

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPA TRINITY SA**

**za okres od 01.01.2018 roku do 31.12.2018 roku.**

## SPIS TREŚCI

I. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania .....	3
II. Informacje podstawowe .....	3
III. Organy spółki.....	3
IV. Struktura kapitałowa oraz własnościowa .....	4
V. <i>Działalność spółki i istotne wydarzenia</i> .....	5
VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.....	7
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.....	9
IX. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju .....	11
X. 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.....	11
XI. Posiadane przez jednostkę (odziały) zakłady .....	11
XII. Opis postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	11
XIII. Instrumenty finansowe .....	11

## I. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

Zastosowane zasady rachunkowości opisane zostały w sprawozdaniu finansowym za rok 2018. Grupa Trinity SA prowadzi księgi rachunkowe i sporządza sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF od 1 stycznia 2011 roku, zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia Nr 2 z dnia 14 czerwca 2012 r. Datą przejścia na stosowanie standardów MSR/MSSF był dzień 1 stycznia 2010 roku. Pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym Spółki, sporządzonym zgodnie z MSSF było sprawozdanie za okres od 01.01.2011 r. do 31 grudnia 2011 r. Zgodnie z MSSF 1 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w taki sposób, jak gdyby Spółka zawsze stosowała MSSF.

## II. Informacje podstawowe

Spółka pod firmą Grupa Trinity SA z siedzibą we Wrocławiu jest aktualnie zarejestrowana w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000353650, posługuje się numerem REGON 021137168, NIP 8971760835, posiada kapitał zakładowy w wysokości 1.294.369,00 zł (jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt dziewięć złotych). W dalszej części niniejszego sprawozdania spółka ta będzie nazywana „**Spółką**” lub „**Grupa Trinity SA**”.

Przeważającym przedmiotem działalności Grupa Trinity SA 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.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## III. Organy spółki

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania z zarządu tj. do dnia 29 lipca 2019 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- 3 stycznia 2018 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki na funkcję Prezesa Zarządu powołano Pana Wojciecha Kaźmierczaka.
- 28 czerwca 2018 roku z funkcji Prezesa Zarządu zrezygnował Pan Wojciech Kaźmierczak.
- 28 czerwca 2018 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki na funkcję Prezesa Zarządu powołano Pana Marcina Frączka.
- Na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Zarządu Spółki był jednoosobowy tj. funkcję Prezesa Zarządu pełnił wspomniany wcześniej Pan Marcin Frączek.
- 29 kwietnia 2019 roku z funkcji Prezesa Zarządu uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki odwołano Pana Marcina Frączka.
- 29 kwietnia 2019 roku jednocześnie uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki na funkcję Prezesa Zarządu powołano Pana Adama Bijasa.
- Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego skład Zarządu Spółki jest jednoosobowy tj. funkcję Prezesa Zarządu pełni wspomniany wcześniej Pan Adam Bijas.

W okresie od 1 stycznia 2018 roku do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zarządu tj. do dnia 29 lipca 2019 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki:

Na dzień 1 stycznia 2018 roku skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

- Wojciech Kaźmierczak – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Łukasz Łazarewicz – członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Janiak – członek Rady Nadzorczej,
- Anne Jakubowski – członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Ulicz – członek Rady Nadzorczej.

3 stycznia 2018 roku funkcję wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej przestał pełnić Pan Wojciech Kaźmierczak w związku z powołaniem na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki.

Jednocześnie tego samego dnia tj. 3 stycznia 2018 roku uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki na Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został Pan Michał Waluga.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku skład Rady Nadzorczej był następujący:

- Michał Waluga – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Łukasz Łazarewicz – członek Rady Nadzorczej,
- Szymon Janiak – członek Rady Nadzorczej,
- Anne Jakubowski – członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Ulicz – członek Rady Nadzorczej.

27 maja 2019 roku Zarząd Spółki powziął wiadomość o rezygnacji z funkcji członka Rady Nadzorczej przez Panią Anne Jakubowski.

W dniu 01 lipca 2019 r. został odwołany ze składu Rady Nadzorczej Łukasz Łazarewicz i powołani: pan Maciej Bakes oraz pan Mariusz Kołodziej.

