



Raport roczny

Raport za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r.

Wrocław, dnia 30.05.2013 r.

not

Spis treści

Pismo Zarządu do Akcjonariuszy i Inwestorów Grupy Trinity S.A.	3
Informacje o Spółce	4
Model biznesowy	4
Wybrane dane finansowe	5
Oświadczenia Zarządu Grupy Trinity w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego	7
Oświadczenia Zarządu Grupy Trinity w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego	7
Informacja na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego	8

Pismo Zarządu do Akcjonariuszy i Inwestorów Grupy Trinity S.A.

Szanowni Państwo,

działając, jako Zarząd Emitenta, mamy przyjemność oddać do Państwa rąk raport roczny podsumowujący wyniki finansowe i najważniejsze wydarzenia w roku obrotowym 2013.

Rok ubiegły, podobnie jak lata poprzednie upłynął pod znakiem pozyskiwania kolejnych klientów pod część doradczą naszej działalności tj. doradztwo transakcyjne i prawne jak również na nieustannym poszukiwaniu kolejnych projektów inwestycyjnych tj. spółek o ciekawym modelu biznesowym gdzie możliwe jest zrealizowanie inwestycji kapitałowej.

Wyrazem podjętych działań w pierwszy obszarze była intensyfikacja mniejszy prac doradczych, jak przeprowadzanie wycen przedsiębiorstw, marek (znaków towarowych) i sporządzanie modeli finansowym. Budowaniu wizerunku rynkowego eksperta, od wymienionych wyżej usług, służyły liczne wystąpienia i wypowiedzi ekspertów Grupy Trinity w prasie i mediach elektronicznych jak i nowa odsłona strony www, która została zoptymalizowana pod względem struktury i zawartości.

W segmencie działalności inwestycyjnej, podjęte w 2013 r. działania, doprowadziły do sfinalizowania w I kwartale 2014 r. wejścia kapitałowego w spółkę SOLINO Sp. z o.o. Podwyższając kapitały własne SOLINO, Grupa Trinity objęła 33,3% udziałów za łączną kwotę 710 tys. zł. Realizacja inwestycji przez Grupę Trinity stanowiła przy tym wypełnienie jednego z podstawowych warunków wypłaty na rzecz SOLINO pożyczki uzyskanej z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji w kwocie 1,39 mln zł, z przeznaczeniem na uruchomienie działalności operacyjnej na rynku materiałów konstrukcyjnych wykonanych z PVC.

W roku 2014 Spółka w dalszym ciągu zamierza kontynuować budowanie wartości posiadanych spółek portfelowych jak również kłaść nacisk na zwiększanie swojej roli jako doradcy na rynku fuzji i przejęć.

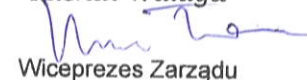
Z poważaniem

Radosław Tadajewski



Prezes Zarządu

Michał Waluga



Wiceprezes Zarządu

 Grupa Trinity S.A.

ul. Ruska 20/21, 50-079 Wrocław
KRS 0000353650, REGON 021137168
NIP 8971760835

Informacje o Spółce

Tabela 1 Dane Emitenta

Firma Emitenta	Grupa Trinity S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby	ul. Rуска 20/21, 50-079 Wrocław
Telefon	+48 (71) 712 21 21
Faks	+48 (71) 712 21 22
Adres poczty elektronicznej	biuro@grupatrinity.pl
Adres strony internetowej	www.grupatrinity.pl
Numer KRS	0000353650
Numer ewidencji statystycznej (REGON)	021137168
Numer ewidencji podatkowej (NIP)	8971760835

Źródło: Emitent

Model biznesowy

Grupa Trinity S.A. zajmuje się inwestycjami oraz doradztwem transakcyjnym i prawnym. Podstawowy segment działalności doradczej stanowią procesy fuzji i przejęć oraz wyceny firm i marek. Obsługa prawna w ramach struktury realizowana jest przez ekspertów z Kancelarii Prawnej Waluga i Wspólnicy.

Grupa Trinity S.A. w swoim portfelu inwestycyjnym posiada m.in. Mennicę Wrocławską – lidera w dystrybucji metali szlachetnych w Polsce oraz agencję marketingu internetowego – Webber & Saar.



Doradztwo transakcyjne:

Eksperci z tego obszaru zajmują się głównie procesami fuzji i przejęć. Uczestniczą w nich od etapu przygotowania koncepcji strategicznej aż po nadzór i koordynację prac związanych z obsługą prawną i podatkową. Dodatkowo zespół analityków



specjalizuje się także w przeprowadzaniu wycen przedsiębiorstw, należących do nich aktywów niematerialnych oraz opcji managerskich.

Doradztwo prawne (Kancelaria Prawna Waluga i Wspólnicy):

Prawnicy zatrudnieni w strukturach Kancelarii Prawnej Waluga i Wspólnicy odpowiadają za obsługę prawną wszelkich projektów realizowanych przez Grupę Trinity S.A. Zespół wyspecjalizowany jest głównie w sektorze prawa kapitałowego, wspierając spółki w procesach związanych z ich sprzedażą, restrukturyzacją czy audytem. Kancelaria Prawna Waluga i Wspólnicy zajmuje się również kompleksową obsługą prawną dynamicznie rozwijającego się sektora e-commerce.

Inwestycje:

W zakresie inwestycji Grupa Trinity S.A. buduje swój portfel w oparciu o monitoring polskiego rynku private equity oraz aktywne poszukiwanie perspektywicznych spółek. Finansowanie w ramach venture capital i private equity oferowane jest głównie dla podmiotów z branż technologicznych (Internet, IT, e-commerce). Zaangażowanie kapitałowe rozpoczyna się od 0,5 mln zł przy co najmniej dwuletnim horyzoncie inwestycyjnym.

