

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI  
GRUPA TRINITY SA**

**za okres od 01.01.2017 roku do 31.12.2017 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 .....	7
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 2017. 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, postępuje 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 skład Zarządu Grupa Trinity SA na dzień 31.12.2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

- Wojciech Kaźmierczak - Prezes Zarządu (od 12 grudnia 2017 do 3 stycznia 2018 roku jako delegowany członek Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, od 3 stycznia 2018 jako Prezes Zarządu)

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego miały miejsce następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 12 grudnia 2017 roku rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Michał Waluga. Tego samego dnia Rada Nadzorcza delegowała Pana Wojciecha Kaźmierczaka członka Rady Nadzorczej do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na początku 2017 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Bartosz Masternak – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Wojciech Kaźmierczak – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Szymon Janiak – członek Rady Nadzorczej,
- Donat Raczkowski – członek Rady Nadzorczej,
- Grzegorz Ulicz – członek Rady Nadzorczej.

W związku z rezygnacją z funkcji członka Rady Nadzorczej Panów Bartosza Masternaka (6 października 2017 - rezygnacja) oraz Pana Donata Raczkowskiego (4 wrzesień 2017 roku - rezygnacja) na dzień 27

listopada 2017 roku na zwołanym NWZ nastąpiło uzupełnienie składu Rady Nadzorczej do wymaganej ustawowo liczby 5 członków Rady Nadzorczej.

Na dzień 31.12.2017 r. skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- 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 na Przewodniczącego Rady Nadzorczej powołany został Pan Michał Waluga.

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

Na dzień **31.12.2017** 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 31.12.2017 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 2017 nie dokonano zmian kapitału zakładowego, który w związku z tym jest tożsamy z kapitałem zakładowym na koniec 2016 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.

Spółka aktywnie poszukuje 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. Spółka nabywa zarówno pakiety kontrolne, jak i mniejszościowe udziałów lub akcji. W przypadku pakietów większościowych Spółka dopuszcza możliwość wprowadzenia do zarządu podmiotów będących przedmiotem inwestycji swoich przedstawicieli. W przypadku zidentyfikowania takich potrzeb Spółka dopuszcza możliwość dokapitalizowania inwestycji w trakcie jej trwania.

Polityka inwestycyjna Spółki przewiduje dywersyfikację portfela aktywów w oparciu o inwestycje długoterminowe (private equity), średnioterminowe (venture capital) oraz krótkoterminowe (pre-IPO) w spółki o wartości do 100 mln zł.

W ramach finansowania venture capital zaangażowanie Grupy Trinity jest nie mniejsze niż 0,5 mln zł natomiast minimalny horyzont inwestycyjny wynosi 2 lata. W przypadku inwestycji typu private equity wielkość finansowania oferowanego przez Grupy Trinity jest nie mniejsze niż 1 mln zł przy takim samym horyzoncie inwestycyjnym, a więc nie krótszym niż 2 lata. Docelowy czas utrzymywania inwestycji w portfelu Spółki wynosi od 4 do 8 lat, nie dłużej jednak niż 10 lat. Ostateczna decyzja o wyjściu z inwestycji zależy od wyników finansowych notowanych przez dany podmiot, oceny warunków ofert składanych przez potencjalnych nabywców oraz analizy otoczenia gospodarczego. Spółka środki na nowe inwestycje zamierza pozyskiwać wyłącznie z wyjść kapitałowych z już posiadanych inwestycji.

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 2 największych spółek portfelowych przedstawiała się następująco:

## **GOLDENMARK SA**

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Goldenmark S.A w Q1 2017 wyniosły ok. 94 mln zł (jest to ok. 17% wzrost w stosunku do przychodów w analogicznym okresie roku 2016). GK Goldenmark w Q1 2017 otworzyła nowy oddział w Katowicach (pod marką Mennica Piastowska). Łącznie GK Goldenmark posiada 16 oddziałów oraz 2 wyspy w centrach handlowych.

