

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
TRION  
ZA 2010 ROK**



# Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

## Spis treści

1. Podstawowe informacje o GK TRION .....	3
2. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym .....	7
3. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń, z określeniem, w jakim stopniu emitent jest na nie narażony.....	12
4. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego .....	14
5. Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej .....	20
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.....	20
7. Informacje o rynkach zbytu .....	20
8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	23
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych .....	26
10. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe .....	27
11. Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek .....	27
12. Informacje o udzielonych pożyczkach .....	27
13. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach ....	27
14. W przypadku emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem - opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji .....	27
15. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....	29
16. Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań .....	29
17. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....	30
18. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy	31
19. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa emitenta oraz opis perspektyw rozwoju działalności emitenta .....	32
20. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową .....	33
21. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi .....	34
22. Informacja o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu .....	34
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta .....	34
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 .....	34
25. Informacje o znanych, emitentowi umowach w wyniku, których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy .....	35
26. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	35
27. Informacje o dacie zawarcia umowy i wynagrodzeniu podmiotu badającego sprawozdanie finansowe emitenta .....	36

# Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

## 1. Podstawowe informacje o GK TRION

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, Sąd 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.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2010 r., obok TRION S.A. jako podmiotu dominującego, wchodziły spółki zależne:

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	Intur Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Inowrocław	Produkcja stolarki okiennej PVC	Wyłączona z konsolidacji	1 001	100	100
2	Intur KFS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Inowrocław	Transport drogowy, produkcja opakowań drewnianych	Wyłączona z konsolidacji	1 000	100	100
3	ORION+ Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Warszawa	Konstrukcje stalowe	Wyłączona z konsolidacji	1 050	100	100
4	Synergis Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Dobre Miasto	Produkcja stolarki okiennej aluminiowej	Wyłączona z konsolidacji	1 500	100	100
5	Trion Financial Services S.A.	Luksemburg	Produkcja stolarki okiennej i drzwiowej	Pełna	31 tys. EUR	100	100
6	Trion Financial Services Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostała działalność finansowa	Pełna	50	100	100
7	CF PLUS S.A.	Gdańsk	Działalność developerska	Pełna	26 500	100	100
8	Humdrex Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Mszanowo	Produkcja stolarki okiennej drewnianej	Wyłączona z konsolidacji	14 746	100	100

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

W dniu 29.10.2010 r. Zarząd spółki INTUR Sp. z o.o. złożył do Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości układowej z możliwością zawarcia układu z wierzycielami spółki. Jednakże, Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy w dniu 11.01.2011 r. na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie, w którym postanowiono ogłosić upadłość INTUR Sp. z o.o. w Inowrocławiu obejmującą likwidację majątku upadłego. W związku z utratą kontroli nad tą spółką, z dniem 31 grudnia 2010 roku spółka została wyłączona z konsolidacji. 09 marca 2011 roku wszystkie udziały w Spółce posiadane przez TRION S.A. zostały sprzedane.

Spółka **INTUR KFS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej** w Inowrocławiu ( wydzielona z Zakładu Transportu i Spedycji oraz Zakładu produkcji Opakowań Drewnianych w dniu

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

30 czerwca 2008 roku) jest spółką świadczącą usługi transportu drogowego oraz producentem i dystrybutorem opakowań z drewna. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 49.41.Z – Transport drogowy towarów. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru: 0000311230. Czas trwania Spółki jest nieograniczony

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy w dniu 2.02.2011 r. na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie, w którym postanowiono ogłosić upadłość INTUR KFS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Inowrocławiu, obejmującą likwidację majątku upadłego. W związku z utratą kontroli nad tą spółką, z dniem 31 grudnia 2010 roku spółka została wyłączona z konsolidacji. 09 marca 2011 roku wszystkie udziały w Spółce posiadane przez TRION S.A. zostały sprzedane.

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

W dniu 10.11.2010 r. Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o zamianie postępowanie upadłościowego z możliwością zawarcia układu, na postępowanie likwidacyjne w stosunku do spółki ORION+ Sp. z o.o. W związku z utratą kontroli nad tą spółką, z dniem 31 grudnia 2010 roku spółka została wyłączona z konsolidacji. 09 marca 2011 roku wszystkie udziały w Spółce posiadane przez TRION S.A. zostały sprzedane.

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

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

Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy w dniu 24.01.2011 r. na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie, w którym postanowiono ogłosić upadłość SYNERGIS Sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Dobrym Mieście, obejmującą likwidację majątku upadłego. W związku z utratą kontroli nad tą spółką, z dniem 31 grudnia 2010 roku spółka została wyłączona z konsolidacji. 09 marca 2011 roku wszystkie udziały w Spółce posiadane przez TRION S.A. zostały sprzedane.

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

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

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

- VPO Montaz – świadczy usługi montażowe okien i drzwi wytwarzanych i sprzedawanych w grupie VPO, część pracowników została zatrudniona w VPO Protivanov, gdzie powstał dział montażu;
- VPO Serwis – świadczy usługi montażowe okien i drzwi w ramach okien i drzwi wytwarzanych i sprzedawanych w grupie VPO;
- VPO PROMA – zajmuje się produkcją i sprzedażą okien i drzwi PVC,
- Zlaty Chlum – zajmuje się działalnością spoza zakresu audytu (świadczy usługi hotelarskie);
- VPO Protivanov (Chorwacja) – zajmuje się działalnością spoza zakresu audytu (wynajem jachtu);

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

Spółka **TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o.** w Inowrocławiu jest podmiotem w grupie TRION S.A., który uczestniczy w procesie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej TRION S.A. oraz umożliwia pozyskanie kapitału na dalszy rozwój strukturalny i operacyjny grupy. Dla realizacji powyższego celu Spółka dysponuje obligacjami TRION S.A.. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych. Spółka zarejestrowana jest w Sądzie Rejonowym w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr rejestru: 0000348881. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

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

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

Spółka została objęta z dniem 22 grudnia 2009 r. postępowaniem upadłościowym z możliwością zawarcia układu, zmienionym obecnie na postępowanie likwidacyjne. W związku z utratą kontroli nad tą spółką, z dniem 1 stycznia 2010 roku spółka została wyłączona z konsolidacji. 09 marca 2011 roku wszystkie udziały w Spółce posiadane przez TRION S.A. zostały sprzedane.

**Spółka CF PLUS S.A.** z siedzibą w Gdańsku wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000243822. Podstawowym przedmiotem działalności wg Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest: 64.99.Z – Pozostała finansowa działalność usługowa. Czas trwania Spółki jest nieograniczony. Zakupiona przez TRION S.A. Spółka CF PLUS S.A. posiada cztery spółki celowe. Zadaniem tych spółek jest zorganizowanie i przeprowadzenie kompletnego procesu budowlanego zaplanowanych inwestycji w różnych

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

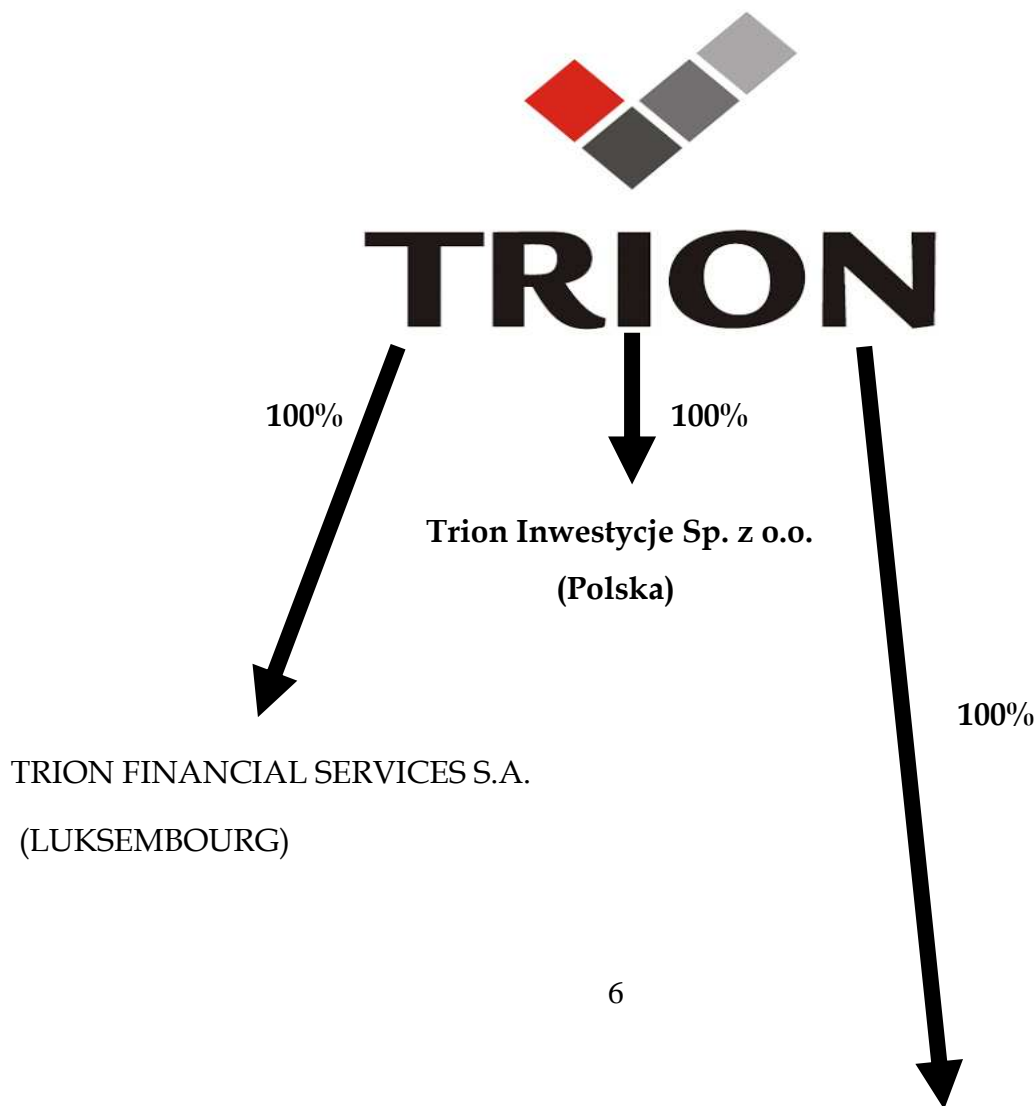
rejonach Polski, które zakładają wybudowanie na obrzeżach najważniejszych aglomeracji miejskich jednorodzinnych osiedli mieszkaniowych, tj.:

- Absolut Plus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zrealizuje osiedle 190 domów jednorodzinnych w Gruszczyne (koło Poznania) , powierzchnia gruntu wynosi 13,2 ha;
- Emir 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Krakowie pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 21,6 ha, planowana inwestycja to ponad 220 jednostek mieszkaniowych z programem towarzyszącym;
- Cogilco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada grunt w Kiekrzu (koło Poznania) pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 4,8 ha, na którym powstanie około 60 domów;
- Tara Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Gdańsku pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 8,7 ha, inwestycja obejmie wybudowanie ok. 100 budynków, w tym kilkanaście rezydencji;

AKTUALNA STRUKTURA GRUPY TRION

z wyłączeniem spółek będących w postępowaniu likwidacyjnym tj. Intur Sp. z o.o.,

Intur KFS Sp. z o.o., Synergis Sp. z o.o., Orion+ sp. z o.o., Humdrex Sp. z o.o.



Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

ok. 82%



(CZECH REPUBLIK)



100%

(POLAND)

- Ablut Plus Sp. z o.o.
- Emir 6 Sp. z o.o.
- Cogilco Sp. z o.o.
- Tara Sp. z o.o.

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

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

Zestawienie pozycji finansowej GK TRION	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008		Dynamika	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	2010r/2009r	2010r/2008r
<b>AKTYWA</b>								
<b>I. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>108 485</b>	59%	<b>102 601</b>	72%	<b>86 016</b>	69%	106%	126%
1. Wartość firmy	65 757	36%	11 717	8%	23 853	19%	561%	276%
2. Inne wartości niematerialne	447	0%	333	0%	192	0%	134%	233%
3. Rzeczowe aktywa trwałe	27 427	15%	79 185	55%	54 575	44%	35%	50%
4. Nieruchomości inwestycyjne	9 258	5%	2 096	1%	3 787	3%	442%	244%
5. Inwestycje w jednostkach stow. wyc. met. praw własności	1 863	1%	5 696	4%			33%	
6. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży								
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 350	2%	3 085	2%	3 160	3%	109%	106%
8. Pozostałe aktywa trwałe	383	0,2%	489	0,3%	449	0,4%	78%	85%
<b>II. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>74 842</b>	41%	<b>40 292</b>	28%	<b>38 821</b>	31%	186%	193%
1. Zapasy	15 614	9%	16 786	12%	15 967	13%	93%	98%
2. Aktywa finansowe								

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

przeznaczone do obrotu								
3. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	53 917	29%	16 456	12%	21 080	17%	328%	256%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 518	2%	5 704	4%	967	1%	79%	467%
5. Pozostałe aktywa obrotowe	793	0,4%	1 346	0,9%	807	0,6%	59%	98%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>183 327</b>	<b>100%</b>	<b>142 893</b>	<b>100%</b>	<b>124 837</b>	<b>100%</b>	<b>128%</b>	<b>147%</b>
<b>PASYWA</b>								
<b>Kapitał własny razem</b>	<b>37 318</b>	<b>20%</b>	<b>29 673</b>	<b>21%</b>	<b>82 583</b>	<b>66%</b>	<b>126%</b>	<b>45%</b>
<b>I. Kapitał własny przypadający właścicielom jednostki dominującej</b>	<b>31 992</b>	<b>17%</b>	<b>23 141</b>	<b>16%</b>	<b>82 583</b>	<b>66%</b>	<b>138%</b>	<b>39%</b>
1. Kapitał podstawowy	34 004	19%	91 903	64%	71 903	58%		47%
2. Niepodzielony wynik finansowy	-45 767		-56 391		4 262			
3. Akcje własne								
4. Kapitał zapasowy i rezerwy	52 998	29%	-10 507	-7%	25 581	20%		207%
5. Zyski zatrzymane/ (straty) niepokryte	-9 243		-1 864		-19 163		496%	48%
<b>II. Udziały niekontrolujące</b>	<b>5 326</b>	<b>3%</b>	<b>6 532</b>	<b>5%</b>			<b>82%</b>	
<b>III. Ujemna wartość firmy</b>								
<b>IV. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>69 480</b>	<b>38%</b>	<b>47 318</b>	<b>33%</b>	<b>3 046</b>	<b>2%</b>	<b>147%</b>	<b>2281%</b>
1. Kredyty i pożyczki długoterminowe	41 411	23%	18 851	13%	530	0,4%	220%	7813%
2. Rezerwy	7	0,0%	97	0,1%	82	0,1%	7%	9%
3. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 662	1,5%	3 128	2,2%	222	0,2%	85%	1199%
4. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe			1 702	1,2%	2 160	1,7%		
5. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	25 400	14%	23 540	16%	52	0%	108%	48846%
<b>IV. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>76 529</b>	<b>42%</b>	<b>65 902</b>	<b>46%</b>	<b>39 208</b>	<b>31%</b>	<b>116%</b>	<b>195%</b>
1. Zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe	32 194	18%	30 355	21%	25 413	20%	106%	127%
2. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	37 469	20%	22 947	16%	8 524	7%	163%	440%
3. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu podatków	1 690	0,9%	3 898	2,7%	2 829	2,3%	43%	60%
4. Krótkoterminowe rezerwy	5 176	2,8%	4 074	2,9%	167	0,1%	127%	3099%
5. Krótkoterminowa część kredytów i pożyczek długoterminowych								
6. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe			4 628	3,2%	2 275	1,8%		
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>183 327</b>	<b>100%</b>	<b>142 893</b>	<b>100%</b>	<b>124 837</b>	<b>100%</b>	<b>128%</b>	<b>147%</b>



## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

W okresie sprawozdawczym kontynuowano proces restrukturyzacji Spółki zapoczątkowany w I połowie 2010 roku, polegający na wdrożeniu programu naprawczego, obejmującego poprawienie struktury kapitałów (zwłaszcza rozliczenie strat z lat ubiegłych), oddłużenie spółek Grupy Kapitałowej TRION, likwidację obszarów działalności przynoszącej straty operacyjne, pozyskanie dodatkowego finansowania oraz wejście w skład akcjonariatu nowych udziałowców, a w konsekwencji opracowanie nowej strategii i modelu biznesowego, w której działalność operacyjna odbywa się w spółkach produktowych, zaś funkcje zarządcze w stosunku do nich prowadzi TRION S.A.

Wzrost majątku ogółem w 2010 w stosunku do stanu na 31 grudnia 2009r. i 2008r. (odpowiednio o 28% i 47%) jest efektem dokonanych inwestycji polegających na przejęciu grupy spółek, której zadaniem jest zorganizowanie i przeprowadzenie kompletnego procesu budowlanego zaplanowanych inwestycji w różnych rejonach Polski, które zakładają wybudowanie na obrzeżach najważniejszych aglomeracji miejskich jednorodzinnych osiedli mieszkaniowych, tj.:

- Absolut Plus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zrealizuje osiedle 190 domów jednorodzinnych w Gruszczynie (koło Poznania), powierzchnia gruntu wynosi 13,2 ha;
- Emir 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Krakowie pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 21,6 ha, planowana inwestycja to ponad 220 jednostek mieszkaniowych z programem towarzyszącym;
- Cogilco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada grunt w Kiekrzu (koło Poznania) pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 4,8 ha, na którym powstanie około 60 domów;
- Tara Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Gdańsku pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 8,7 ha, inwestycja obejmie wybudowanie ok. 100 budynków, w tym kilkanaście rezydencji;

W dniu przejęcia w/w spółek główne pozycje bilansu przedstawiały się następująco:

➤ Aktywa łącznie:	67 563 tys. zł.
➤ Aktywa netto:	19 679 tys. zł.
➤ Wartość firmy	47 366 tys. zł.
➤ Cena nabycia	67 045 tys. zł.