Więcej informacji o Grupie Trinity S.A. oraz jej działalności można znaleźć na stronie internetowej www.grupatrinity.pl

Wybrane dane finansowe

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 grudnia 2013 r. wraz z danymi porównywalnymi za poprzedni rok obrotowy w przeliczeniu na EUR według średniego kursu NBP na dzień 31 grudnia 2013r.:

2013	2012
4,1472	4,0882

Rachunek zysków i strat

Tabela 2 Wybrane pozycje finansowe z rachunku zysków i strat Grupy Trinity (dane w zł)

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	2013	2012	2013	2012
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	3 118 827,2	36 043 939	752 032	8 816 579
Przychody netto ze sprzedaży	669 881	1 438 587	161 526	351 888
Zysk/strata brutto na sprzedaży	3 622 898	37 118 524	873 577	9 079 430
Zysk/strata netto na sprzedaży	2 379 602	35 804 839	573 785	8 758 094
Zysk/strata na działalności operacyjnej	2 255 678	35 769 947	543 904	8 749 559
Zysk/strata brutto	2 223 181	35 630 696	536 068	8 715 497



Zysk/strata netto	1 647 596	28 809 495	397 279	7 046 988
Amortyzacja	6 469	17 537	1 560	4 290

Źródło: Emitent

Bilans

Tabela 3 Wybrane dane finansowe z bilansu Grupy Trinity (dane w zł)

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	2013	2012	2013	2012
Pasywa	49 850 217	49 431 117	12 020 210	12 091 169
Kapitał własny	39 928 048	38 280 452	9 627 712	9 363 645
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 922 169	11 150 665	2 392 498	2 727 524
Zobowiązania długoterminowe	8 392 659	10 494 572	2 023 693	2 567 040
w tym rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	8 392 659	7 817 073	2 023 693	1 912 106
Zobowiązania krótkoterminowe	1 529 511	656 093	368 806	160 485
Aktywa	49 850 217	49 431 117	12 020 210	12 091 169
Aktywa trwałe	48 763 268	48 304 248	11 758 118	11 815 530
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Aktywa obrotowe	1 086 949	1 126 869	262 092	275 639
Należności krótkoterminowe	206 260	657 557	49 735	160 843
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	400 566	151 566	96 587	37 074

Źródło: Emitent

Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela 4 Wybrane dane finansowe z rachunku przepływów pieniężnych Grupy Trinity (dane w zł)

	Dane w PLN		Dane w EUR	
	2013	2012	2013	2012
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-339 079	812 962	663 490	9 455 514
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 656	-37 686	-745 650	-9 265 876
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	589 735	-702 421	142 201	-171 817
Zmiana netto stanu środków pieniężnych	249 000	72 856	60 040	17 821

Źródło: Emitent

Z uwagi na fakt sporządzania przez Grupę Trinity sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), przytoczone powyżej wartości mogą nie korespondować z analogicznymi pozycjami sporządzanymi według krajowych standardów rachunkowości.



Oświadczenia Zarządu Grupy Trinity w sprawie rzetelności rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy Trinity oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za rok 2013 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Emitenta przepisami o rachunkowości tj. Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz, że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy jak również, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Radosław Tadajewski



Prezes Zarządu

Michał Waluga



Wiceprezes Zarządu

 Grupa Trinity S.A.

ul. Ruska 20/21, 50-079 Wrocław
KRS 0000353650, REGON 021137168
NIP 8971760835

Oświadczenia Zarządu Grupy Trinity w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania rocznego sprawozdania finansowego

Zarząd Grupy Trinity oświadcza, że podmiot uprawniony do badania rocznego sprawozdania finansowego za rok 2013 a zarazem dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Radosław Tadajewski



Prezes Zarządu

Michał Waluga



Wiceprezes Zarządu

 Grupa Trinity S.A.

ul. Ruska 20/21, 50-079 Wrocław
KRS 0000353650, REGON 021137168
NIP 8971760835

Informacja na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego

Oświadczenie Zarządu Grupy Trinity S.A. w przedmiocie stosowania przez Spółkę zasad zawartych w "Dobrych praktykach spółek notowanych na NewConnect" określonych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r., zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

Numer Zasady	Zasada	Zastosowanie zasady	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK, z wyjątkiem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestracji przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej	Spółka nie zamierza transmitować obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet ze względu na fakt, że stosunek prognozowanych korzyści z takiej transmisji do znacznych kosztów ww. transmisji jest niewystarczający. Zakres informacji związanych z walnym zgromadzeniem, w opinii Emitenta, będzie zawierać w sposób wystarczający strona internetowa Spółki oraz przekazywane systemem ESPI oraz EBI odpowiednie raporty.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	TAK	-
3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	TAK	-
	3.1. podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	TAK	-
	3.2. opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności,	TAK	Podział operacyjny przychodów Emitenta prezentowany jest w

z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,		raportach okresowych, które dostępne są na stronie www.
3.3. opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	TAK, z wyjątkiem określenia pozycji rynkowej emitenta	Emitent umieścił opis rynku w Dokumencie Informacyjnym zamieszczonym na swojej stronie internetowej.
		Ze względu na rodzaj prowadzonego modelu biznesowego tj. funkcjonowanie w oparciu o dwa komplementarne segmenty (inwestycje i usługi doradcze) Spółka nie jest w stanie jednoznacznie wskazać swojej pozycji rynkowej. Wpływ na powyższe, ma również mnogość podmiotów funkcjonujących na rynku doradztwa biznesowego oraz inwestycji PE/VC.
3.4. życiorysy zawodowe członków organów spółki,	TAK	Dodatkowo krótkie życiorysy członków organów Emitenta zostały przedstawione także w Dokumencie Informacyjnym dostępnym na stronie internetowej Spółki.
		Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej, którzy zostali po raz pierwszy powołani w jej skład, były również przekazywane w ramach raportów bieżących za pośrednictwem systemu EBI. Raporty są również dostępne na stronie internetowej Emitenta.
3.5. powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	TAK	-
3.6. dokumenty korporacyjne spółki,	TAK	-
3.7. zarys planów strategicznych spółki,	TAK	Emitent przedstawił strategię rozwoju Spółki w Dokumencie Informacyjnym, który został zamieszczony na stronie internetowej Grupy Trinity S.A.
		W przypadku dokonania istotnych zmian w strategii rozwoju zaktualizowane informacje zostaną umieszczone na stronie