W zakresie rozpoczęcia działalności polegającej na sprzedaży złota inwestycyjnego, innych metali szlachetnych oraz biżuterii poza granicami Polski GK Goldenmark planuje rozpoczęcie prac zmierzających do otwarcia oddziału w kolejnym kraju UE.

W zakresie realizacji kontraktu o którym Emitent informował w raporcie bieżącym z dnia 27 lipca 2016 w Q1 2017 Spółka zależna nie otrzymała ilości kruszcu, które przewidziane były do dostawy przez kontrahenta w Q4 2016. Kwoty marż, które GK Goldenmark planowała uzyskać na kruszcu dostarczonym w Q1 2017 przez kontrahenta zostaną rozliczone z kontrahentem poprzez kary umowne, które kontrahent ma zapłacić spółce należącej do GK Goldenmark na mocy obowiązującej umowy.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Goldenmark S.A w Q2 2017 wyniosły ok. 81 mln zł i była o 46 % wyższa niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. GK Goldenmark w Q2 2017 otworzyła nową wyspę w centrum handlowym w Warszawie. Łącznie GK Goldenmark posiada 16 oddziałów oraz 3 wyspy w centrach handlowych.

W zakresie rozpoczęcia działalności polegającej na sprzedaży złota inwestycyjnego, innych metali szlachetnych oraz biżuterii poza granicami Polski GK Goldenmark obecnie optymalizuje procesy w oddziale estońskim oraz prowadzi analizy rynkowe w kontekście otwarcia oddziału w jednym z krajów Europy południowo-środkowej.

W zakresie realizacji kontraktu o którym Emitent informował w raporcie bieżącym z dnia 27 lipca 2016 w Q2 2017 Spółka zależna nie otrzymała ilości kruszcu, które przewidziane były do dostawy przez kontrahenta. Kwoty marż, które GK Goldenmark planowała uzyskać na kruszcu dostarczonym w Q2 2017 przez kontrahenta zostaną rozliczone z kontrahentem poprzez kary umowne, które kontrahent ma zapłacić spółce należącej do GK Goldenmark na mocy obowiązującej umowy.

Goldenmark S.A w dniu 21.07.2017r. zawarła niewiążący Term Sheet określający intencję oraz plan dalszych prac, dotyczących ewentualnej transakcji objęcia akcji nowej emisji spółki Inwestycje Alternatywne Profit spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „IAP”) przez spółkę Goldenmark spółka akcyjna, dających Goldenmark kontrolę nad IAP. Dokument w dalszej części raportu określany będzie jako Term Sheet.

Stronami Term Sheet są: Goldenmark S.A., Agnieszka Mejer, będąca właścicielem 27,51% akcji IAP, Mirosław Mejer, będący właścicielem 28,26% akcji IAP oraz Inwestycje Alternatywne Profit S.A. Na podstawie Term Sheet Strony określiły warunki dalszych negocjacji, mających na celu objęcie przez Goldenmark akcji nowej emisji wyemitowanych przez IAP w drodze pieniężnego podwyższenia kapitału zakładowego, przyznających Goldenmark ponad 50% głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy IAP, a także dalszych prac jakie strony Term Sheet podejmą w związku z potencjalną transakcją. Zgodnie z Term Sheet zawarcie oraz wykonanie transakcji objęcia akcji IAP nowej emisji uzależnione jest m.in. od przeprowadzenia badania due dilligence spółki IAP. Badanie due diligence będzie stanowiło podstawę do potwierdzenia zakresu transakcji, ustalenia ceny objęcia akcji i ustalenia ostatecznych postanowień umowy inwestycyjnej. Zgodnie z założeniami Term Sheet, ustalenie dokładnej liczby akcji IAP nowej emisji obejmowanej przez Goldenmark, wartości transakcji oraz innych warunków płatności ceny nastąpi w toku negocjacji pomiędzy stronami i uzależnione będzie od wyników badania due dilligence i toczących się postępowań sądowo-administracyjnych. Strony podejmą dalsze działania w oparciu o obowiązujące przepisy prawa wymagane dla zawierania tego typu transakcji. Zaznaczyć należy, iż postanowienia Term Sheet, w zakresie warunków planowanej transakcji, nie mają charakteru wiążącego i w związku z tym zawarcie umowy ostatecznej nie jest pewne, jak również ostateczne warunki umowy inwestycyjnej mogą odbiegać od ramowych założeń określonych w Term Sheet. W