Obecnie tj. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółki skład Rady Nadzorczej jest pięcioosobowy. Członkami Rady Nadzorczej są Pan Michał Waluga jako Przewodniczący Rady Nadzorczej oraz Pan Maciej Bakes, Pan Mariusz Kołodziej, Pan Szymon Janiak oraz Pan Grzegorz Ulicz jako członkowie Rady Nadzorczej Spółki.

#### **IV. Struktura kapitałowa oraz własnościowa**

Na dzień **31.12.2018 r.** kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.294.369,00 PLN i dzielił się na 1.294.369 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Na dzień 31.12.2018 r. kapitał zakładowy Spółki był w pełni opłacony. Żadna z wyemitowanych akcji nie posiada uprzywilejowania i każda daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Spółka Vendaxa Limited posiada obecnie 1 147 506 akcji dających prawo do 88,65% udziału w ogólnej liczbie głosów oraz w kapitale zakładowym. Pozostali akcjonariusze, to akcjonariat mniejszościowy.

W roku 2018 nie dokonano zmian kapitału zakładowego, który w związku z tym jest tożsamy z kapitałem zakładowym na koniec 2017 roku i wynosi 1.294.369,00 zł (słownie: jeden milion dwieście dziewięćdziesiąt cztery tysiące trzysta sześćdziesiąt dziewięć złotych 00/100) 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: tysiąca dwustu sześćdziesięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii B7,
- 9) 1.259 (słownie: tysiąca 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: tysiąca dziewięćset siedemdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C4,
- 14) 1.979 (słownie: tysiąca dziewięćset siedemdziesięciu dziewięciu) akcji zwykłych na okaziciela serii C5.

## **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.

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.

Ponadto aktywność najważniejszej spółki portfelowej w poszczególnych kwartałach 2018 roku przedstawiała się następująco.

### **GOLDENMARK SA**

1Q 2018

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Goldenmark S.A. w Q1 2018 wyniosły około 86 mln zł i były o około 8,5% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w Q1 2017 przychody ze sprzedaży wyniosły około 95 mln zł). Spadek sprzedaży związany był z pogorzeniem koniunktury na rynku złota inwestycyjnego w Polsce. GK Goldenmark posiada 16 oddziałów w tym 3 wyspy w centrach handlowych. W Q1 2018 GK Goldenmark nie dokonywała inwestycji w nowe oddziały. W zakresie transakcji dotyczącej spółki Inwestycje Alternatywne Profit spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „IAP”) o której Emitent informował w raportach bieżących nr 7/2017, 3/2018, 4/2018 i 6/2018, zgłoszenie zamiaru koncentracji przez Goldenmark S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu nadal jest procedowane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Uzyskanie przez Goldenmark S.A. decyzji wyrażającej zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji stanowi warunek zawieszający umowy inwestycyjnej.

#### 2Q 2018

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Goldenmark S.A. w Q2 2018 wyniosły około 52 mln zł i były o około 36% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w Q2 2017 przychody ze sprzedaży wyniosły około 81 mln zł). Spadek sprzedaży związany był z pogorszeniem koniunktury na rynku złota inwestycyjnego w Polsce. GK Goldenmark posiada 16 oddziałów w tym 3 wyspy w centrach handlowych. W Q2 2018 GK Goldenmark nie dokonywała inwestycji w nowe oddziały. Ponadto sprzedaż prowadzona była również w sieci 10 oddziałów partnerskich, zgodnie z umową agencyjną zawartą w związku z podpisaniem umowy inwestycyjnej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2018. W zakresie transakcji dotyczącej spółki Inwestycje Alternatywne Profit spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „IAP”) o której Emitent informował w raportach bieżących nr 7/2017, 3/2018, 4/2018 i 6/2018, zgłoszenie zamiaru koncentracji przez Goldenmark S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu nadal jest procedowane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Uzyskanie przez Goldenmark S.A. decyzji wyrażającej zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji stanowi warunek zawieszający umowy inwestycyjnej.