Obok przejęcia opisanego powyżej, na dynamikę majątku GK TRION (wpływ ujemny), miał fakt wyłączenia z konsolidacji postawionych w ubiegłym roku w stan upadłości i ostatecznie 9 marca 2011r. sprzedanych spółek produktowych, w których kontynuacja działalności była wysoce zagrożona. Dotyczy to spółek INTUR Sp. z o.o., INTUR KFS Sp. z o.o., ORION+ Sp. z o.o., SYNERGIS Sp. z o.o. oraz HUMDREX Sp. z o.o. Neutralny wpływ na poziom majątku miał fakt utworzenia spółki TFS Sp. z o.o., w 100% zależnej, mającej za zadanie umożliwienie pozyskania kapitału na dalszy rozwój strukturalny i operacyjny Grupy. Dla realizacji powyższego celu Spółka dysponuje obligacjami TRION S.A., ulokowanie których na rynku jest, ze względu na sytuację w Spółce bardzo utrudnione.

W zakresie źródeł finansowania majątku zauważa się bardzo wyraźny spadek w 2009 w stosunku do 2008 roku kapitałów własnych, spowodowany wystąpieniem strat w tych latach. Spadek ten (o 52.910 tys. zł.) wystąpił pomimo dokonanego w 2009 roku podwyższenia kapitału zakładowego. Równolegle do spadku kapitałów wystąpił w omawianym okresie wyraźny wzrost zobowiązań obcych z kwoty 42.254 tys. zł. w dniu 31.12. 2008r. do kwoty 146.009 tys. zł. wg stanu na dzień 31.12.2010r., przy

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

czym główny wpływ na ten wzrost miał fakt ujęcia w sprawozdaniu przejęcia spółek czeskich, sfinansowanych częściowo wyemitowanymi obligacjami oraz spółki CF PLUS S.A., w których to podmiotach w finansowaniu majątku znaczący udział ma właśnie ta pozycja pasywów.

Z drugiej strony strukturę kapitałową Spółki w sposób zdecydowany poprawiła przeprowadzona w IV kwartale 2010 roku operacja polegająca na obniżeniu ceny nominalnej z 2 zł. do 20 groszy za 1 akcję, z jednoczesną emisją nowych akcji. Celem tej operacji było pozyskanie środków na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz oddłużenie Spółki.

Przyczyny wystąpienia strat opisano poniżej w części omawiającej zestawienie zysku całkowitego oraz w skonsolidowanym raporcie finansowym za 2010r.

Znaczące zmiany pozostałych składników majątku oraz pasywów znajdują się również w notach objaśniających, załączonych do sprawozdania finansowego GK TRION.

Zestawienie zysku całkowitego GK TRION	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008		Dynamika	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura	2010r/2009r	2010r/2008r
I. Przychody	67 257	100%	83 101	100%	114 668	100%	81%	59%
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	52 094	77%	72 094	87%	107 480	94%	72%	48%
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	15 163	23%	11 007	13%	7 188	6%	138%	211%
II. Koszt własny sprzedaży	61 998	92%	86 856	105%	96 762	84%	71%	64%
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	48 758	72%	77 017	93%	90 378	79%	63%	54%
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	13 240	20%	9 839	12%	6 384	6%	135%	207%
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	5 259	8%	-3 755	-5%	<b>17 906</b>	16%	-140%	29%
IV. Koszty sprzedaży	5 355	8%	2 897	3%	6 565	6%	185%	82%
V. Koszty ogólnego zarządu	14 571	22%	8 559	10%	10 703	9%	170%	136%
VI. Pozostałe przychody operacyjne	1 343	2%	1 398	2%	10 157	9%	96%	13%
VII. Pozostałe koszty operacyjne	15 543	23%	21 667	26%	8 079	7%	72%	192%
<b>VIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (III-IV-V+VI-VII)</b>	-28 867	-43%	-35 480	-43%	<b>2 716</b>	2%	81%	-1063%
IX. Przychody finansowe	2 593	4%	1 022		1 228		254%	211%
X. Koszty finansowe	21 511	32%	4 600		1 774		468%	1213%
XI. Udział w zysku jednostki stowarzyszonej								
<b>XII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>			16 013					
<b>XIII. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>					2367			
<b>XIV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem (VIII+IX-X-XI)</b>	-47 785	-71%	-55 071		<b>4 537</b>		87%	-1053%
XV. Podatek dochodowy	-812	-1%	1 320		275		-62%	-295%
<b>XVI. Zysk (strata) za okres z działalności kontynuowanej (XII-XIII)</b>	-46 973	-70%	-56 391		<b>4 262</b>		83%	-1102%

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

<b>XVII. Zysk (strata) za okres z działalności zaniechanej</b>								
<b>XVIII. Zysk (strata) za rok (XIV+XV)</b>	-46 973	-70%	-56 391		<b>4 262</b>		83%	- 1102%
<b>Pozostały zysk całkowity:</b>								
XIX. Aktualizacja wyceny rzeczowych aktywów trwałych			-3 129		-87			
XX. Wycena instrumentów finansowych DDS	4 426	7%	-3 083		-3575		-144%	-124%
XXI. Różnice kursowe z konsolidacji	-1 976	-3%						
XXII. Zyski (straty) aktuarialne								
XXIII. Udział w pozostałym zysku całkowitym jednostki stowarzyszonej								
XXIV. Podatek od pozycji pozostałego zysku całkowitego								
<b>XXV. Pozostały zysk całkowity po opodatkowaniu</b>	2 450	4%	-6 212		-3662			
<b>XXVI. Zysk (strata) całkowity</b>	-44 523	-66%	-62 603		<b>600</b>		71%	- 7421%
<b>Zysk za rok przypadający na:</b>								
- Właścicieli jednostki dominującej	-45 767		-56 391		4 262		81%	- 1074%
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)	-1 206							
<b>Zysk całkowity przypadający na:</b>								
- Właścicieli jednostki dominującej	-43 317		-62 603		600		69%	
- Udziałowców niekontrolujących (mniejszościowych)	-1 206							

Zestawienie zysku całkowitego wskazuje na osiągnięcie w okresie obrotowym ujemnego wyniku całkowitego w wysokości – 44.523 tys. zł., przy czym strata za rok wyniosła -46 973 tys. zł.

Główną przyczyną wystąpienia straty w tak poważnej wysokości, obok powstałej straty na działalności operacyjnej, miały dokonane odpisy aktualizacyjne niektórych aktywów spółek Grupy odniesione w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych oraz kosztów finansowych. Na poziomie wyniku brutto na sprzedaży odnotowano zysk w wysokości 5.259 tys. zł. Uwzględniając poniesione koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu, odnotowano stratę w kwocie 15.639 tys. zł., natomiast po uwzględnieniu salda pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych, strata na działalności operacyjnej Grupy ukształtowała się na poziomie 28.867 tys. zł. Do pozostałych kosztów operacyjnych zaliczono:

- Aktualizację wartości aktywów niefinansowych w kwocie 4 477 tys. zł. dotyczącej nieruchomości inwestycyjnej dokonanej na dzień 31.12.2010r. do wysokości kwoty określonej w sporządzonym przez rzeczoznawcę operacje szacunkowym,
- Aktualizację należności w kwocie 4 890 tys. zł.,
- Utworzenie rezerw w kwocie 4 178 tys. zł.

Szczegółowe zestawienie dokonanych odpisów i utworzonych rezerw przedstawiono w nocie nr 30 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Istotny wpływ na ostateczne ukształtowanie się wyniku finansowego na poziomie zysku brutto w wysokości -47.785 tys. zł, miało odnotowanie ujemnego salda na działalności finansowej w kwocie

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

18.918 tys. zł. Pozycje ujęte w tej części rachunku wyników zostały opisane w nocie 31 i 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego ostateczny wynik finansowy stanowi strata w wysokości 46.973 tys. zł.

### 2.2. Podstawowe wskaźniki finansowe w działalności gospodarczej Grupy kapitałowej

Wskaźniki rentowności	Formuła	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Rentowność majątku (ROA)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-25,62%	-39,46%	3,41%
Rentowność kapitału własnego (ROE)	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{kapitały własne}}$	-125,87%	-190,04%	5,16%
Rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{Wynik finansowy netto} \cdot 100}{\text{przychody ogółem}}$	-69,84%	-67,86%	3,72%
Rentowność EBITDA	$\frac{\text{Wynik na dział.oper. + amort.} \cdot 100}{\text{przychody ogółem}}$	-37,84%	-39,05%	4,66%

W 2010r. zaobserwowano w dalszym ciągu ujemny poziom wskaźników rentowności odnoszących się do osiągniętego obrotu, kapitału własnego i sprzedaży. Ukształtowanie się wskaźników rentowności w wartościach ujemnych spowodowane było odnotowaniem w tym okresie ujemnego wyniku finansowego netto. Przyczyny poniesionej straty opisano powyżej.