chwili obecnej prowadzone jest badanie due dilligence spółki IAP. O zawarciu Term Sheet Emitent informował w raporcie bieżącym nr 7/2017 z dnia 21.07.2017 r.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Goldenmark S.A w Q3 2017 wyniosły około 62 mln zł i były o około 9% niższe niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. GK Goldenmark posiada 16 oddziałów oraz 3 wyspy w centrach handlowych.

W zakresie rozpoczęcia działalności polegającej na sprzedaży złota inwestycyjnego, innych metali szlachetnych oraz biżuterii poza granicami Polski GK Goldenmark w dalszym ciągu optymalizuje procesy w oddziale estońskim oraz prowadzi analizy rynkowe w kontekście otwarcia oddziału w jednym z krajów Europy południowo-środkowej.

W zakresie realizacji kontraktu o którym Emitent informował w raporcie bieżącym z dnia 27 lipca 2016 w Q3 2017 Spółka zależna nie otrzymała ilości kruszcu, które przewidziane były do dostawy przez kontrahenta. Kwoty marż, które GK Goldenmark planowała uzyskać na kruszcu dostarczonym w Q3 2017 przez kontrahenta zostaną rozliczone z kontrahentem poprzez kary umowne, które kontrahent ma zapłacić spółce należące do GK Goldenmark na mocy obowiązującej umowy.

## **WEBBER&SAAR**

W pierwszym kwartale 2017 roku na rodzimym rynku z zakresu IOT Spółka dla swojego klienta wytworzyła już fizyczny, działający prototyp, które spełniał wszystkie punkty specyfikacji, przeszedł także pozytywnie testy laboratoryjne Instytutu Automatyki Systemów Energetycznych, które badało między innymi odporność na ESD, pole EM, otrzymano także certyfikat o spełnieniu norm PN-EN 61000-6-1:2008 i PN-EN 61000-6-3:2008/A1:2012. Obecnie trwają dalsze prace między innymi nad aplikacją zarządzającą urządzeniem. Przewidywany termin zakończenia developmentu to przełom czerwca i lipca.

W Q2 2017 roku na rodzimym rynku z zakresu IOT Spółka dla swojego klienta testowała i doskonaliła prototyp wytworzony w Q1 2017 r. W dalszym ciągu prowadzone są prace między innymi nad optymalizacją aplikacji zarządzającej urządzeniem.

W zakresie działań na rynku IoT w q3 2017 Spółka zakończyła prace nad projektem dla swojego klienta. Spółka nie planuje w chwili obecnej dalszych działań na rynku IoT w najbliższej przyszłości.

W ramach działalności marketingowej w Q4 2017 roku Spółka skupiała się nad realizacją usług w ramach obowiązujących ją umów.