#### 3Q 2018

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Goldenmark S.A. w Q3 2018 wyniosły około 53 mln zł i były o około 29% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w Q3 2017 skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły około 75 mln zł). Spadek sprzedaży związany był z pogorszeniem koniunktury na rynku złota inwestycyjnego w Polsce. GK Goldenmark posiada 16 oddziałów w tym 3 wyspy w centrach handlowych. W Q3 2018 GK Goldenmark nie dokonywała inwestycji w nowe oddziały. Ponadto sprzedaż prowadzona była również w sieci 6 oddziałów partnerskich, zgodnie z umową agencyjną zawartą w związku z podpisaniem umowy inwestycyjnej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2018. W zakresie transakcji dotyczącej spółki Inwestycje Alternatywne Profit spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „IAP”) o której Emitent informował w raportach bieżących nr 7/2017, 3/2018, 4/2018 i 6/2018, zgłoszenie zamiaru koncentracji przez Goldenmark S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu nadal jest procedowane przez Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Uzyskanie przez Goldenmark S.A. decyzji wyrażającej zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji stanowi warunek zawieszający umowy inwestycyjnej.

#### 4Q 2018

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży GK Goldenmark w Q4 2018 wyniosły około 66,6 mln zł i były o około 1,7% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (w Q4 2017 skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły około 67,8 mln zł). W roku 2018 skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły łącznie około 253,3 mln zł i były o 24% niższe niż przychody ze sprzedaży w roku 2017 (333,3 mln zł). Spadek sprzedaży związany był z pogorszeniem koniunktury na rynku złota inwestycyjnego w Polsce. GK Goldenmark posiada 17 oddziałów w tym 3 wyspy w centrach handlowych. W grudniu 2018 r. GK Goldenmark zakończyła sprzedaż za pośrednictwem sieci partnerskiej. W zakresie transakcji dotyczącej spółki Inwestycje Alternatywne Profit spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „IAP”) o której Emitent informował w raportach bieżących nr 7/2017, 3/2018, 4/2018 i 6/2018, zgłoszenie zamiaru koncentracji przez Goldenmark S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu nadal jest procedowane przez Urząd

Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Uzyskanie przez Goldenmark S.A. decyzji wyrażającej zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji stanowi warunek zawieszający umowy inwestycyjnej.

## **VI. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa**

Aktualna sytuacja finansowa Spółki została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym za rok 2018. Spółka posiada ujemny kapitał własny spowodowany przede wszystkim dokonaniem odpisów aktualizacyjnych wartości spółek portfelowych. Przy czym w ocenie Zarządu nie ma zagrożenia dla kontynuacji działalności Spółki. Argumenty przemawiające za brakiem zagrożenia co do kontynuacji działalności Spółki są następujące:

Zarząd dokonał na dzień 31.12.2018 r. aktualizacji szacunków wartości godziwej posiadanych aktywów wycenianych w wartości godziwej przez wynik przyjmując, że najbardziej wiarygodną metodą wyceny będzie wycena wg skorygowanych aktywów netto. W wyniku tej wyceny wartość godziwa akcji w Goldenmark S.A. na dzień bilansowy wyniosła 0,00. Zarząd pragnie podkreślić, że pomimo trudnej sytuacji finansowej Goldenmark S.A. nie zaprzestaje działalności i prowadzi działania restrukturyzacyjne mające na celu dostosowanie modelu biznesowego do obecnych warunków rynku złota inwestycyjnego, jednakże brak możliwości sporządzenia na dzień obecny wysoce prawdopodobnych prognoz finansowych (ze względu na brak określenia na dzień dzisiejszy ostatecznego kształtu działalności spółki), a tym samym ustalenia rzetelnej wartości godziwej, skutkowało ostrożnościową decyzją Zarządu o dokonaniu całkowitego odpisu aktualizującego. W przypadku Webber&Saar sp. z o.o. główne źródło wartości stanowią udzielone pożyczki, jednakże na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki Grupy Trinity SA nie był w stanie zbadać sytuacji finansowej wszystkich dłużników Webber&Saar sp. z o. o., a tym samym dokładnie ocenić prawdopodobieństwa spłaty udzielonych pożyczek oraz dokonać rzetelnej wyceny wartości godziwej. Zarząd zdecydował się zatem także w przypadku Webber&Saar sp. z o. o. na aktualizację szacunków wartości godziwej przyjmując, że najbardziej wiarygodną metodą wyceny będzie wycena wg skorygowanych aktywów netto. W wyniku tej wyceny wartość godziwa udziałów w Webber&Saar sp. z o. o. na dzień bilansowy wyniosła 0,00.