Wskaźniki płynności finansowej	Formuła	31.12.2009	31.12.2009	31.12.2008
Wskaźniki płynności bieżącej (I)	$\frac{\text{aktyw. obr. - nal. powyż. 12 m-cy}}{\text{zob. krótk. - zob. powyż. 12 m-cy}}$	0,98	0,75	1,20
Wskaźniki płynności szybkiej (II)	$\frac{\text{aktyw. obr. - zapasy - kr. rmk - nal. powyż. 12 m-cy}}{\text{zob. krótk. - zob. powyż. 12 m-cy}}$	0,70	0,42	0,71
Wskaźniki płynności natychmiastowej (III)	$\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zob. krótk. - zob. powyż. 12 m-cy}}$	0,05	0,06	0,13

P

Wysokość wskaźników płynności ukształtowanych w 2010r., pomimo poprawy w stosunku do roku poprzedniego, odbiega swym poziomem In minus od poziomów pożądanych. Ukształtowanie się wskaźników charakteryzujących płynność finansową w analizowanym okresie potwierdza nienajlepszą sytuację płynnościową spółek Grupy.

### 2.3. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych oraz zobowiązań zabezpieczonych opisano w nocie nr 26 do skonsolidowanego 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 Grupy podlegała dotychczas sezonowym wahaniom, typowym dla branży budowlanej. Istniejąca w danej branży sezonowość sprzedaży była zawsze czynnikiem, który powodował

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

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

Grupa 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

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. Grupa 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

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

plany zagospodarowania przestrzennego, których istnienie jest istotnym czynnikiem umożliwiającym rozpoczęcie realizacji inwestycji.

- **ŚCIĄGALNOŚĆ NALEŻNOŚCI**

Charakterystyczny dla sektora budowlanego w Polsce jest fakt, że podmioty na nim działające spotykają się z dłuższym niż średnio okresem oczekiwania na spływ należności. Czynnikiem ten ma charakter zewnętrzny i jest zależny od stanu gospodarki. Jest to element często determinujący działalność firm, co zwłaszcza dotyczy małych firm produkcyjno-usługowych. Dla Spółki ryzyko opóźnionej 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 osiągnęły 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 2010 roku**

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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



Inowrocław, kwiecień 2011 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 2010 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 2010 zasady ładu korporacyjnego określone w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, z wyłączeniem zasad I 5, II 2, III 8.

Zbiór zasad dostępny jest na stronie internetowej emitenta [www.trion.pl](http://www.trion.pl) oraz stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. [www.gpw.pl](http://www.gpw.pl).

Nie zastosowane zasady to :

**Zasada I 5**

*„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).*

Spółka posiada politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania nie w pełni dostosowaną do zalecanych procedur. Po zakończeniu programu restrukturyzacyjnego Zarząd Spółki podejmie działania skutkujące uchwaleniem polityki zgodnie z zalecanymi procedurami.

**Zasada II 2**

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

„Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1.”

W ocenie Zarządu Spółki bezzasadnym jest ponoszenie wysokich kosztów tłumaczeń związanych z realizacją przedmiotowej zasady w trakcie prowadzonego programu restrukturyzacyjnego. Spółka prowadzi stronę internetową w wersji anglojęzycznej w jej niezbędnym zakresie, obejmującym podstawowe dane o firmie. Aktualnie spółka znajduje się w trakcie realizowanego programu restrukturyzacyjnego, który skutkować będzie nową strukturą grupy. Wtedy też Zarząd Spółki podejmie działania związane z przedmiotową kwestią i zamieszczeniem zalecanego zakresu tłumaczenia.

### 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:

Akcionariusz	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010r.	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
GRNDECASSIUS LIMITED, Cypr	112 200 000	0	41 500 000	70 713 031	41,59	70 713 031	41,59
NOVY FUND LIMITED, Overseas Management Company Trust (BVI) Ltd.	12 535 162	0	0	12 535 162	7,3	12 535 162	7,3
AG Sp. Z o.o.	0	10 000 000	0	10 000 000	5,88	10 000 000	5,88



Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

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

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

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

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

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej uczestniczą w Walnym Zgromadzeniu, chyba że ich uczestnictwo nie jest możliwe z ważnych przyczyn. W takim przypadku uczestnikom Walnego

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

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.

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**

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

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 2010 Rada Nadzorcza pracowała w następującym składzie:**

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jarosław Bauc	(do dnia 30.06.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Remy Allemane	(do dnia 3.11.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Piotr Behnke	(od dnia 3.11.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej - Anna Bera	(do dnia 3.11.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Andrzej Bilski	(od dnia 3.11.2010 r.)
Przewodniczący Rady Nadzorczej – Józef Bytner	(od dnia 3.11.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej - Sebastian Bogusz	(do dnia 21.04.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej - Henryk Drob	(do dnia 31.12.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Maciej Drogoń	(od dnia 30.06.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Marcin Dzbański	(do dnia 3.11.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Mieczysław Malinowski	(do dnia 3.11.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Jan Stefanowicz	(do dnia 21.06.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej - Piotr Tutak	(od dnia 3.11.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej - Tadeusz Wareluk	(do dnia 30.06.2010 r.)
Członek Rady Nadzorczej – Tomasz Wójtowicz	(od dnia 3.11.2010 r.)

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 należą:

- 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,
- 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

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

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 kolegalnie.

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

## 2. Zarząd

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

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

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

### **W 2010 roku Zarząd pracował w następującym składzie:**

Prezes Zarządu	Jarosław Żołędowski ( od dnia 27 maja 2010 r. )
Prezes Zarządu	Robert Fałkowski ( do dnia 26 maja 2010 r. )
Członek Zarządu	Stanisław Pieciukiewicz

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:

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

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

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 występują.

### **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;**

W związku z wyłączeniem z konsolidacji spółek produktowych postawionych w stan upadłości likwidacyjnej, w 2010 roku działalność operacyjna Grupy związana była z prowadzeniem produkcji i sprzedaży towarów w spółkach grupy w Republice Czeskiej zajmujących się produkcją stolarki okiennej z PVC. Inne rodzaje działalności w 2010 roku praktycznie nie wystąpiły. Rok 2010 był okresem rozpoczętego przez Zarząd Spółki programu restrukturyzacyjnego aktualnie znajdującego się na etapie programu naprawczego.

Szczegółowe zestawienie produkcji według grup rodzajowych przedstawia nota nr 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

### **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**

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

**sprzedaży ogółem - nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub  
zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z emitentem**

Grupa generowała w przeważającej mierze przychody na rynku czeskim, słowackim i niemieckim. Szczegółową strukturę sprzedaży według grup rodzajowych, z podziałem na rynek krajowy i zagraniczny prezentują tabele przedstawione w nocie nr 27 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Z uwagi na nieporównywalność ilościową produkowanych wyrobów nie prowadzi się statystyki ilościowej. Udział żadnego dostawcy ani odbiorcy nie przekracza 10% przychodów Grupy.

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

- 1) Zarząd emitenta w dniu 25 stycznia 2010r. podjął uchwałę o emisji obligacji serii E zgodnie z uchwałą nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 10 czerwca 2009r. o wartości 46 500 000 złotych. Jednocześnie Zarząd TRION S.A. w dniu 25 stycznia 2010r. zawarł umowę objęcia 4 650 obligacji serii E wartości nominalnej 10 000 zł każda w cenie emisyjnej 10 000 zł z podmiotem zależnym spółką TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Inowrocławiu. Jedynym właścicielem utworzonej spółki jest TRION S.A. Działalność TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w organizacji ma nie tylko ograniczać się do uczestniczenia w procesie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej TRION S.A. ale przede wszystkim umożliwić pozyskanie kapitału na dalszy rozwój strukturalny i operacyjny grupy. Dla realizacji powyższego celu Spółka będzie dysponować obligacjami TRION S.A. Celem emisji obligacji skierowanej do podmiotu zależnego TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. jest restrukturyzacja zadłużenia grupy kapitałowej TRION oraz pozyskanie finansowania na nowe inwestycje. Emisja obligacji serii E jest wyrazem działania Zarządu TRION S.A. w kierunku stworzenia stabilnej podstawy do finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności grupy kapitałowej TRION. Ten sposób pozyskania kapitału miał umożliwić uniezależnienie Grupy od finansowania przez sektor bankowy oraz pomoże wykorzystać w pełni moce produkcyjne i dostawcze spółek produktowych.
- 2) TRION S.A., w zamian za wymagalne dłuży, od spółki zależnej SYNERGIS Sp. z o.o. w Dobrym Mieście, przejęła 14.01.2010r. nieruchomość położoną w Dobrym Mieście za kwotę 3.306 tys. zł. będącą wartością księgową tej nieruchomości. Nieruchomość powyższa została ujęta w sprawozdaniu finansowym jako nieruchomość inwestycyjna. Spółka zamierza wyżej wymienioną nieruchomość wydzierżawiać lub w dalszej perspektywie sprzedać. Nieruchomość ta obciążona jest wpisem hipotecznym na łączną kwotę 700 tys. zł. na rzecz PONZIO POLSKA Sp. z o.o., jako zabezpieczenie zobowiązań handlowych spółki.
- 3) W marcu br. dokonano odwrócenia transakcji poprzez wystawienie korekt faktur VAT do zawartej 2.11.2009r. przez TRION S.A. ze spółką ORION+, polegającej na przejęciu zapasów materiałów, półproduktów i półfabrykatów. Odwrócenie tej transakcji spowodowało powstanie należności od spółki ORION+, która z uwagi na sytuację finansową w tej spółce, jest mało realna, w związku z czym na koniec 2009 roku została utworzona w sprawozdaniu jednostkowym rezerwa. Zapasy figurujące w stanie na koniec ubiegłego roku dotyczą przejętych w zamian za wymagalne dłuży spółki ORION+ stany magazynowe materiałów i półproduktów. W myśl pierwotnych założeń TRION S.A. miał przejąć prowadzenie działalności operacyjnej polegającej na wytwarzaniu konstrukcji stalowych. W związku ze zmienioną sytuacją w spółce ORION, podjęto decyzję o powrocie z prowadzeniem tej

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

działalności do ORION+. Transakcję pierwotną i odwracającą w kwocie 3.368.062,58 zł. dokonano w wartościach księgowych.

