



Szanowni Państwo

Akcjonariusze Spółki TRION S.A.

Pragniemy zaprezentować raport z działalności Spółki w roku 2009. Chcielibyśmy nie tylko podzielić się z Państwem wnioskami odnośnie zakończonego już roku, ale przede wszystkim skupić się na wskazaniu zadań i perspektyw, jakie stoją przed Spółką w roku 2010 i w najbliższej przyszłości.

Rok 2009 był trudnym dla grupy kapitałowej TRION. Przede wszystkim spółkom grupy przyszło zmagać się ze skutkami światowego kryzysu gospodarczego. Sytuacja rynku budowlanego w Polsce w roku 2009 podlegała tendencjom spadkowym. Nie ulega wątpliwości, że nasze spółki nie były przygotowane do kryzysu, a być może jego pierwsze oznaki zostały zbagatelizowane. Ich fundamenty okazały się nie tak mocne, zaś brak właściwego zarządu jedynie pogłębił problemy. Efektem tego było podjęcie decyzji o przeprowadzeniu restrukturyzacji grupy. Niestety poważne zmiany nastąpiły dopiero wraz z końcem IV kwartału 2010. Zgłoszono do upadłości dwie spółki grupy kapitałowej TRION tj. spółki HUMDREX Sp. z o.o. oraz ORION + Sp. z o.o.. W marcu bieżącego roku Zarząd spółki HUMDREX Sp. z o.o. podjął decyzję o zmianie złożonego wniosku o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu na wniosek o ogłoszenie upadłości likwidacyjnej. Podstawową przyczyną takiej decyzji była niemożność udzielenia stosownego wsparcia restrukturyzacji tejże przez TRION S.A. oraz pogarszająca się koniunktura w sektorze produktów stolarki drewnianej. Perspektywa zawarcia układu z wierzycielami spółki ORION + Sp. z o.o. wydaje się być realna i możliwa do zrealizowania, o czym świadczy aktualny portfel zamówień spółki i stan rozmów z wierzycielami.

W kwietniu 2009 roku TRION S.A. zawarł umowę inwestycyjną na mocy, której od lutego 2010 przejął faktyczną kontrolę zarządczą na czeską grupą VPO Protivanov. Spółki czeskie aktualnie wykazują wzrost przychodów. Niestety należy zaznaczyć, że trudny 2009 r. odbił się również negatywnie nad jej wynikami. Zarząd grupy VPO postrzega działalność w 2010 roku perspektywnie i zakłada zakończenie roku 2010 z zadowalającym wynikiem finansowym, na co wskazywać mogą optymistyczne dane dotyczące bieżącej sprzedaży.

Zarząd VPO Protivonov realizuje wspólnie z TRION S.A. ustaloną strategię rozwoju grupy w oparciu o przede wszystkim rozwój sieci sprzedaży i pełne wykorzystanie synergii. Efektem jest nawiązanie w ostatnich tygodniach współpracy ze znaczącymi kontrahentami z Polski, którzy mają swoimi produktami uzupełnić ofertę VPO. Dzięki kontaktom TRION S.A. spółka ta rozpoczęła również prace nad zaistnieniem na szerszym rynku europejskim, przede wszystkim zaś brytyjskim. Zarząd TRION nie wyklucza w najbliższym czasie rozpoczęcia przygotowań do upublicznienia spółki VPO Protivanov.

Aktualnie prowadzony proces restrukturyzacji w grupie TRION zakłada :

- 1) sprzedaż majątku niepracującego i niewykorzystanego tj. znacznej części nieruchomości w Inowrocławiu, nieruchomości w Dobrym Mieście,
- 2) likwidację obszarów nierentownych tj. działalności transportowo – spedycyjna spółki INTUR KFS Sp. z o.o.,
- 3) znaczące ograniczenie kosztów funkcjonowania tj. redukcja zatrudnienia, kosztów ogólnych zarządu,
- 4) centralizacja ośrodków produkcyjnych tj. zogniskowanie produkcji stolarki PVC i ślusarki aluminiowej w spółce INTUR Sp. z o.o.,
- 5) modernizacja funkcjonowania działu handlu i marketingu TRION S.A. obsługującego wspólny kanał sprzedaży i dystrybucji produktów wszystkich spółek produktowych w zakresie stolarki otworowej z PVC, drewna i aluminium wraz z wdrożeniem jednolitej polityki zaopatrzeniowej wobec dostawców,

Struktura skonsolidowanej straty za 2009 rok w wysokości ok. 62.603 tys. zł. składa się z 32% straty wynikającej z bieżącej działalności operacyjnej wszystkich podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej TRION w roku 2009, ok. 6 % straty wynika z działalności finansowej natomiast reszta straty tj. ok. 62 % straty wynika z odpisów aktualizujących wartości bilansowe aktywów grupy. Dokonane odpisy z tytułu aktualizacji aktywów dotyczą historycznych wartości aktywów i nie wiążą się z wydatkami pieniężnymi w bieżącym okresie. Osiągnięcie znacznego, negatywnego wyniku finansowego w roku 2009 jest efektem licznych odpisów dotyczących lat ubiegłych, co ma pozwolić na uporządkowanie grupy oraz jej transparentność.

W związku z dużą stratą jednostkową zarząd ma obowiązek zgłosić do Walnego Zgromadzenia wnioski o podjęcie uchwały o dalszym istnieniu spółki. Strata z 2009 r. wywołała pogorszenie sytuacji finansowej spółki, która wymaga poprawienia poprzez jej dofinansowanie. Zarząd zaprezentuje akcjonariuszom plan restrukturyzacji oraz wskaże na możliwości jego realizacji. Obecnie udało się spółce znacząco obniżyć koszty swego funkcjonowania. Niestety okazało się, że znacząca część działalności w spółkach grupy jest

wysoce nierentowna. Brak zdecydowanych i szybkich reakcji ze strony zarządów spółek w początkach kryzysu spowodował, że dziś zмагаć się musimy z poważnym zadłużeniem całej grupy i szukać optymalnych rozwiązań jej restrukturyzacji.

Przed nami Wszystkimi trudny okres. Okres wzmożonego wysiłku, osobistego zaangażowania w powodzenie realizacji planu restrukturyzacji. Pragnę podkreślić, że realizacja naszych zamierzeń możliwa będzie dzięki zaangażowaniu naszych Współpracowników, wsparciu naszych Partnerów Handlowych oraz zaufaniu Akcjonariuszy. Obecny Zarząd TRION S.A. ma sprecyzowaną wizję funkcjonowania spółki. Pragniemy skupić się na codziennej ciężkiej pracy i realizacji możliwych do osiągnięcia celów. Ufam, że zrealizujemy swe zamierzenia.

Z poważaniem,

Robert Fałkowski

Prezes Zarządu

Inowrocław, 30 kwiecień 2010 roku