		internetowej.
3.8. opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	NIE	Spółka nie przekazywała do publicznej wiadomości prognoz wyników finansowych.
3.9. strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	TAK	-
3.10. dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	TAK	-
3.11. <i>(skreślony)</i>	-	-
3.12. opublikowane raporty bieżące i okresowe,	TAK	-
3.13. kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	NIE	Kalendarz dat publikacji finansowych raportów okresowych została przekazany w formie raportu bieżącego, który był przedmiotem publikacji na stronie internetowej Spółki. Na stronie internetowej zamieszczana jest również informacja o datach Walnych Zgromadzeń. Ze względu na trudny do przewidzenia harmonogram ewentualnych spotkań z analitykami, inwestorami oraz konferencji prasowych Spółka nie publikuje kalendarza tego typu wydarzeń.
3.14. informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	TAK	-
3.15. <i>(skreślony)</i>	-	-

3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	TAK	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	TAK	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	TAK	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	NIE	Emitent jako podmiot wpisany na listę Autoryzowanych Doradców uzyskał na bazie uchwały Nr 275/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 12 marca 2013 r. zwolnienie z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	TAK	-
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	TAK	-
3.22.	(skreślony)	-	-
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	TAK	-
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co	TAK	-



	najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.		
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	NIE	Emitent nie wykorzystuje indywidualnej sekcji relacji inwestorskich znajdującej się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl. W ocenie Emitenta sekcja Relacje Inwestorskie na stronie internetowej Spółki oraz należyte wykonywane przez Grupę Trinity S.A. obowiązków informacyjnych (publikowanie przez Spółkę raportów bieżących oraz okresowych) zapewnia w sposób wystarczający komunikację z akcjonariuszami i inwestorami.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	NIE	Emitent jako podmiot wpisany na listę Autoryzowanych Doradców uzyskał na bazie uchwały Nr 275/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 12 marca 2013 r. zwolnienie z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	NIE	Emitent jako podmiot wpisany na listę Autoryzowanych Doradców uzyskał na bazie uchwały Nr 275/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 12 marca 2013 r. zwolnienie z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	NIE	Emitent jako podmiot wpisany na listę Autoryzowanych Doradców uzyskał na bazie uchwały Nr 275/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 12 marca 2013 r. zwolnienie z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.
9.	Emitent przekazuje w raporcie rocznym:		
	9.1. informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	TAK	-



	9.2. informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	NIE	Emitent jako podmiot wpisany na listę Autoryzowanych Doradców uzyskał na bazie uchwały Nr 275/2013 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 12 marca 2013 r. zwolnienie z obowiązku zawarcia umowy z Autoryzowanym Doradcą.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego zgromadzenia.	TAK	
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	NIE	Emitenta nie planuje organizować spotkań z inwestorami, analitykami i mediami. W ocenie Zarządu Emitenta obecność kluczowych osób w jego działalności w mediach w połączeniu z prowadzoną strategią komunikacji z Inwestorami i Akcjonariuszami zapewnia w wystarczający sposób dostęp do wszelkich wymaganych informacji. Niemniej nie wyklucza to organizacji przedmiotowych spotkań w przypadku powzięcia informacji o istotnych wydarzeniach w działalności Spółki.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	TAK	Emitent do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie podejmował takiej uchwały niemniej jednak w przypadku powzięcia takiej uchwały w przyszłości Emitent zamierza zastosować się do przedmiotowej dobrej praktyki.
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	TAK	Emitent do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie podejmował takiej uchwały niemniej jednak w przypadku podjęcia takiej uchwały w przyszłości Emitent zamierza zastosować się do przedmiotowej dobrej praktyki.

13a.	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	TAK	Zarząd Emitenta do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie otrzymał informacji w przedmiocie zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie art. 399 § 3 lub art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych jednakże w przypadku wystąpienia takiej sytuacji w przyszłości Emitent zamierza stosować się do przedmiotowej dobrej praktyki.
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	TAK	Emitent do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywał wypłat dywidendy, jednakże w przypadku powzięcia takich czynności w przyszłości Grupa Trinity zamierza stosować się do przedmiotowej dobrej praktyki.
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	TAK	Emitent do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie dokonywał wypłat dywidendy warunkowej, jednakże w przypadku powzięcia takich czynności w przyszłości Grupa Trinity zamierza stosować się do przedmiotowej dobrej praktyki.
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: ▪ informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, ▪ zestawienie wszystkich informacji	NIE	Zgodnie z przyjętą strategią komunikacji z inwestorami Emitent nie będzie publikować raportów miesięcznych. W opinii Emitenta, należyte wykonywane przez niego obowiązki informacyjne (publikowanie przez Spółkę raportów bieżących oraz okresowych w połączeniu z prowadzoną polityką komunikacyjną z Inwestorami i Akcjonariuszami w wystarczający sposób zapewnia inwestorom

opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, ▪ informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, ▪ kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.	i akcjonariuszom informacje o Grupie Trinity S.A.).
16a. W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	TAK -
17. (skreślony)	- -

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPA TRINITY SA

za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r

18 15

SPIS TREŚCI

I. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu	3
II. Informacje podstawowe	3
III. Organy spółki.....	3
IV. Struktura kapitałowa oraz własnościowa	5
V. Działalność spółki i istotne wydarzenia	5
VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa	8
VII. Ryzyka związane z prowadzoną działalnością	8
VIII. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego.....	11
IX. Przewidywany rozwój jednostki	12
X. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	12
XI. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, a także cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia.....	12
XII. Posiadane przez jednostkę (odziały) zakłady.....	12
XIII. Opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	13
XIV. Instrumenty finansowe	13

15

I. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym za rok 2013.