- 4) W dniu 30.09.2010 r. Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XIII Wydział Gospodarczy KRS wydał postanowienie, sygn. akt. BY.XIII NS-REJ.KRS/009299/10/340, którym zarejestrowano nową wysokość kapitału zakładowego spółki TRION S.A. w wysokości 34 003 948,68 zł oraz nową wartość nominalną akcji w wysokości 0,74 zł. Wydane postanowienie jest skutkiem podjęcia uchwały nr 6 przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbytego w dniu 23 września 2010 r. Uchwała obniżyła kapitał zakładowy w drodze obniżenia wartości nominalnych w celu pokrycia części straty poniesionej w 2009 roku. Otwiera to drogę do przeprowadzenia restrukturyzacji kapitałowej Spółki. Operacja ta jest pierwszym krokiem w programie naprawczym Grupy TRION sprowadzającym się w pierwszym etapie do obniżenia kapitału zakładowego i tym samym do pokrycia wygenerowanych strat w okresach ubiegłych.
- 5) W dniu 29.10.2010 r. Zarząd spółki zależnej INTUR Sp. z o.o. złożył do Sądu Rejonowego w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy wniosek o ogłoszenie upadłości układowej z możliwością zawarcia układu z wierzycielami spółki. Decyzja o złożeniu wniosku podyktowana była sytuacją ekonomiczną spółki spowodowaną w głównej mierze niewypłacalnością czołowych kontrahentów Spółki. Natomiast Sąd Rejonowy w Bydgoszczy, XV Wydział Gospodarczy w dniu 11.01.2011 r. na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie, w którym postanowiono ogłosić upadłość INTUR Sp. z o.o. w Inowrocławiu obejmującą likwidację majątku upadłego. Wyznaczono sędziego komisarza w osobie SSR Artura Fornala oraz syndyka masy upadłościowej w osobie Katarzyny Fuks. Powyższe postanowienie zostało wydane w związku ze złożonym przez Zarząd; spółki INTUR Sp. z o.o. wnioskiem o przeprowadzenie postępowania upadłościowego. Wniosek ten jest elementem programu naprawczego realizowanego przez Zarząd TRION S.A. zgodnie z przyjętą w połowie ubiegłego roku strategią restrukturyzacji Grupy. Jednakże aktualnie Zarząd TRION S.A. podjął rozmowy z Zarządem czeskiej spółki zależnej VPO Protivanov, a.s. zmierzające do wykorzystania przez VPO potencjału produkcyjnego i handlowego spółki INTUR Sp. z o.o. oraz uruchomienia w Inowrocławiu swojego oddziału produkcyjnego i dywizji handlowej w zakresie stolarki otworowej PVC.
- 6) W dniu 3.11.2011 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy TRION S.A. podjęło uchwałę nr podjęło uchwałę numer 6 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego Spółki z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Walne Zgromadzenie postanowiło obniżyć kapitał zakładowy Spółki TRION S.A. z kwoty 34.003.948,68 złotych do kwoty 9.190.256,40 złotych, w drodze obniżenia wartości nominalnej wyemitowanych przez Spółkę akcji z 0,74 złotych do kwoty 0,20 złotych przypadającej na jedną akcję. Równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy TRION S.A. o kwotę 24.813.692,40 złotych, tj. z kwoty 9.190.256,40 złotych do kwoty 34.003.948,80 złotych, w drodze prywatnej subskrypcji 124.068.462 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,20 złotych. Ponadto Walne Zgromadzenie postanowiło pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii S oraz upoważniło Zarząd Spółki do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych w celu wykonania podjętej uchwały, a w szczególności do ustalenia ceny emisyjnej oraz do wyboru wierzycieli i inwestorów, którym zostanie złożona oferta objęcia akcji.
- 7) W dniu 10.11.2010 r. Sąd Rejonowy w Olsztynie wydał postanowienie o zamianie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, na postępowanie likwidacyjne w stosunku do spółki ORION+ Sp. z o.o.



Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

- 8) W dniu 17 listopada 2010 roku Zarządy Spółek TRION S.A. oraz TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. podjęły uchwały w sprawie przyjęcia planu połączenia TRION S.A. z TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o.

Podmiotami łączącymi się są TRION Spółka Akcyjna oraz TRION FINANCIAL SERVICES Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Inowrocławiu. Przedmiotem działalności Spółki przejmującej jest działalność w zakresie zarządzania podmiotami wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej, natomiast przedmiotem działalności Spółki przejmowanej jest działalność w zakresie procesów restrukturyzacyjnych Grupy TRION. Spółka miała poprzez swoją działalność oferować obligacje TRION S.A. wyemitowane w roku 2009 wierzycielom Grupy. Ze względu na brak zainteresowania tym instrumentem dłużnym dalsza egzystencja spółki jest bezprzedmiotowa.

W opinii Zarządu TRION S.A. planowane połączenie uporządkuje strukturę organizacyjną grupy kapitałowej TRION S.A. oraz umożliwi obniżenie ponoszonych przez spółki kosztów działalności. Ponadto połączenie spółek zlikwiduje istniejące obecnie wzajemne zadłużenie pomiędzy TRION S.A. a TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w łącznej wysokości 49 794 tys. zł wynikające z wyemitowanych przez TRION S.A. obligacji, które zostały objęte przez TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o.

- 9) W ramach trwającego procesu podwyższenia kapitału zakładowego spółki, zainicjowanego podjętą uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 3.11.2010 r., w dniu 23 grudnia 2010 roku TRION S.A. zawarł umowę objęcia 112 200 000 akcji serii S ze spółką prawa cypryjskiego GRANDECASSIUS LIMITED z siedzibą w Larnaca na Cyprze, której właścicielem jest ALTERCO S.A., polska spółka działająca na rynku deweloperskim. Objęte przez spółkę GRANDECASSIUS LIMITED akcje TRION S.A. zostały opłacone wkładem pieniężnym w wysokości 56 100 000 zł.

W tym samym dniu 23 grudnia 2010 roku TRION SA nabył na podstawie zawartej umowy sprzedaży od spółki prawa cypryjskiego GRANDECASSIUS LIMITED 26.500.000 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda, stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym spółki CF PLUS Spółki Akcyjnej z siedzibą w Gdańsku, wpisanej do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy Gdańsk - Północ w Gdańsku VII Wydział Gospodarczy KRS pod numerem 0000243822. Cena sprzedaży została ustalona w wysokości 67 045 000 zł.

Spółka prawa cypryjskiego GRANDECASSIUS LIMITED objęła w dniu 23 grudnia 2010 roku 112 200 000 akcji serii S TRION S.A. w ramach trwającego procesu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki. Poza tym brak jest jakichkolwiek powiązań pomiędzy TRION S.A. i jego osobami zarządzającymi i nadzorującymi a spółką GRANDECASSIUS LIMITED. Kryterium uznania nabywanych aktywów za znaczące: wartość nabytych aktywów przekracza 10% wartości kapitałów własnych TRION S.A. Nabyte przez Spółkę aktywa zostaną sfinansowane ze środków uzyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego TRION S.A. Po rejestracji sądowej podwyższenia kapitału zakładowego spółki TRION S.A. w wyniku emisji akcji serii S spółka GRANDECASSIUS LIMITED będzie posiadała akcje spółki TRION S.A. w wysokości nie przekraczającej progu 66 % w kapitale zakładowym spółki i głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy spółki TRION S.A.

Zakupiona przez TRION S.A. Spółka CF PLUS S.A. posiada cztery spółki celowe. Zadaniem tych spółek jest zorganizowanie i przeprowadzenie kompletnego procesu budowlanego zaplanowanych inwestycji w różnych rejonach Polski, które zakładają wybudowanie na obrzeżach najważniejszych aglomeracji miejskich jednorodzinnych osiedli mieszkaniowych, tj.:

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

- Absolut Plus Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka zrealizuje osiedle 190 domów jednorodzinnych w Gruszczynie (koło Poznania) , powierzchnia gruntu wynosi 13,2 ha;
- Emir 6 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Krakowie pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 21,6 ha, planowana inwestycja to ponad 220 jednostek mieszkaniowych z programem towarzyszącym;
- Cogilco Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada grunt w Kiekrzu (koło Poznania) pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 4,8 ha, na którym powstanie około 60 domów;
- Tara Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością - spółka posiada prawo do nabycia gruntu w Gdańsku pod budownictwo mieszkaniowe jednorodzinne, powierzchnia gruntu wynosi 8,7 ha, inwestycja obejmie wybudowanie ok. 100 budynków, w tym kilkanaście rezydencji;

Nabycie akcji CF PLUS S.A. ma charakter długoterminowej lokaty kapitałowej.