Główną pozycją zobowiązań Spółki jest zobowiązanie wobec jednostki powiązanej tj. wobec spółki Webber&Saar sp. z o. o. Spółka ta znajduje się pod kontrolą Grupy Trinity S.A. (tj. ponad 95% udziałów w spółce W&S). Tym samym nie istnieje ryzyko podejmowania działań windykacyjnych przez zarząd spółki Webber&Saar sp. z o. o. w stosunku do Grupy Trinity S.A., tym bardziej, że Spółka posiada zapewnienie od Webber&Saar sp. z o. o. o braku podejmowania takich działań w ciągu najbliższych 12 miesięcy oraz jest w stanie w każdym momencie aneksować istniejące umowy pożyczki co do terminów jak i warunków ich spłaty. Jednocześnie zarząd pragnie podkreślić, że to co jest zobowiązaniem Spółki wobec Webber&Saar jest jednocześnie Jej aktywem w związku z posiadaniem ponad 95% udziałów w Webber&Saar. Spółka w trakcie procesu badania swojego sprawozdania finansowego zadziałała ostrożnie w tym zakresie, że nie przeszacowano wartości zobowiązań wobec Webber&Saar, jednocześnie aktywa spółki Webber&Saar tj. należności od Spółki zostały w trakcie procesu wyceny Webber&Saar ustalone przy zastosowaniu zasad ostrożnej wyceny. W przypadku spłaty zobowiązania wobec Webber&Saar ponad 95% wartości tej spłaty i tak wróci do Spółki jako, że jak już zostało wspomniane wcześniej Spółka kontroluje w ponad 95% spółkę Weber&Saar.

Spółka obecnie nie ponosi znaczących kosztów swojej działalności. Wysokość poniesionych kosztów ogólnego zarządu oraz pozostałych kosztów operacyjnych w 1Q 2019 roku wyniosła jedynie około 15 tysięcy PLN. Jako, że Zarząd Spółki będzie koncentrować się na odbudowie wartości spółek portfelowych (poprzez wsparcie merytoryczne spółek portfelowych w zakresie restrukturyzacji kosztowej, pomoc w identyfikacji i zamknięciu lub ograniczeniu niedochodowych części działalności, wykorzystanie posiadanych kontaktów biznesowych w celu wsparcia w pozyskaniu nowych kontrahentów,) zarząd Spółki nie przewiduje, aby w ciągu kolejnych 12 miesięcy wartość poniesionych kosztów w Spółce wzrosła. Poza kosztami najmu biura, kosztami wynikającymi z umowy zlecenia oraz z posiadania statusu spółki publicznej nie przewiduje się innych znaczących zmian w strukturze kosztowej Spółki w ciągu najbliższych 12 miesięcy.

Zarząd Spółki dodatkowo informuje, że ujemna wysokość kapitałów własnych została ujawniona w trakcie badania sprawozdania finansowego za 2018 rok. Zarząd dokona zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zgodnie z obowiązującymi przepisami KSH co do dalszego istnienia Spółki. Z posiadanych informacji przez Zarząd wynika, że główny akcjonariusz Spółki tj. Vendaxa Limited, a przede wszystkim beneficjenci rzeczywiści Vendaxa Limited są zainteresowani dalszą kontynuacją działalności gospodarczej przez Spółkę oraz w razie w czego są w stanie dofinansować Spółkę tj. udzielić jej pożyczek na pokrycie bieżących kosztów tj. umowa najmu, koszty nadzoru itp.

## **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/współpracujących dla niej ludzi. Utrata kluczowych pracowników, współpracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność. Działalność Spółki obecnie opiera się na pracy kierownictwa Spółki tj. Prezesa Zarządu oraz członków Rady Nadzorczej oraz na pracy osób współpracujących ze Spółką na podstawie umowy zlecenia lub na pracy współpracowników zatrudnionych w spółkach portfelowych Spółki.

### *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/współpracowników oraz przedstawicieli Organów Spółki to osoby dysponujący zarówno olbrzymią wiedzą praktyczną, jak i teoretyczną, a także posiadający formalne kwalifikacje zawodowe.