II. Informacje podstawowe

Spółka pod firmą Grupa Trinity S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Ruskiej 11/12, kod pocztowy 50-079 Wrocław, jest aktualnie zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000353650, posługuje się numerem REGON: 021137168, NIP: 8971760835, posiada kapitał zakładowy w wysokości 1.294.369,00 zł, który został opłacony w całości na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Spółka powyższa została utworzona umową z dnia 11 grudnia 2009 roku sporządzoną przed notariuszem Robertem Bronshtëjnym z kancelarii notarialnej notariuszy Iwony Łacnej, Roberta Bronshtëjna i Bartosza Masternaka Spółki Cywilnej we Wrocławiu, Rynek 7, rep. A nr 17992/2009. Statut Spółki był zmieniany dziewięciokrotnie - ostatnia zarejestrowana przez sąd rejestrowy zmiana miała miejsce dnia 12 grudnia 2012 roku (rep. A nr 25875/2012). W dniu sporządzania niniejszego sprawozdania istniała jedna niezarejestrowana przez sąd rejestrowy zmiana statutu spółki z dnia 13 lutego 2014 roku (rep. A nr 3422/2014), która została zgłoszona do akt rejestrowych dnia 30 kwietnia 2014 roku.

W dalszej części niniejszego sprawozdania Spółka ta będzie nazywana „Spółką” lub „Grupa Trinity S.A.”.

III. Organy spółki

Zarząd Spółki, zgodnie ze statutem z dnia 11 grudnia 2009 roku, składa się z 1 do 5 członków, powoływanych i odwoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną 3 letnią kadencję. Przez cały rok 2013 w skład Zarządu wchodził: **Radosław Tadaejewski – Prezes Zarządu** oraz **Michał Waluga – Wiceprezes Zarządu**. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu nie uległ zmianie.

Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 11 członków wybieranych przez Walne Zgromadzenie na 3 letnią wspólną kadencję. Na początku 2013 roku w jej skład wchodziły następujące osoby:

1. Tomasz Marian Szczurowski,
2. Mariusz Bober,
3. Tomasz Moroz,



4. Wiesław Kaczmarek,
5. Jarosław Dominiak.

Dnia 28 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Trinity S.A. podjęło uchwały w sprawie ponownego powołania w/w osób na członków Rady Nadzorczej (odpowiednio uchwały numer 19, 20, 21, 22, 23 – repetytorium A nr 13482/2013). Zgodnie z uchwałą numer 24 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grupa Trinity S.A. z dnia 28 czerwca 2013 roku na Przewodniczącą Rady Nadzorczej został wybrany Mariusz Bober.

Dnia 30 października 2013 roku Mariusz Bober złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Grupa Trinity S.A. W dniu 31 października 2013 roku rezygnację taką złożył również Tomasz Moroz.

Dnia 28 listopada 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Grupa Trinity S.A. uchwałami nr 5 i 6 (repetytorium A nr 24829/2013) powołało nowych członków Rady Nadzorczej – Bartosza Masternaka oraz Andrzeja Jasienieckiego. Uchwałą nr 7 na przewodniczącą Rady Nadzorczej został powołany Bartosz Masternak.

Na zakończenie roku 2013 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

1. Bartosz Masternak – przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. Tomasz Marian Szczurowski – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. Wiesław Kaczmarek – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. Jarosław Dominiak – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
5. Andrzej Jasieniecki – członek Rady Nadzorczej.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej zaszły następujące zmiany. Dnia 13 lutego 2014 Tomasz Szczurowski złożył rezygnację z mandatu Członka Rady Nadzorczej Grupa Trinity S.A. Tego samego dnia Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwałą nr 5 (repetytorium A numer 3422/2014) powołało nowego członka Rady Nadzorczej – Tomasza Czeszejko – Sochackiego.

Skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

1. **Bartosz Masternak** – przewodniczący Rady Nadzorczej,
2. **Wiesław Kaczmarek** – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
3. **Jarosław Dominiak** – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
4. **Andrzej Jasieniecki** – członek Rady Nadzorczej,
5. **Tomasz Czeszejko – Sochacki** – członek Rady Nadzorczej.

IV. Struktura kapitałowa oraz własnościowa

W roku 2013 nie dokonano zmian kapitału zakładowego, który w związku z tym jest tożsamy z kapitałem zakładowym na koniec 2012 roku (zmiana statutu w tym zakresie zarejestrowana dnia 18 grudnia 2012 roku) i wynosi **1.294.369,00 (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt dziewięć złotych 00/100) zł** oraz składa się z:

- 1) 100.00 (słownie: stu tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 2) 958.201 (słownie: dziewięćset pięćdziesięciu ośmiu tysięcy dwustu jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii B1,
- 3) 89.305 (słownie: osiemdziesięciu dziewięciu tysięcy trzystu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B2,
- 4) 43.225 (słownie: czterdziestu trzech tysięcy dwustu dwudziestu pięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B3,
- 5) 16.556 (słownie: szesnastu tysięcy pięćset pięćdziesięciu sześciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B4,
- 6) 12.597 (słownie: dwunastu tysięcy pięćset dziewięćdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii B5,
- 7) 12.597 (słownie: dwunastu tysięcy pięćset dziewięćdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii B6,
- 8) 1.260 (słownie: tysiąc dwustu sześćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B7,
- 9) 1.259 (słownie: tysiąc dwustu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B8,
- 10) 19.790 (słownie: dziewiętnastu tysięcy siedemset dziewięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C1,
- 11) 19.790 (słownie: dziewiętnastu tysięcy siedemset dziewięćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C2,
- 12) 15.831 (słownie: piętnastu tysięcy osiemset trzydziestu jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii C3,
- 13) 1.979 (słownie: tysiąc dziewięćset siedemdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C4,
- 14) 1.979 (słownie: tysiąc dziewięćset siedemdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C5.