Powyższe transakcje przeprowadzone przez Zarząd TRION S.A. w dniu 23 grudnia 2010 r. są realizacją i najważniejszym punktem wdrożonego w życie w IV kwartale 2010 r. planu naprawczego Grupy Kapitałowej TRION. Istotą i wymiernym efektem tych działań jest dokapitalizowanie Spółki oraz wprowadzenie do Grupy TRION aktywów, które będą podstawą materialną nowego modelu biznesowego Spółki. TRION S.A. stanie się spółką holdingową realizującą poszczególne projekty mieszkaniowe w formule spółek celowych na terenie całego kraju, wyspecjalizowanym w budownictwie jednorodzinnym na specjalnie wyselekcjonowanych, atrakcyjnych terenach na obrzeżach dużych miast. Bazą służącą doświadczeniem w realizacji takich projektów oraz zapleczem kadrowym i logistycznym jest spółka ALTERCO S.A., która w związku z umową objęcia ok. 66 % akcji TRION S.A. stała się pośrednio znaczącym akcjonariuszem i właścicielem Spółki. ALTERCO S.A. to wyspecjalizowany, posiadający wieloletnie doświadczenie podmiot inwestycyjny działający na rynku nieruchomości. Pełniąc rolę integratora rynku - łączy na poziomie biznesowym inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych oraz firmy deweloperskie i wykonawcze w celu realizacji projektów nieruchomościowych. TRION S.A. - dzięki połączeniu z Grupą Alterco - wybuduje tylko w najbliższych latach około 600 domów w okolicach największych polskich aglomeracji. Spółka planuje realizację i sprzedaż nowoczesnych, podmiejskich osiedli mieszkaniowych, przeznaczonych dla nabywców - poszukujących domu w spokojnej okolicy z jednoczesną gwarancją szybkiego dotarcia do centrum miasta. Kluczową przewagą rynkową projektów nieruchomościowych realizowanych przez Grupę TRION będzie bardzo dobra lokalizacja oraz atrakcyjna cena. Tak wyczekiwana przez Akcjonariuszy Spółki oraz Wierzycieli Grupy TRION transakcja zmienia zasadniczo profil działalności Spółki oraz ekspansywnie sytuuje Spółkę w nowych obszarach działalności biznesowej. Badania i prognozy rynku oraz trendy występujące w budownictwie europejskim gwarantują wysoką rentowność budownictwa jednorodzinnego w nadchodzących latach.

### **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

# Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

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	Intur Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Inowrocław	Produkcja stolarki okiennej PVC	Wyłączona z konsolidacji	1 001	100	100
2	Intur KFS Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Inowrocław	Transport drogowy, produkcja opakowań drewnianych	Wyłączona z konsolidacji	1 000	100	100
3	ORION+ Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Warszawa	Konstrukcje stalowe	Wyłączona z konsolidacji	1 050	100	100
4	Synergis Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Dobre Miasto	Produkcja stolarki okiennej aluminiowej	Wyłączona z konsolidacji	1 500	100	100
5	Trion Financial Services S.A.	Luksemburg	Produkcja stolarki okiennej i drzwiowej	Pełna	31 tys. EUR	100	100
6	Trion Financial Services Sp. z o.o.	Inowrocław	Pozostała działalność finansowa	Pełna	50	100	100
7	CF PLUS S.A.	Gdańsk	Działalność developerska	Pełna	26 500	100	100
8	Humdrex Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej	Mszanowo	Produkcja stolarki okiennej drewnianej	Wyłączona z konsolidacji	14 746	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 37 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 15, 21 i 26 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;**

Pożyczki udzielone przez Grupę podmiotom spoza Grupy zostały opisane w nocie nr 10 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wewnątrz grupy Spółka TRION S.A. w poprzednich okresach udzielała pożyczki spółkom zależnym. Według stanu na dzień raportowania, Spółka posiadała udzielone pożyczki w wysokości 6 764 tys. zł., których okres wymagalności zapadł w 2009r. Z uwagi na postawienie tych spółek w stan upadłości likwidacyjnej, w związku z czym zwrot tych pożyczek jest mało realny, na całą kwotę udzielonych pożyczek został dokonany w br. i w latach poprzednich odpis aktualizujący.

Oprocentowane według stopy procentowej w wysokości 12% w skali roku.

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

Informacje powyższe opisano w nocie 26 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w nocie 2.21 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

- a) Zarząd TRION S.A. w dniu 25 stycznia 2010r. podjął uchwałę o emisji obligacji serii E zgodnie z uchwałą nr 24 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 10 czerwca 2009r. o wartości 46 500 000 złotych.

Jednocześnie Zarząd TRION S.A. w dniu 25 stycznia 2010r. zawarł umowę objęcia 4 650 obligacji serii E wartości nominalnej 10 000 zł każda w cenie emisyjnej 10 000 zł z podmiotem zależnym spółką TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w organizacji z siedzibą w Inowrocławiu. Jedynym właścicielem utworzonej spółki jest TRION S.A. Działalność TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. w organizacji ma nie tylko ograniczać się do uczestniczenia w procesie restrukturyzacji Grupy Kapitałowej TRION S.A. ale przede wszystkim umożliwić pozyskanie kapitału na dalszy rozwój strukturalny i operacyjny grupy. Dla realizacji powyższego celu Spółka będzie dysponować obligacjami TRION S.A.

Celem emisji obligacji skierowanej do podmiotu zależnego TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. była restrukturyzacja zadłużenia grupy kapitałowej TRION oraz pozyskanie finansowania na nowe inwestycje. Emisja obligacji serii E jest wyrazem działania Zarządu TRION S.A. w kierunku stworzenia stabilnej podstawy do finansowania bieżącej i inwestycyjnej działalności grupy kapitałowej TRION. Ten sposób pozyskania kapitału miał umożliwić uniezależnienie Grupy od finansowania przez sektor bankowy oraz pomoże wykorzystać w pełni moce produkcyjne i dostawcze spółek produktowych. Miało to znamienne znaczenie w odniesieniu do spółek grupy znajdujących się w procesie restrukturyzacji. Obligacje objęte przez TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. mogą być przeznaczone na zakup wierzytelności dostawców podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej TRION. Obligacje były oprocentowane według stałej stopy wynoszącej 12% w skali roku, liczonej od wartości nominalnej obligacji, począwszy od daty zawarcia umowy objęcia obligacji. Odsetki wypłacane będą w dniu wykupu tj. 17 czerwca 2013 roku. Obligacje serii E są obligacjami niezabezpieczonymi, czteroletnimi.

Aktualnie w związku z połączeniem Spółek TRION S.A. oraz TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. obligacje spółki TRION S.A. zostały powrotnie nieobjęte. Zarząd Spółki podejmie w 2011 roku działania w celu ich umorzenia.

- b) W dniu 26.07.2010 r. spółka zależna TRION FINANCIAL SERVICES Sp. z o.o. wyemitowała 1150 obligacji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej i cenie emisyjnej 1.000 zł każda, w łącznej cenie emisyjnej 1.150.000 zł. Obligacje zostały objęte przez Dom Maklerski IDM SA z siedzibą w Krakowie. W dniu 31.08.2010 r. TRION S.A. wykupił 498 szt. Obligacji po cenie nominalnej. Środki pozyskane z emisji pozostałych 637 szt. obligacji zostały przeznaczone na finansowanie bieżącej działalność Grupy Kapitałowej TRION.
- c) W dniu 3.11.2010 r. NWZA TRION S.A. podjęło uchwałę w sprawie obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego w drodze nowej emisji akcji z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Celem zbliżenia wartości nominalnej akcji Spółki do ich rynkowej wartości, a tym samym umożliwienia Spółce pozyskiwania nowych środków poprzez emisje nowych akcji, postanowiono obniżyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 34.003.948,68 złotych do kwoty 9.190.256,40 złotych, tj. jest o kwotę 24.813.692,28 złotych w drodze obniżenia wartości nominalnej wyemitowanych przez Spółkę akcji z 0,74 złotych do kwoty 0,20 złotych przypadającej na jedną akcję. W związku z obniżeniem kapitału zakładowego nie zwrócono akcjonariuszom wpłat dokonanych

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

na kapitał zakładowy Spółki, ani też nie zwalnia się akcjonariuszy z obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie kapitału zakładowego. Kwota pozyskana tytułem obniżenia kapitału zakładowego Spółki zostanie przeniesiona na kapitał zapasowy Spółki. Równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego zgodnie z postanowieniami § 1 powyżej, dokonuje się podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 24.813.692,40 złotych, tj. z kwoty 9.190.256,40 złotych do kwoty 34.003.948,80 złotych w drodze emisji 124.068.462 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii S o wartości nominalnej 0,20 złotych, oznaczonych numerami od 000000001 do 124068462, na zasadach następujących:

- akcje nowej serii S oferowane i obejmowane będą w ramach subskrypcji prywatnej,
- akcje nowej serii S uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku za rok obrotowy 2010, tj. od dnia 1 stycznia 2010 roku;
- w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego, na podstawie art. 433 §2 Kodeksu spółek handlowych, po zapoznaniu się z pisemną opinią Zarządu Spółki uzasadniającą powody pozbawienia prawa poboru akcji serii S oraz sposobu ustalenia ceny emisyjnej, pozbawia się w interesie Spółki w całości dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji serii S;
- akcje nowej serii S mogą być pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi, przy czym wkłady na pokrycie akcji serii S wniesione zostaną przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego Spółki;

Emisja akcji serii S jako etap programu oddłużeniowego spółki TRION S.A. polegał z jednej strony na objęciu akcji nowej emisji z podwyższenia kapitału (z jednoczesnym uprzednim obniżeniem kapitału zakładowego) przez nowych inwestorów, a z drugiej strony na oddłużeniu Grupy i spłacie zobowiązań, która zaproponowana została wierzycielom Spółki TRION S.A. poprzez objęcie akcji z podwyższenia kapitału zakładowego w spółce TRION S.A. Przeprowadzenie emisji akcji serii S w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru bardzo usprawniło i przyspieszyło proces restrukturyzacji spółki. W ocenie Zarządu w obecnej sytuacji Spółki była to najbardziej efektywna metoda pozyskania środków, której przeprowadzenie skutkuje istotnym wzrostem wartości Spółki. Emisja akcji pozwoliła na zawarcie w dniu 23 grudnia 2010 r. z Grandecassius Limited umowy objęcia akcji spółki CF PLUS Sp. z o.o. (vide : informacja zawarta w pkt 8 ppkt 9)

### **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 Grupę narażona jest na następujące zagrożenia finansowe :

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

Ryzykiem zarządzają bezpośrednio zarządy spółek, analizując na bieżąco skalę tego ryzyka i podejmując w tym zakresie stosowne decyzje.

- a) Ryzyko rynkowe  
- Ryzyko zmiany kursu walut

Grupa w 2009r. prowadziła na niewielką skalę działalność międzynarodową polegającą przede wszystkim na eksporcie wyrobów do krajów Europejskiego Obszaru Gospodarczego, co naraża ją na ryzyko zmiany kursu walut (w szczególności EUR). Ryzyko zmiany kursu walut wynika z dokonywanych transakcji zakupu towarów handlowych, za które płatność następuje w terminie późniejszym niż zamówienie. Na nieznacznie niższym poziomie prowadzona była również działalność w zakresie importu z tego obszaru. Tak więc ewentualne negatywne skutki wzajemnie w znacznej części znosiły się. W związku z przeniesieniem działalności operacyjnej do spółek produktowych ryzyko zmiany kursu w spółce TRION S.A. praktycznie nie występuje.

- b) Ryzyko kredytowe

Grupa 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

Grupa zakłada utrzymywanie odpowiedniego poziomu środków płynnych. Spółki starają się zachować odpowiednią elastyczność finansowania w ramach posiadanych dostępnych środków finansowych i przyznanych linii kredytowych. Ewentualne, wyraźne zmniejszenie posiadanych środków w obrocie może narazić spółki na trudności w utrzymaniu płynności finansowej, zwłaszcza w okresie zmniejszonej aktywności gospodarczej, tj. w okresie zimowo – wczesnowiosennym. Symptomy utraty płynności dały się zauważyć w niektórych spółkach zależnych Grupy w końcówce ubiegłego roku. Wystąpiły w nich zarówno problemy finansowe jak i trudności z utrzymaniem bieżącej płynności płatniczej. We wszystkich spółkach produktowych Grupy wystąpiło wyraźne zmniejszenie obrotów, co przełożyło się również na znaczące pogorszenie się wyników tych jednostek i wystąpienie w tych spółkach strat finansowych. Sytuacja w tych spółkach negatywnie odbija się na pozycji finansowej i płynnościowej TRION S.A. w przyszłych okresach. Poprawę sytuacji w tym zakresie może przynieść prowadzony proces restrukturyzacji mający na celu znaczące oddłużenie TRION S.A. i jej spółki zależne oraz likwidację obszarów działania przynoszących straty.

### **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;**

Spółka TRION S.A. w najbliższym okresie będzie kontynuować proces restrukturyzacji, polegający m.in. na dalszym pozyskiwaniu kapitału w drodze emisji nowych akcji, z przeznaczeniem pozyskanych środków na restrukturyzację obecnego zadłużenia, a także zgromadzeniem środków pieniężnych umożliwiających rozpoczęcie i prowadzenie budów domów mieszkalnych w ramach przejętych w 2010 roku spółek.

TRION S.A. - dzięki połączeniu z Grupą Alterco - wybuduje tylko w najbliższych latach około 600 domów w okolicach największych polskich aglomeracji. Spółka planuje realizację i

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

sprzedaż nowoczesnych, podmiejskich osiedli mieszkaniowych, przeznaczonych dla nabywców - poszukujących domu w spokojnej okolicy z jednoczesną gwarancją szybkiego dotarcia do centrum miasta. Kluczową przewagą rynkową projektów nieruchomościowych realizowanych przez Grupę TRION będzie bardzo dobra lokalizacja oraz atrakcyjna cena. Tak wyczekiwana przez Akcjonariuszy Spółki oraz Wierzycieli Grupy TRION transakcja zmienia zasadniczo profil działalności Spółki oraz ekspansywnie sytuuje Spółkę w nowych obszarach działalności biznesowej. Badania i prognozy rynku oraz trendy występujące w budownictwie europejskim gwarantują wysoką rentowność budownictwa jednorodzinne w nadchodzących latach. Ponadto Zarząd Spółki informuje, iż nie zamyka planu naprawczego, którego dalszy etap zakłada - zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami - pozyskanie kapitału na dalszy rozwój biznesowy Grupy poprzez emisję publiczną akcji TRION S.A. z prawem poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy spółki, dla której uchwalenia zaplanowano zwołanie Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy po sądowej rejestracji akcji serii S (styczeń 2011 roku). Zarząd TRION S.A. informuje również, iż podmioty finansujące Grupę TRION oraz wierzyciele Spółki pozytywnie przyjęli propozycję objęcia akcji TRION S.A. w zamian za zobowiązania. Fakt ten w połączeniu z objęciem akcji serii S przez inwestora strategicznego w dniu 23 grudnia br. pozwala w ocenie Zarządu Spółki na stwierdzenie, iż kluczowy etap planu naprawczego Grupy TRION zostanie zakończony pełnym sukcesem.

### **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 2010 roku na kondycję i sytuację Grupy miała znaczący wpływ sytuacja w poszczególnych spółkach Grupy oraz ogólny stan polskiej gospodarki.

„Rok 2010 był okresem stabilizacji w zakresie wypłacalności polskich firm. Potwierdzają to statystyki upadłościowe, które z pewnym opóźnieniem pokazują zmiany w sytuacji gospodarczej kraju. Od drugiego kwartału minionego roku zaobserwowano już stopniowe wyhamowywanie trendu wzrostowego. W drugim półroczu sądy zdecydowanie rzadziej ogłaszały postanowienia o niewypłacalności podmiotów gospodarczych, w rezultacie liczba upadłości w całym 2010 roku nieznacznie spadła, w porównaniu z kryzysowym rokiem 2009. Problemy płatnicze dotyczyły głównie mniejszych firm działających jako spółki prawa handlowego. Zauważyć można znaczne wzrosty upadłości w grupie spółek jawnych oraz spółek z ograniczoną odpowiedzialnością oraz uspokojenie w grupie spółek akcyjnych, których – przypomnijmy – w 2009 roku upadło 2,5 razy więcej niż przed kryzysem. Świadczy to o większej zdolności dużych firm do dostosowywania się do nowych, trudniejszych warunków gospodarowania. Okazały się skuteczniejsze w redukcji kosztów, a także – wykorzystując pozycję rynkową – mogły wywalczyć lepsze marże i utrzymać bądź poprawić rentowność.

Z punktu widzenia sektorowego rok na pewno nie był udany dla branży budowlanej, dla której był to kolejny rok wzrostu liczby upadłości, a jego skala była bardzo znacząca (szczególnie na tle poprawy w innych gałęziach gospodarki). Małe firmy z tego sektora odczuwają coraz większą presję na obniżanie marż, wydłużają się okresy regulowania zobowiązań, a generalnie wykonawcy często wykorzystują podwykonawców jako dodatkowe źródło finansowania swojej działalności, zwlekając z zapłatą za wykonane prace. Trudna jest również sytuacja branży meblarskiej. Wzrost cen surowca, powolne odradzanie się eksportu, wahania kursów walut powodują, że firmy produkujące meble nie zaliczą roku 2010 do szczególnie udanych.

Czy tendencja spadkowa liczby upadłości w Polsce utrzyma się w roku 2011? Prognozujemy, że liczba bankructw nie powinna się zwiększać. W pokryzysowym roku 2010 większość

## Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION za 2010 rok.

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

przedsiębiorstw notowała poprawę wyników finansowych, dzięki czemu wchodzą w bieżący rok z korzystnym bilansem i w większości bez znacznych obciążeń.