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

Aktualna sytuacja finansowa Spółki została przedstawiona w sprawozdaniu finansowym za rok 2017. Spółka posiada dodatni kapitał własny pozwalający na prowadzenie dalszej działalności. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki w 2018 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 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/współpracujących 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 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. 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 uziemiennienia 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 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 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 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 działalność Spółki poprzez przekazywanie raportów bieżących na podstawie Rozporządzenia MAR oraz regulaminów wewnętrznych GPW. Najważniejsze wydarzenia Spółki, które Spółka przedstawiła w raportach bieżących są następujące:

„Spółka Grupa Trinity SA przekazuje do publicznej wiadomości informację o dwóch korzystnych nieprawomocnych wyrokach wydanych przez Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu w dniu wczorajszym tj. 20 lutego 2017 roku w związku ze złożonymi skargami na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej z dnia 11 marca 2016 roku przez Mennicę Wrocławską sp. z o. o. Mennica Wrocławska sp. z o. o. to jednostka zależna od spółki Goldenmark SA - jednostki zależnej od spółki Grupa Trinity SA. 1. Wyrok został wydany przez Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu w dniu 20 lutego 2017 roku. Podstawą wydania wyroku była skarga na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu z dnia 11 marca 2016 roku utrzymująca w mocy decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu, określająca zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku od towarów i usług za luty, marzec 2013 roku. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 2.538.172,00 (słownie: dwa miliony pięćset trzydzieści osiem tysięcy sto siedemdziesiąt dwa złote). Zaskarżona decyzja została uchylona w całości. Wyrok jest nieprawomocny, w przypadku dokonania zwrotu kwoty podatku VAT, zwrot zostanie powiększony o należne odsetki ustawowe. 2. Wyrok został wydany przez Wojewódzki Sąd Administracyjny we Wrocławiu w dniu 20 lutego 2017 roku. Podstawą wydania wyroku była skarga na decyzję Dyrektora Izby Skarbowej we Wrocławiu z dnia 11 marca 2016 roku utrzymująca w mocy decyzję Naczelnika Dolnośląskiego Urzędu Skarbowego we Wrocławiu, określająca zobowiązanie podatkowe z tytułu podatku od towarów i usług za kwiecień, czerwiec, lipiec i sierpień. Wartość przedmiotu zaskarżenia: 3.415.090,00 zł (słownie: trzy miliony czterysta piętnaście tysięcy i dziewięćdziesiąt złotych). Zaskarżona decyzja została uchylona w całości. Wyrok jest nieprawomocny, w przypadku dokonania zwrotu kwoty podatku VAT, zwrot zostanie powiększony o należne odsetki ustawowe.”

„Zarząd Grupy Trinity SA w dniu dzisiejszym powziął wiadomość, że Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VIII Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Naprawczych w dniu 5 lipca 2017 roku ogłosił upadłość zwykłą z likwidacją majątku spółki Solino sp. z o.o., w której to spółce Grupa Trinity SA posiada 33,33% udziałów. Zarząd pragnie zaznaczyć jednak, że wspomniana upadłość nie będzie miała znaczącego wpływu na sytuację majątkową i finansową Grupy Trinity SA ponieważ już w sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, podjęta została decyzja o dokonaniu odpisu aktualizacyjnego wartość inwestycji w spółkę Solino sp. z o. o. z kwoty 852.000,00 zł do kwoty 0,00 zł.”

„Zarząd Emitenta informuje, że w dniu 21.07.2017 doszło do podpisania dokumentu określającego intencję oraz plan dalszych prac, dotyczących ewentualnej transakcji objęcia akcji nowej emisji spółki Inwestycje Alternatywne Profit spółka akcyjna z siedzibą w Warszawie (dalej „IAP”) przez spółkę Goldenmark spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu (dalej „Goldenmark”), podmiot zależny od Emitenta, dających Goldenmark kontrolę nad IAP. Dokument w dalszej części raportu określany będzie jako Term Sheet. Stronami Term Sheet są: Goldenmark S.A., Agnieszka Mejer, będąca właścicielem 27,51% akcji IAP, Mirosław Mejer, będący właścicielem 28,26% akcji IAP oraz Inwestycje Alternatywne Profit S.A. Na podstawie Term Sheet Strony określiły warunki dalszych negocjacji, mających na celu