Powyżej wskazany kapitał zakładowy został opłacony w całości.

Do dnia sporządzania niniejszego sprawozdania nie zaszły żadne zmiany w kapitale zakładowym.

V. Działalność spółki i istotne wydarzenia

Spółka jest podmiotem dokonującym inwestycji kapitałowych oraz świadczącym usługi doradcze, specjalizującym się w kompleksowej obsłudze

procesów inwestycyjnych, doradztwie transakcyjnym przy procesach fuzji i przejęć oraz przeprowadzającą wyceny przedsiębiorstw, należących do nich aktywów niematerialnych oraz opcji managerskich.

W zakresie inwestycji Spółka buduje swój portfel w oparciu o monitoring polskiego rynku private equity oraz aktywne poszukiwanie perspektywicznych spółek. Finansowanie w ramach venture capital i private equity oferowane jest głównie dla podmiotów z branż technologicznych (Internet, IT, e-commerce). Zaangażowanie kapitałowe rozpoczyna się od 0,5 mln zł przy co najmniej dwuletnim horyzoncie inwestycyjnym.

Spółka od dnia 28.05.2010 r. jest wpisana na listę Autoryzowanych Doradców NewConnect i Catalyst. Aktualnie przeważającym rodzajem działalności Spółki jest działalność oznaczona kodem PKD 70.22.Z, tj. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania oraz działalność inwestycyjna zawarta w przedmiocie działalności kodem oznaczonym 64.99.Z.

Spółka w dniu 19 kwietnia 2013 r. zadebiutowała na rynku NewConnect. Do obrotu zostało wprowadzone 1.294.369 akcji serii A, B1, B2, B3, B4, B5, B6, B7, B8, C1, C2, C3, C4, C5. Debiut giełdowy stanowił ważne wydarzenie w historii rozwoju Grupy Trinity i umożliwił podniesienie jej wiarygodności jako spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Od momentu uzyskania statusu spółki publicznej Grupa Trinity podlega także obowiązkom informacyjnym wyszczególnionym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu i załącznikach do niego jak również ustawie o obrocie instrumentami finansowymi i ustawie o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Działalność operacyjna Spółki na przestrzeni całego 2013 roku skupiała się w dużej mierze na pozyskaniu klientów pod najbardziej dochodową część działalności, tj. doradztwo transakcyjne i prawne przy fuzjach i przejęciach, doradztwo przy przeprowadzaniu niepublicznych ofert akcji oraz obligacji, a także ich wprowadzania do Alternatywnego Systemu Obrotu oraz na bieżącym monitoringu portfela posiadanych inwestycji i nowych inwestycjach kapitałowych w spółki.

Efektem powyższych działań było zawarcie trzech porozumień inwestycyjnych w lipcu 2013 r. z następującymi podmiotami: Besttechnologies sp. z o.o., Syneria Poland sp. z o.o. oraz Solino sp. z o.o. Pierwsza ze spółek planowała rozpocząć działalność jako producent chemii konserwującej materiały skórzane. Na mocy zawartej umowy Spółka zobowiązała się zainwestować w nią kwotę nie większą niż 650 tys. zł, pod warunkiem otrzymania przez Besttechnologies sp. z o.o. finansowania dłużnego pozyskanego z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji. Pozyskanie finansowania dłużnego z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji było ponadto warunkiem wejścia w życie umowy inwestycyjnej.

Spółka Syneria Poland sp. z o.o. planowała rozpoczęcie działalności na rynku produkcji oraz sprzedaży wyrobów wykonanych z metali oraz kamieni szlachetnych. Na mocy zawartej umowy Spółka zobowiązała się zainwestować w spółkę kwotę nie



większą niż 1 mln zł, pod warunkiem otrzymania przez Syneria Poland sp. z o.o. finansowania dłużnego pozyskanego z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji. Pozyskanie finansowania dłużnego z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji było ponadto warunkiem wejścia w życie umowy inwestycyjnej.

Solino sp. z o.o. rozpoczęło działalność jako producent innowacyjnych elementów konstrukcyjnych wytwarzanych z materiału PVC. Model biznesowy spółki zakłada sprzedaż produktu w segmencie B2B. Inwestycja Grupy Trinity S.A. ma na celu akcelerację rozwoju Solino sp. z o.o. i osiągnięcie przez nią w perspektywie 5-7 lat istotnej pozycji na rynku materiałów konstrukcyjnych wytwarzanych z PVC w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Poza wsparciem kapitałowym Spółka zamierza również aktywnie uczestniczyć w wyznaczaniu strategicznych ścieżek rozwoju oraz prowadzeniu przez Solino ekspansji produktowej na rynkach zagranicznych. Na mocy zawartej umowy Spółka zobowiązała się zainwestować w spółkę kwotę nie większą niż 950 tys. zł, pod warunkiem otrzymania przez Solino sp. z o.o. finansowania dłużnego pozyskanego z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji. Pozyskanie finansowania dłużnego z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji jest warunkiem wejścia w życie umowy inwestycyjnej.

Ostatecznie Grupa Trinity S.A. dokonała inwestycji jedynie w Solino sp. z o.o. W dniu 29 listopada 2013 r. Spółka powzięła informacje o otrzymaniu przez Solino sp. z o.o. drogą elektroniczną pisma ze strony PARP, dotyczącego przyznania pożyczki w ramach Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji. Przyznana kwota pożyczki wynosi 1 399 518,53 zł. W dniu 18 grudnia 2013 r. Solino zawarło z PARP umowę o udzielenie przedmiotowej pożyczki. Zawarcie przez Solino sp. z o.o. wskazanej umowy stanowiło realizację warunku zawieszającego umowy inwestycyjnej, o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 14/2013.