### *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.

### *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 awarii 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 dezinwestycji. 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 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.

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

Zarząd Spółki komunikuje istotne wydarzenia, które mogą mieć wpływ na działalności Spółki poprzez przekazywanie raportów bieżących na podstawie Rozporządzenia MAR oraz regulaminów wewnętrznych GPW. Najważniejsze wydarzenia Spółki, które Spółka przedstawiła w raportach bieżących są następujące:

„W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 7/2017, zarząd spółki Grupa Trinity S.A. ("Emitent") przekazuje do publicznej wiadomości informację dotyczącą podpisania w dniu 03.01.2018 r. przez Goldenmark S.A., spółkę zależną od Emitenta, umowy inwestycyjnej ze spółkami Inwestycje Alternatywne Profit S.A. i Emonety.pl S.A. oraz z p. Agnieszką Mejer i p. Mirosławem Mejer ("Umowa"). Zgodnie z zapisami Umowy proces inwestycyjny podzielony został na etapy obejmujące kolejno: zawarcie umowy agencyjnej na pośrednictwo w kupnie i sprzedaży towarów Goldenmark S.A w ramach sieci sprzedaży w oddziałach stacjonarnych Emonety.pl S.A. a także, pod warunkiem uzyskania zgody Prezesa UOKiK w postępowaniu koncentracyjnym: objęcie przez Goldenmark S.A. akcji spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. nowej emisji stanowiących nie więcej niż 20% w kapitale zakładowym po cenie emisyjnej 0,10 zł za akcję, zmiany organizacyjne w spółce Inwestycje Alternatywne Profit S.A. oraz nabycie przez Goldenmark S.A. akcji w spółce Inwestycje Alternatywne Profit S.A., stanowiących łącznie z objętymi akcjami nowej emisji co najmniej 75% udziału w kapitale zakładowym spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. Ostateczna cena za akcje zostanie ustalona na dzień podpisania umowy przenoszącej własność akcji. W wykonaniu umowy inwestycyjnej w dniu 03.01.2018 r. doszło do zawarcia umowy pośrednictwa (agencyjnej) pomiędzy spółką Emonety.pl S.A. a spółkami zależnymi od Goldenmark S.A.: Mennica Wrocławska sp. z o.o. oraz Goldenmark Center sp. z o.o. W dniu 03.01.2018 r. doszło również do zawarcia porozumienia pomiędzy Goldenmark S.A. a p. Agnieszką Mejer oraz p. Mirosławem Mejer, w ramach którego strony zobowiązały się do podwyższenia kapitału zakładowego w spółce Inwestycje Alternatywne Profit S.A."

„Zarząd spółki Grupa Trinity S.A. ("Emitent") przekazuje do publicznej wiadomości opóźnioną informację poufną dotyczącą podpisania przez spółki pośrednio zależne umów licencji serwisów internetowych oraz cesji domen ("Umowy"). Podanie informacji poufnej do publicznej wiadomości zostało opóźnione w dniu 22 grudnia 2017 r.

Treść opóźnionej informacji poufnej

Zarząd spółki Grupa Trinity S.A. przekazuje do publicznej wiadomości informację o podpisaniu w dniu 22 grudnia 2017 r. przez spółki Goldenmark S.A. Systems sp. k. oraz Mennica Wrocławska Centrum Dystrybucji sp. z o.o., spółki pośrednio zależne od Emitenta, ze spółkami Inwestycje Alternatywne Profit S.A. oraz Emonety.pl S.A. pakietu umów, w wyniku których spółki zależne od Emitenta nabyły prawa do domen, w ramach których działają określone serwisy internetowe należące do grupy kapitałowej Inwestycje Alternatywne Profit S.A. oraz licencje na okres 12 miesięcy do poszczególnych elementów tworzących serwisy internetowe zlokalizowane na tych domenach. Łączna wartość Umów wyniosła 1,44 mln zł. Spółkom zależnym od Emitenta przysługuje prawo odstąpienia od Umów do dnia 31.01.2018 r.