objęcie przez Goldenmark akcji nowej emisji wyemitowanych przez IAP w drodze pieniężnego podwyższenia kapitału zakładowego, przyznających Goldenmark ponad 50% głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy IAP, a także dalszych prac jakie strony Term Sheet podejmą w związku z potencjalną transakcją. Zgodnie z Term Sheet zawarcie oraz wykonanie transakcji objęcia akcji IAP nowej emisji uzależnione jest m.in. od przeprowadzenia badania due diligence spółki IAP. Badanie due diligence będzie stanowiło podstawę do potwierdzenia zakresu transakcji, ustalenia ceny objęcia akcji i ustalenia ostatecznych postanowień umowy inwestycyjnej. Zgodnie z założeniami Term Sheet, ustalenie dokładnej liczby akcji IAP nowej emisji obejmowanej przez Goldenmark, wartości transakcji oraz innych warunków płatności ceny nastąpi w toku negocjacji pomiędzy stronami i uzależnione będzie od wyników badania due diligence i toczących się postępowań sądowo-administracyjnych. Strony podejmą dalsze działania w oparciu o obowiązujące przepisy prawa wymagane dla zawierania tego typu transakcji. Zaznaczyć należy, iż postanowienia Term Sheet, w zakresie warunków planowanej transakcji, nie mają charakteru wiążącego i w związku z tym zawarcie umowy ostatecznej nie jest pewne, jak również ostateczne warunki umowy inwestycyjnej mogą odbiegać od ramowych założeń określonych w Term Sheet."

„Zarząd spółki Grupa Trinity S.A. przekazuje do publicznej wiadomości informację, że Naczelny Sąd Administracyjny w dniu 19 grudnia 2017 r. uchylił w całości dwa wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu w sprawie zwrotu podatku od towarów i usług dla Mennicy Wrocławskiej sp. z o.o., o których Zarząd spółki Grupa Trinity S.A. informował w raporcie bieżącym nr 1/2017.

Naczelny Sąd Administracyjny uchylając w całości wyroki Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego we Wrocławiu przekazał sprawy do ponownego rozpoznania."

### **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 aktywnie poszukuje 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. Spółka nabywa zarówno pakiety kontrolne, jak i mniejszościowe udziałów lub akcji. W przypadku pakietów większościowych Spółka dopuszcza możliwość wprowadzenia do zarządu podmiotów będących przedmiotem inwestycji swoich przedstawicieli. W przypadku zidentyfikowania takich potrzeb Spółka dopuszcza możliwość dokapitalizowania inwestycji w trakcie jej trwania.

Polityka inwestycyjna Spółki przewiduje dywersyfikację portfela aktywów w oparciu o inwestycje długoterminowe (private equity), średnioterminowe (venture capital) oraz krótkoterminowe (pre-IPO) w spółki o wartości do 100 mln zł.

W ramach finansowania venture capital zaangażowanie Grupy Trinity jest nie mniejsze niż 0,5 mln zł natomiast minimalny horyzont inwestycyjny wynosi 2 lata. W przypadku inwestycji typu private equity wielkość finansowania oferowanego przez Grupy Trinity jest nie mniejsze niż 1 mln zł przy takim samym horyzoncie inwestycyjnym, a więc nie krótszym niż 2 lata. Docelowy czas utrzymywania inwestycji w portfelu Spółki wynosi od 4 do 8 lat, nie dłużej jednak niż 10 lat. Ostateczna decyzja o wyjściu z inwestycji zależy od wyników finansowych notowanych przez dany podmiot, oceny warunków ofert składanych przez potencjalnych nabywców oraz analizy otoczenia gospodarczego. Spółka środki na nowe inwestycje zamierza pozyskiwać wyłącznie z wyjść kapitałowych z już posiadanych inwestycji.

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

#### **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.

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 1 czerwca 2018 r.

Prezes Zarządu

Wojciech Kaźmierczak

Prezes Zarządu

 Grupa Trinity S.A.  
Rynek 7, 50-106 Wrocław  
KRS 0000353650, REGON 021137168  
NIP 8971760835