Finalizacja wejścia kapitałowego nastąpiła w dniu 15 stycznia 2014 r. W ramach przeprowadzonego w tym dniu podwyższenia kapitałowego Grupa Trinity objęła 33,3% udziałów za łączną kwotę 710 tys. zł. Realizacja inwestycji przez Spółkę stanowiła tym samym wypełnienie jednego z podstawowych warunków wypłaty na rzecz SOLINO pożyczki uzyskanej z Funduszu Pożyczkowego Wspierania Innowacji w kwocie 1 399 518,53 zł. W związku z pozyskanymi środkami finansowymi na rozwój SOLINO w przeciągu pierwszego kwartału 2014 r. podjęto działania zmierzające do uruchomienia działalności operacyjną na rynku elementów konstrukcyjnych wykonanych z PVC, obejmującą m.in. produkcję keder-u.

W ramach działalności doradczej, rozszerzeniu posiadanego portfolio klientów służyły również liczne wystąpienia i wypowiedzi ekspertów Grupy Trinity w mediach. W styczniu 2013 r. została także uruchomiona nowa odsłona strony internetowej, zoptymalizowana pod kątem struktury oraz kontentu w taki sposób, by użytkownicy mogli jak najszybciej dotrzeć do interesujących ich danych oraz skontaktować się z wybranymi ekspertami.

Aktywność kluczowych pracowników Grupy Trinity S.A. w poszukiwaniu nowych interesujących projektów doradczych oraz inwestycyjnych w połączeniu z szeroką obecnością przedstawicieli Spółki w mediach biznesowych (wywiady w TVN CNBC,

15 15

wypowiedzi eksperckie publikowane w najpopularniejszych dziennikach ekonomicznych m. in. Puls Biznesu, Parkiet, Dziennik Gazeta Prawna, Rzeczpospolita oraz miesięcznikach gospodarczych np. FORBES, Bloomberg, Businessweek) doprowadziły do umacniania świadomości marki Spółki na polskim rynku usług doradczych oraz pozwoliły na pozyskanie kolejnych projektów.

Wszystkie wymienione powyżej działania umożliwiły zwiększenie osiąganego przychodu Spółki z tytułu realizacji mniejszych projektów doradczych, takich jak wycena przedsiębiorstw, wycena znaków towarowych (marek) czy przygotowywanie biznesplanów i modeli finansowych.

Przedstawiciele Grupy Trinity S.A. reprezentowali także Spółkę w trakcie konferencji Youth To Business Forum oraz siódmej edycji Ogólnopolskiego Forum Zarządów Spółek Giełdowych, które odbyło się we Wrocławiu w dniach 10-11 kwietnia 2013 r. W VII edycji Forum udział wzięło blisko 200 osób a patronat honorowy objęło Ministerstwo Skarbu Państwa i Komisja Nadzoru Finansowego.

VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa

Spółka posiada wysoki kapitał własny pozwalający na prowadzenie dalszej działalności. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2014 roku powinna być pozytywna. Grupa Trinity posiada podpisane umowy doradcze oraz perspektywy podpisania kolejnych umów, które pozwolą jej osiągnąć przychody z projektów przy bardzo wysokiej rentowności. W kolejnych miesiącach Grupa Trinity w dalszym ciągu zamierza kłaść nacisk na zwiększenie swojej roli jako doradcy transakcyjnego, lecz równorzędnie także na skuteczny monitoring i wsparcie merytoryczne posiadanego portfela spółek. Realizacja ww. działalności odbywa się zwykle w długim horyzoncie czasowym.

VII. Ryzyka związane z prowadzoną działalnością

Ryzyko utraty kluczowych zasobów ludzkich

Działalność gospodarcza Spółki opiera się w znacznej mierze na wiedzy, doświadczeniach i umiejętnościach pracujących dla niej ludzi. Utrata kluczowych pracowników, współpracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność. W celu minimalizacji powyższego ryzyka Spółka stwarza przyjazne warunki pracy oraz możliwości do zdobywania wiedzy i nowych umiejętności dla zatrudnionej i współpracującej kadry. Ponadto Spółka na bieżąco monitoruje rynek pracowników i tworzy bazę potencjalnych kandydatów na pracowników i współpracowników, a proces rekrutacji i uzupełniania niedoborów kadrowych w Spółce ma charakter ciągły i nie podlega większym zakłóceniom.

Ryzyko konkurencji

Na polskim rynku działa wiele podmiotów, których działalność gospodarcza jest konkurencyjna w stosunku do działalności Spółki. Duża część spośród nich stanowią podmioty, które wykonują swoją działalność gospodarczą dłużej na rynku, wobec czego posiadają większe referencje, powiązania biznesowe oraz więcej stałych klientów. Spółka stara się minimalizować ryzyko konkurencji poprzez elastyczność i indywidualne podejście do klienta, kompleksową obsługę, a także silny marketing oraz działania PR. Ponadto rozpoczęcie działalności na rynku, na którym działa Spółka, ograniczają bariery wejścia w postaci konieczności uzyskania wpisu na listę Autoryzowanych Doradców, istotne nakłady finansowe, a także posiadanie odpowiedniego know-how. Tym samym powoduje to, że bariery wejścia na rynek, na którym działa Spółka, mają istotne znaczenie, co ogranicza wzrost konkurencji.

Ryzyko utraty reputacji

Działalność Spółki jest zależna od jej reputacji oraz reputacji jej pracowników i współpracowników. Utrata reputacji może negatywnie wpłynąć na działalność oraz wyniki finansowe Spółki. W celu przeciwdziałania powyższemu, Spółka stara się świadczyć swoje usługi na najwyższym poziomie profesjonalizmu. Znaczną część pracowników Spółki stanowią doświadczeni pracownicy i współpracownicy dysponujący zarówno olbrzymią wiedzą praktyczną, jak i teoretyczną, a także posiadający formalne kwalifikacje zawodowe.