Przyczyny opóźnienia

Powodem opóźnienia przez Zarząd Grupy Trinity S.A. ujawnienia informacji poufnej jest fakt, że podpisanie Umów było częścią prowadzonego procesu inwestycyjnego mającego na celu stworzenie ram prawnych dla przejęcia przez Goldenmark S.A., spółkę zależną od Emitenta, pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody Prezesa UOKiK w postępowaniu koncentracyjnym, kontroli nad przedsiębiorstwem spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A., o którym Zarząd Emitenta poinformował w raporcie bieżącym nr 7/2017. W chwili podpisania Umów proces negocjacyjny dotyczący pozostałych elementów porozumienia nie był jeszcze zakończony. W ocenie Zarządu Emitenta ujawnienie informacji o Umowach w dniu ich podpisania mogłoby wpłynąć negatywnie na dalszy proces negocjacyjny. Drugim powodem opóźnienia informacji był fakt, że zgodnie z treścią Umów spółkom zależnym od Emitenta przysługiwało prawo odstąpienia od Umów do dnia 31.01.2018 r., który to zapis zawarto ze względu na możliwość rezygnacji w przypadku niepowodzenia rozmów w sprawie dalszej procedury przejęcia kontroli nad spółką Inwestycje Alternatywne Profit S.A. W ocenie Zarządu Emitenta przekazanie informacji poufnej do publicznej wiadomości w dniu podpisania Umów mogłoby więc wprowadzić akcjonariuszy Emitenta w błąd co do rzeczywistego stanu rozmów w sprawie prowadzonego procesu inwestycyjnego. W dniu 03.01.2018 r. podpisana została umowa inwestycyjna, powód opóźnienia informacji został więc w tym dniu wyczerpany."

„Spółka Grupa Trinity S.A. otrzymała informację od spółki Goldenmark S.A., iż spółka pośrednio zależna od Goldenmark S.A., mająca siedzibę w Republice Senegal (Spółka ta w dalszej części raportu określana będzie jako WACo), podpisała w dniu 18 stycznia 2018 r. ze spółką prawa Republiki Senegal (dalej zwanej „Partnerem”) aneks do umowy o której Emitent informował w Raportach bieżących nr 10/2016 i 11/2016 (zwany dalej „Aneksem”). Na mocy Aneksu Partner zapłaci WACo do końca 2018 roku tytułem zwrotu pożyczki oraz kar umownych 1 375 000 Euro. Zapłata wskazanej kwoty nastąpi w sześciu ratach. Zapłata wskazanej kwoty wyczerpie wszystkie roszczenia WACo w stosunku do Partnera. W przypadku braku zapłaty którejkolwiek z rat w terminie Aneks ulega rozwiązaniu. Decyzja o zawarciu Aneksu została podyktowana znacznymi opóźnieniami w realizacji przez Partnera zadania inwestycyjnego polegającego na budowie instalacji do chemicznej ekstrakcji złota, która umożliwiłaby dostawę złota przewidziane w kontrakcie."

„W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 3/2018, zarząd spółki Grupa Trinity S.A. („Emitent”) przekazuje do publicznej wiadomości informację dotyczącą złożenia w dniu 31.01.2018 r. przez Goldenmark S.A., spółkę zależną od Emitenta, do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zgłoszenia zamiaru koncentracji poprzez nabycie akcji spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. („IAP”) oraz uzyskanie uprawnień osobistych dających możliwość wyboru członka zarządu i wetowania istotnych decyzji dot. działalności IAP. Uzyskanie przez Goldenmark S.A. decyzji wyrażającej zgodę Prezesa UOKiK na dokonanie koncentracji stanowi warunek zawieszający umowy inwestycyjnej, o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 3/2018."

„Zarząd spółki Grupa Trinity S.A. („Emitent”) przekazuje do publicznej wiadomości informację dotyczącą podjęcia w dniu 13.07.2018 r. przez zgromadzenia wspólników spółek zależnych od Emitenta: GT Legal sp. z o.o., Grand Moore sp. z o.o., Shallow Waters sp. z o.o. i Silver Peak sp. z o.o., uchwał o likwidacji ww. spółek. Uchwały podjęte zostały w wyniku decyzji Emitenta o zakończeniu działalności polegającej na dostarczaniu spółek na sprzedaż. Ww. spółki nie prowadziły działalności operacyjnej."

