umowa została zawarta na przeprowadzenie badania za okres jednego roku, tj. 2008 r.

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

Łączna wysokość wynagrodzenia biegłego rewidenta wynikająca z umowy o badania rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. wynosi 18.000 PLN netto.

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

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

Biuro Rachunkowe mgr Marianna Grabowska w Inowrocławiu, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego TRION S.A. za 2009 r. otrzymało w 2009 roku kwotę 13.000 PLN netto będącą wynagrodzeniem z tytułu realizacji umowy o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego TRION S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009 r.

Podmiot dokonujący badania sprawozdań finansowych Spółki za 2009 rok nie otrzymał w 2009r. ze Spółki, żadnego wynagrodzenia z innych tytułów niż z tytułu w/w badań rocznych sprawozdań.

Zarząd TRION S.A. w Inowrocławiu

Stanisław Pieciukiewicz
Członek Zarządu

Robert Fałkowski
Prezes Zarządu