Ryzyko związane z działalnością Autoryzowanego Doradcy

Spółka prowadzi działalność jako Autoryzowany Doradca na rynku NewConnect oraz Catalyst. Wpis na listę Autoryzowanych Doradców dokonywany jest przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie. W przypadku stwierdzenia uchybień w działalności Spółki status ten może zostać odebrany. Dodatkowo rolą Autoryzowanego Doradcy jest weryfikacja spółek, które zamierzają zadebiutować na NewConnect oraz Catalyst. Zatwierdzając dokument informacyjny oraz dokument ofertowy Autoryzowany Doradca zaświadcza swoim imieniem za daną spółkę, co naraża go na duże ryzyko w przypadku przekazania przez spółki, dla których Autoryzowany Doradca świadczy usługi, nierzetelnych danych. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez staranną selekcję spółek, z którymi podpisuje umowy na świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy. Dodatkowo Spółka wnikliwie analizuje i obserwuje historię działalności danej spółki, jak również jej bieżącą sytuację, również za okres tworzenia dokumentu informacyjnego. W ten sposób Spółka stara się wyeliminować wszelkie ryzyko możliwych prób podawania fałszywych informacji i nadużyć.

Ryzyko związane z rynkiem kapitałowym

Działalność Spółki jest ściśle powiązana z rynkiem finansowym i kapitałowym. Natomiast te rynki są bezpośrednio powiązane z ogólną sytuacją makroekonomiczną w kraju oraz na całym świecie. Zmiana koniunktury na rynku finansowym oraz kapitałowym ma bezpośredni wpływ na popyt na niektóre usługi Spółki, jak i możliwe do uzyskania ceny tych usług. W przypadku utrzymywania się długotrwałych negatywnych tendencji na rynkach kapitałowych istnieje ryzyko znacznego spadku zainteresowania wybranymi usługami, jakie oferuje Spółka, a co za tym idzie, znacznego spadku jej wyniku finansowego z tych źródeł. Spółka stara się minimalizować to ryzyko poprzez dywersyfikację źródeł przychodów i oferowaniu na rzecz klientów Spółki innych prac doradczych, m.in. doradztwa transakcyjnego (M&A), analiz finansowo-ekonomicznych, biznesplanów, wycen przedsiębiorstw, wycen znaków towarowych, analiz due diligence, a w szczególności planuje rozwój działalności inwestycyjnej, której efektywność może znacząco rosnąć w czasie dekonunktury gospodarczej. Ponadto, w celu zniwelowania skutków niekorzystnych tendencji rynkowych mających wpływ na wysokość przychodów Spółki, Spółka podejmuje działania zmierzające z jednej strony do obniżenia kosztów bieżącej działalności, a także w jak największym stopniu uzmiennienia tych kosztów, czyli powiązania ich z przychodami.

Ryzyko związane z infrastrukturą informatyczną

Specyfika działalności Spółki sprawia, że znaczna część przetwarzanych przez nią danych jest przechowywana w formie elektronicznej za pomocą infrastruktury informatycznej. Zarówno proces przetwarzania, jak i przechowywania informacji powoduje, iż każda awaria tej infrastruktury, a także całkowita lub częściowa awaria kanałów komunikacyjnych Spółki może niekorzystnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki. W celu sprowadzenia tego ryzyka do minimum Spółka posiada odpowiednie zabezpieczenia, zmniejszające zagrożenie utraty danych spowodowanych uszkodzeniem lub awariami sprzętu elektronicznego (tj. odpowiednie oprogramowanie antywirusowe chroniące sprzęt przed nieuprawnionymi atakami z zewnątrz, stały monitoring działania systemów informatycznych, tworzenie kopii zapasowych wykorzystywanych danych).

Ryzyko związane z rozwojem spółek portfelowych

Z uwagi na prowadzoną działalność inwestycyjną w jednostki o zróżnicowanym profilu działalności, w tym również w podmioty znajdujące się na początkowym etapie rozwoju, wyniki finansowe Spółki są uzależnione zarówno od bieżących przepływów generowanych przez inwestycje jak również ostatecznej ceny osiągniętej w momencie dokonywania dezinvestycji. Powyższe rodzi ryzyko, iż w przypadku niekorzystnych zmian koniunktury rynkowej, w poszczególnych branżach spółek portfelowych jak również przeprowadzonej błędnej oceny potencjalnych możliwości rozwojowych poszczególnych podmiotów, Spółka może wypracować

15 15

wyniki znacznie odbiegające od zakładanych, co może przełożyć się negatywnie na realizowaną strategię rozwoju.

Ograniczeniem powyższego ryzyka jest zakładana przez Spółkę dywersyfikacja posiadanego portfola podmiotów jak również ciągła analiza otoczenia gospodarczego oraz notowanych wyników przez poszczególne inwestycje.

Ponadto w ramach podpisywanych umów inwestycyjnych Spółka dąży do możliwie najpełniejszego zabezpieczenia swoich interesów uzależniając wejście kapitałowe oraz zrealizowania przez jednostkę będącą przedmiotem transakcji wybranych wskaźników finansowych.

Ryzyko związane z inwestycjami venture capital

Spółka zamierza w dalszym ciągu kontynuować prowadzoną politykę inwestycyjną a więc realizować inwestycję w perspektywiczne podmioty, w głównej mierze z rynku niepublicznego celem wypracowania możliwie wysokiej stopy zwrotu. Możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnego zwrotu z inwestycji może być jednak uwarunkowana koniecznością poniesienia podwyższonego poziomu ryzyka, który wynika między innymi z charakteru podmiotów niepublicznych.

Inwestycje na rynku niepublicznym mogą ponadto charakteryzować się ograniczoną płynnością co może uniemożliwić zakończenie inwestycji w początkowo przyjętym horyzoncie czasowym lub jej zakończenie z dużym dyskontem. Dodatkowo ze względu na mniejszą transparentność spółek niepublicznych utrudniona może być również właściwa wycena posiadanych aktywów, co może przyczynić się do wypracowania niższej niż początkowo zakładano stopy zwrotu.