Branża zanotowała wzrost liczby upadłości o 20 proc. w 2010 (r/r) i o 66 proc. w porównaniu z rokiem 2008. Miniony rok był dla branży wyjątkowo trudny, produkcja budowlano-montażowa utrzymywała się na niskim poziomie, przez znaczną część roku nawet poniżej wartości z analogicznego okresu roku 2009.

Branża budowlana charakteryzuje się relatywnie długim cyklem realizacji. Dlatego w początkowym etapie ostatniego spowolnienia gospodarczego korzystała z faktu, że kontrakty podpisywane były w okresie prosperity, według relatywnie wysokich stawek. Ze względu na presję cenową, koszty pracy i materiałów uległy stopniowo obniżeniu, zatem marże przez pewien czas były satysfakcjonujące. W okresie poprawy sytuacji gospodarczej opisany mechanizm działa w drugą stronę, w efekcie czego negatywne skutki spowolnienia są rozciągane w czasie.

Negatywne skutki najbardziej dotkliwie odczuwają mikro i małe przedsiębiorstwa, których problemy - wraz z upływem czasu i obniżeniem marż - utrwalają się, skutkując niską kapitalizacją, problemami z finansowaniem, pogorszoną płynnością i wydłużaniem terminów płatności. W okresie spowolnienia niekorzystne procesy nawarstwiają się, skala problemów narasta. Typową postawą w takich sytuacjach jest skłonność do utrzymywania gotówki, a tym samym kredytowania się cudzym kosztem (zwłaszcza wobec utrudnionego kredytowania ze strony instytucji finansowych) poprzez wydłużanie terminów płatności oraz opóźnienia płatnicze, co prowadzi do powstania zatorów płatniczych, tak charakterystycznych dla branży budowlanej.

Ponadto małe przedsiębiorstwa ciągle muszą stawiać czoła niekorzystnym schematom: czym mniejszy podmiot, tym trudniej wygrać mu przetarg, czym mniejszy podmiot, tym łatwiej mu odmówić zapłaty. Za większym przedsiębiorstwem stoi zazwyczaj marka, a to stwarza perspektywę dalszej współpracy, co oznacza możliwość nowych zamówień. W kręgu większych graczy zaobserwować można było z kolei narastającą konkurencję, pojawienie się na polskim rynku podmiotów zagranicznych, a także tendencję do dywersyfikacji działalności poprzez wchodzenie większych graczy w nowe, perspektywiczne sektory branży czy rynki lokalne.

Popyt na usługi budowlane był relatywnie niski, w dużej mierze utrzymywany poprzez zamówienia publiczne i tak niewspółmierne do wielkości podaży na rynku. Skala zamówień publicznych, choć znacząca, jest ograniczana w odniesieniu do pierwotnych planów (istotne dla budownictwa drogowego jest przedstawione w grudniu zmniejszenie liczby planowanych do oddania kilometrów autostrad i dróg ekspresowych)."

*Artykuł opracowany przez Coface Poland.*

Wyżej opisane uwarunkowania doprowadziły niektóre spółki w Grupie do sytuacji w której wystąpiła konieczność zaprzestania prowadzenia działalności i postawienia tych spółek w stan upadłości likwidacyjnej. Dotyczy to spółek: ORION+ Sp. z o.o., SYNERGIS Sp. z o.o., INTUR Sp. z o.o., INTUR KFS Sp. z o.o. oraz HUMDREX Sp. z o.o. taka sytuacja z kolei miała znaczący wpływ na wyniki finansowe w 2010 roku spółki TRION S.A. w związku z koniecznością dokonania odpisów aktualizujących wartość udziałów w tych spółkach oraz niespłacone pożyczki i należności. 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**



Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

**sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym, z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej przez niego wypracowanej;**

Perspektywy dalszego rozwoju Emitenta wiążą się przede wszystkim z nowym segmentem działalności TRION S.A., w którym spółka rozpoczęła działalność w związku z umową zawartą w grudniu 2010 r. z Grandecassius Limited. Powyżej wspomniana i opisana transakcja przeprowadzona przez Zarząd TRION S.A. w dniu 23 grudnia 2010 r. jest realizacją i najważniejszym punktem wdrożonego w życie w IV kwartale 2010 r. planu naprawczego Grupy Kapitałowej TRION. Istotą i wymiernym efektem tych działań jest dokapitalizowanie Spółki oraz wprowadzenie do Grupy TRION aktywów, które są podstawą materialną nowego modelu biznesowego Spółki. TRION S.A. stał się w związku z tym spółką holdingową realizującą poszczególne projekty mieszkaniowe w formule spółek celowych na terenie całego kraju, wyspecjalizowanym w budownictwie jednorodzinnym na specjalnie wyselekcjonowanych, atrakcyjnych terenach na obrzeżach dużych miast. Bazą służącą doświadczeniem w realizacji takich projektów oraz zapleczem kadrowym i logistycznym jest spółka ALTERCO S.A., która w związku z umową objęcia ok. 66 % akcji TRION S.A. stała się pośrednio znaczącym akcjonariuszem i właścicielem Spółki. ALTERCO S.A. to wyspecjalizowany, posiadający wieloletnie doświadczenie podmiot inwestycyjny działający na rynku nieruchomości. Pełniąc rolę integratora rynku - łączy na poziomie biznesowym inwestorów instytucjonalnych i indywidualnych oraz firmy deweloperskie i wykonawcze w celu realizacji projektów nieruchomościowych. TRION S.A. - dzięki połączeniu z Grupą Alterco - wybuduje tylko w najbliższych latach około 600 domów w okolicach największych polskich aglomeracji. Spółka planuje realizację i sprzedaż nowoczesnych, podmiejskich osiedli mieszkaniowych, przeznaczonych dla nabywców - poszukujących domu w spokojnej okolicy z jednoczesną gwarancją szybkiego dotarcia do centrum miasta. Kluczową przewagą rynkową projektów nieruchomościowych realizowanych przez Grupę TRION będzie bardzo dobra lokalizacja oraz atrakcyjna cena. Tak wyczekiwana przez Akcjonariuszy Spółki oraz Wierzycieli Grupy TRION transakcja zmienia zasadniczo profil działalności Spółki oraz ekspansywnie sytuuje Spółkę w nowych obszarach działalności biznesowej. Badania i prognozy rynku oraz trendy występujące w budownictwie europejskim gwarantują wysoką rentowność budownictwa jednorodzinnego w nadchodzących latach.

**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:

„ 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 .”

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

- 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;**

Aneks do umowy o pracę, zawartym w dniu 23.12.2010r. z prezesem zarządu Jarosławem Żołędowskim, rada nadzorcza ustaliła nowe zasady zatrudnienia Prezesa przewidujące 6 – miesięczny okres wypowiedzenia umowy o pracę oraz w przypadku rozwiązania stosunku pracy odprawę w wysokości 36 – krotnego miesięcznego wynagrodzenia brutto, na którą w księgach 2010 roku została utworzona rezerwa w wysokości 1.800.000 zł.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2009r. w poszczególnych spółkach Grupy:

Spółka	Zatrudnienie w dniu 31.12.2009r. w:			
	Produkcji / usługach	Sprzedaży	Administracji	Razem
TRION SA	4	2	15	21
TFS SA	130	53	48	231
CF PLUS SA				
<b>Razem GK</b>	<b>134</b>	<b>55</b>	<b>63</b>	<b>252</b>

W Grupie spółek CF PLUS SA nie zatrudniano pracowników w oparciu o umowę o pracę.

- 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;**

Powyższe informacje zostały zamieszczone w pkt.23 jednostkowego Sprawozdania zarządu z działalności TRION S.A.

- 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);**

**Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.**

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

**Zarząd**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV kw. 2010	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Jarosław Żołędowski	0	0	0	0	0	0	0
Stanisław Pieciukiewicz	0	0	0	0	0	0	0

**Rada Nadzorcza**

Imię i Nazwisko	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za IV 2010	Liczba akcji nabytych do terminu przekazania raportu	Liczba akcji zbytych do terminu przekazania raportu	Liczba posiadanych akcji na dzień przekazania raportu za rok 2010	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział głosów na WZA (%)
Peter Behnke	414 991	0	0	414 991	0,9	414 991	0,9
Andrzej Bilski	0	0	0	0	0	0	0
Józef Bytner	0	0	0	0	0	0	0
Maciej Drogoń	0	0	0	0	0	0	0
Piotr Tutak	0	0	0	0	0	0	0
Jacek Więcek	0	0	0	0	0	0	0

**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 pracowników;**

W Spółce nie funkcjonują programy akcji pracowników.

Skonsolidowane sprawozdanie zarządu z działalności Grupy Kapitałowej TRION  
za 2010 rok.

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

**27. Informacja o:**

- a. dacie zawarcia przez Spółkę umowy, z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, oraz okresu, na jaki została zawarta ta umowa,**
- b. łącznej wysokości wynagrodzenia, wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych,**
- 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,**

Powyższe informacje zostały zamieszczone w pkt.23 jednostkowego Sprawozdania zarządu z działalności TRION S.A.

**Zarząd TRION S.A. w Inowrocławiu**

Stanisław Pieciukiewicz  
Członek Zarządu

Jarosław Żołędowski  
Prezes Zarządu