„Zarząd spółki Grupa Trinity S.A. („Emitent”) przekazuje do publicznej wiadomości informację dotyczącą podpisania w dniu 8 października 2018 r. umowy sprzedaży ogółu praw i obowiązków w spółce osobowej („Umowa”). W wyniku Umowy Emitent sprzedał ogół praw i obowiązków komandytariusza w spółce Kancelaria Prawna Waluga i Wspólnicy spółka komandytowa („Spółka”) na rzecz niepowiązanej z Emitentem osoby fizycznej za kwotę 9 tys. zł. Emitent, stosownie do postanowień umowy Spółki, uzyskał zgodę drugiego ze wspólników Spółki na zawarcie Umowy."

### **Przewidywany rozwój jednostki**

W związku z ujemnymi kapitałami własnymi Spółki Zarząd będzie dążył do odbudowy wartości Spółek portfelowych tj. przede wszystkim Goldenmark S.A. oraz Webber&Saar sp. z o. o. Zarząd Spółki będzie koncentrować się na odbudowie wartości spółek portfelowych poprzez wsparcie merytoryczne spółek

portfelowych w zakresie restrukturyzacji kosztowej, pomoc w identyfikacji i zamknięciu lub ograniczeniu niedochodowych części działalności, wykorzystanie posiadanych kontaktów biznesowych w celu wsparcia w pozyskaniu nowych kontrahentów. Zarząd zwoła jednocześnie Zgromadzenie Akcjonariuszy celem podjęcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki w związku z wymogami nakładanymi przez KSH.

#### **IX. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

#### **X. 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.

#### **XI. Posiadane przez jednostkę (odziały) zakłady**

Spółka nie posiada oddziałów.

#### **XII. 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 mającego istotne znaczenie dla jednostki. Nie posiadamy również jakichkolwiek informacji wskazujących na to, że takowe postępowania zostały wszczęte lub, że istnieją podstawy do ich przeprowadzenia.

#### **XIII. Instrumenty finansowe**

Poza należnościami, zobowiązaniami i środkami pieniężnymi Spółka w okresie bilansowym posiadała udziały długoterminowe, akcje krótkoterminowe, 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.

Spółka dokonała na dzień 31.12.2018 r. przeszacowania wartości godziwej posiadanych udziałów:

Goldenmark S.A. – pomimo trudnej sytuacji finansowej Goldenmark S.A. nie zaprzestaje działalności prowadzi działania restrukturyzacyjne mające na celu dostosowanie modelu biznesowego do obecnych warunków rynku złota inwestycyjnego, jednakże brak możliwości sporządzenia na dzień bilansowy wysoce prawdopodobnych prognoz finansowych (ze względu na brak określenia na dzień dzisiejszy

ostatecznego kształtu działalności spółki), a tym samym ustalenia rzetelnej wartości godziwej, poskutkowało ostrożnościową decyzją Zarządu o dokonaniu całkowitego odpisu aktualizacyjnego.

Webber&Saar sp. z o. o. - główne źródło wartości Webber & Saar sp. z o.o. stanowią udzielone pożyczki, jednakże na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego zarząd nie był w stanie zbadać sytuacji finansowej wszystkich dłużników, a tym samym dokładnie ocenić prawdopodobieństwa spłaty udzielonych pożyczek, a tym samym dokonać wyceny wartości godziwej. Podobnie jak w przypadku Goldenmark S.A. Zarząd zdecydował się na ostrożnościowe dokonanie pełnego odpisu aktualizującego.

Solino sp. z o. o. w upadłości – ze względu na upadłość Zarząd przyjmuje wartość 0 PLN, przy czym Spółka informowała już we wcześniejszych raportach EBI o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego ze względu na upadłość Solino sp. z o. o. oraz przyjmowała wartość 0 PLN w sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok.

Borkbeit Holdings Ltd - Zarząd nie był w stanie ustalić sytuacji finansowej tej spółki, zdecydowano więc o odpisie aktualizującym do 0 zł.

GT Legal sp. z o. o. w likwidacji - ze względu na postawienie tej spółki w stan likwidacji, zarząd zdecydował o pełnym odpisie aktualizującym.

Pozostałych spółek – w wartości ceny ich nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych.