Celem ograniczenia wymienionych ryzyk Spółka w swojej strategii zakłada inwestycje w podmioty, które w przeciągu maksymalnie kilku lat będą gotowe do sprzedaży inwestorowi branżowemu lub finansowemu albo debiutu na rynku regulowanym lub rynku NewConnect.

VIII. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, które nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego

Po zakończeniu roku obrotowego 2013 Spółka sfinalizowała inwestycje w Solino sp. z o.o. Przedmiot działalności nowej spółki portfelowej został przybliżony w pkt. V sprawozdania z działalności jednostki.



IX. Przewidywany rozwój jednostki

W kolejnych okresach Spółka zamierza kontynuować realizację przyjętej strategii rozwoju Grupy Trinity S.A. poprzez podejmowanie dalszych działań na rzecz pozyskiwania klientów w ramach działalności doradczej oraz intensyfikację działalności inwestycyjnej.

Spółka będzie kontynuowała obecną działalność w zakresie usług doradczych, obsługi procesów inwestycyjnych, akwizycji, ofert akcji na NewConnect jak i plasowania obligacji na rynku Catalist. Spółka szacuje, że poczynione nakłady marketingowe oraz ciągłe budowanie marki Grupy Trinity m.in. poprzez liczne wypowiedzi eksperckie pracowników Spółki w mediach, przyczynią się do systematycznego zwiększania skali działalności.

Spółka zamierza nadal aktywnie poszukiwać na rynku niepublicznym perspektywicznych podmiotów, znajdujących się zarówno na stosunkowo wczesnym etapie rozwoju, które jednak charakteryzują się określoną sytuacją ekonomiczno-finansową jak również spółek posiadających stosunkowo długą historię działalności, które osiągnęły stabilność finansową, ale dalszy rozwój warunkowany jest potrzebami kapitałowymi. W wybrane podmioty, po przeprowadzeniu kompleksowej analizy finansowej oraz oceny możliwości rozwojowych Spółka zakłada dokonanie inwestycji bądź stworzenie oferty inwestycyjnej, którą przedstawi inwestorom oraz dokona wspólnie z nimi koinwestycji.

W ramach współpracy Spółka zamierza koordynować cały proces inwestycyjny łącznie z organizacją częściowego bądź całkowitego wyjścia kapitałowego na finalnym etapie procesu.

X. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

XI. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem jaką część kapitału zakładowego reprezentują, a także cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Spółka w okresie bilansowym nie nabywała akcji własnych.

XII. Posiadane przez jednostkę (oddziały) zakłady

Spółka nie posiada oddziałów.



XIII. Opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej

Obecnie Spółka nie jest stroną jakiegokolwiek postępowania sądowego, ani administracyjnego. Nie posiadamy również jakichkolwiek informacji wskazujących na to, że takowe postępowania zostały wszczęte lub, że istnieją podstawy do ich przeprowadzenia.

XIV. Instrumenty finansowe

Poza należnościami, zobowiązaniami i środkami pieniężnymi Spółka w okresie bilansowym posiadała udziały długoterminowe, akcje krótkoterminowe oraz opcje na udziały, jak również pożyczki. Szerszy opis posiadanych instrumentów finansowych zawiera sprawozdanie finansowe Spółki.

Każdy z przytoczonych instrumentów generuje dla Spółki ryzyko właściwe ze względu na swoją specyfikę. Niemniej należy mieć na uwadze, iż ryzyko jest nierozzerwalnie związane z podejmowaną przez Grupę Trinity aktywnością na rynkach finansowych. Analiza ryzyka jest jednym z fundamentów właściwych decyzji inwestycyjnych. W ramach Spółki zarządzanie ryzykiem koordynowane jest przez Zarząd i ma na celu minimalizację ponoszonego ryzyka w stosunku do stopy zwrotu. Odbywa się to m.in. poprzez monitorowanie oraz kontrolowanie ponoszonego ryzyka w stosunku do każdej podejmowanej działalności.

W skład ryzyk, związanymi z posiadanymi instrumentami finansowymi, na które narażona jest Spółka wchodzi: ryzyko rynkowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe.

Ryzyko rynkowe

Poprzez ryzyko rynkowe postrzegane jest zagrożenie związane z niespodziewaną zmianą ceny konkretnego aktywa, a co za tym idzie wystąpienie różnicy pomiędzy oczekiwaną a zrealizowaną stopą zwrotu z inwestycji. Mając na uwadze kwalifikację największych aktywów finansowych jako wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy w największym zakresie występuje ryzyko ceny udziałów w spółkach zależnych tj. Mennica Wrocławska oraz Webber & Saar. Wpływ na powyższe mają czynniki niezależne od jednostek zależnych, jak sytuacja czy koniunktura w poszczególnych branżach, gdzie spółki prowadzą działalność operacyjną.

Ryzyko stóp procentowych

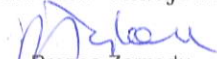
Ryzyko stóp procentowych związane jest ze zmianami rynkowych stóp procentowych. W Spółce wpływa to na otrzymane i udzielone pożyczki, których wartość zmienia się w miarę zmian rynkowej stopy procentowej, ze względu na stałą formułę oprocentowania stosowaną w umowach pożyczek.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z posiadanymi należnościami czy pożyczkami i polega na niemożności realizacji przez kontrahenta płatności wynikających z zawartej umowy. Spółka minimalizuje powyższe ryzyko stale monitorując sytuację kluczowych wierzycieli.

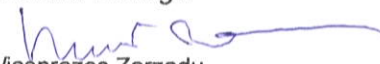
Wrocław, dnia 29 maja 2014 r.

Radosław Tadajewski



Prezes Zarządu

Michał Waluga



Wiceprezes Zarządu

 Grupa Trinity S.A.

ul. Rуска 20/21, 50-079 Wrocław
KRS 0000353650, REGON 021137168
NIP 8971760835