W skład ryzyk, związanych z posiadanymi instrumentami finansowymi, na które narażona jest Spółka wchodzi:

#### **Ryzyko rynkowe i techniki zarządzania ryzykiem rynkowym**

Spółka nie zawiera transakcji na rynkach finansowych w celach spekulacyjnych. Spółka w trakcie dokonywania inwestycji nabywa te instrumenty, które jest w stanie wycenić wewnętrznie z zastosowaniem standardowych modeli wyceny danego instrumentu. Grupa Trinity SA podejmuje decyzję dokonując wyceny rynkowej danych nabywanych instrumentów opierając się na aktualnych i prognozowanych warunkach rynkowych, sytuacji wewnętrznej Spółki, informacjach pozyskanych z wiodących serwisów informacyjnych. W późniejszym momencie Spółka nie wyklucza, że ze względu na zmiany warunków rynkowych lub sytuację w spółkach portfelowych ustalenie wartości godziwej w oparciu o standardowe metody będzie utrudnione lub niemożliwe, tym samym konieczne może być dokonanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji.

Analiza wrażliwości na ryzyko walutowe i stóp procentowych:

Spółka nie przeprowadza istotnych transakcji rozliczanych w walucie obcej oraz nie posiada istotnych kredytów i pożyczek w walucie obcej. Udzielone pożyczki nie stanowią istotnej pozycji aktywów Spółki. Istotną pozycję stanowią natomiast otrzymane pożyczki. Ryzyko związane z otrzymanymi pożyczkami jest jednak zmniejszone w wyniku zastosowania stałej stopy procentowej oraz zaciąganiem pożyczek przede wszystkim od podmiotów powiązanych ze Spółką.

#### **Ryzyko związane ze zmianą wartości inwestycji**

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 dezinwestycji. 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 wyniki znacznie odbiegające od zakładanych, co może przełożyć się negatywnie na realizowaną strategię rozwoju działalności inwestycyjnej. 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 od zrealizowania przez jednostkę będącą przedmiotem transakcji wybranych wskaźników finansowych.

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.

Pomimo ujemnej wysokości kapitałów własnych w ocenie Zarządu nie ma zagrożenia co do kontynuacji działalności przez Spółki, co zostało zaprezentowane w nocie 2.5.3. do sprawozdania finansowego Spółki.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzyko kredytowe rozumiane jest jako zagrożenie brakiem możliwości spłaty zobowiązań przez wierzycieli Spółki. Ryzyko kredytowe może wiązać się z wiarygodnością kredytową klientów oraz podmiotów, w które dokonuje się inwestycji. Obszary, w których powstaje ekspozycja na ryzyko kredytowe, to głównie udzielone pożyczki oraz należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Spółka w sposób ciągły monitoruje zaległości klientów oraz wierzycieli w zakresie regulowania płatności. Ponadto w ramach zarządzania ryzykiem kredytowym Spółka stara się dokonywać transakcji z kontrahentami o potwierdzonej wiarygodności. Spółka stara się także minimalizować ryzyko poprzez dywersyfikację przychodów i pozyskiwanie nowych klientów.

### **Ryzyko związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi**

Spółka gromadzi i lokuje środki pieniężne w bankach, które w opinii Zarządu są wiarygodne. Dlatego ryzyko związane ze środkami pieniężnymi i lokatami bankowymi uznaje za nieistotne.

### **Ryzyko związane z inwestycjami w dłużne papiery wartościowe i jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych**

Spółka nie posiada inwestycji w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz w dłużne papiery wartościowe. Spółka ogranicza ryzyko związane z tego typu inwestycjami poprzez stałe monitorowanie wypłacalności emitentów.

### **Ryzyko kredytowe związane z należnościami z tytułu dostaw i usług oraz pozostałymi należnościami finansowymi**

Ryzyko płynności

Spółka może zostać narażona na ryzyko utraty płynność, przy czym w ocenie Zarządu ryzyko to pomimo ujemnej wysokości kapitałów własnych nie jest wysokie. Spółka posiada bardzo niskie koszty stałe działalności, a główny wierzyciel Spółki jest kontrolowany przez Spółkę, który nie będzie podejmował działań windykacyjnych w ciągu następnych 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wrocław, dnia 29 lipca 2019 r.

---

**Adam Bijas - Prezes Zarządu**