



Raport kwartalny

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

Wrocław, dnia 14.05.2013 r.

Spis treści

Spis treści.....	2
List Zarządu do Akcjonariuszy i Inwestorów Grupy Trinity S.A.....	3
Wybrane dane finansowe	5
Komentarz na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	7
Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie	8
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym	9
Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym.....	9
Informacje o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.	11

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

Szanowni Państwo,

działając jako Zarząd Emitenta, mamy przyjemność oddać do Państwa rąk raport za 1 kwartał 2013 r. W raporcie zostały przedstawione dane finansowe oraz najważniejsze dokonania Grupy Trinity w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2013 r.

W przywołanym przedziale czasowym nasze wysiłki skupiały się przede wszystkim na działaniach zmierzających do zamknięcia posiadanych w portfelu projektów, pozyskania kolejnych projektów w ramach świadczonych usług doradczych oraz budowaniu wartości spółek portfelowych.

Zapraszamy Państwa do zapoznania się z dalszą częścią raportu obrazującego sytuację finansową jednostki dominującej, jak i Grupy Kapitałowej Grupa Trinity S.A. w I kwartale 2013 roku.

Z poważaniem

Radosław Tadajewski – Prezes Zarządu

Michał Waluga – Wiceprezes Zarządu

Informacje o Spółce

Tabela 1 Dane Emitenta

Firma Emitenta	Grupa Trinity S.A.
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kraj siedziby	Polska
Adres siedziby	ul. Ruska 11/12, 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 doradztwem transakcyjnym, prawnym oraz inwestycjami. Podstawowy segment działalności stanowią procesy fuzji i przejęć oraz wyceny firm i marek. Obsługa prawna w ramach struktury realizowana jest przez ekspertów z kancelarii Waluga Szczurowski & Wspólnicy.

Grupa Trinity S.A. w swoim portfelu inwestycyjnym posiada m.in. Mennicę Wrocławską – wiodącego dystrybutora 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 Szczurowski & Wspólnicy):

Prawnicy zatrudnieni w strukturach Kancelarii Prawnej Waluga Szczurowski & 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 Szczurowski & Wspólnicy zajmuje się również kompleksową obsługą prawną dynamicznie rozwijającego się sektora e-commerce.

Inwestycje:

W zakresie inwestycji Grupa Trinity S.A. buduje ofertę dla Klientów 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 dwuletnim horyzoncie inwestycyjnym.

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

Organy spółki

Zarząd (według stanu dzień publikacji raportu)

Tabela 2 Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja
Radosław Tadajewski	Prezes Zarządu
Michał Waluga	Wiceprezes Zarządu

Źródło: Emitent

Rada Nadzorcza (według stanu dzień publikacji raportu)

Tabela 3 Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Funkcja
Małusz Bober	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Moroz	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Tomasz Szczurowski	Członek Rady Nadzorczej
Wiesław Kaczmarek	Członek Rady Nadzorczej
Jarosław Dominiak	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Wybrane dane finansowe

Poniżej zostały zaprezentowane wybrane dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 marca 2013 r. na poziomie jednostkowym oraz skonsolidowanym wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego.

Dane jednostkowe

Tabela 4 Wybrane pozycje finansowe z jednostkowego rachunku zysków i strat Grupy Trinity za 1 kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres w 2012 roku (dane w zł)

	I kwartał 2013 01.01.2013- 31.03.2013	I kwartał 2012 01.01.2012- 31.03.2012	Narastająco 01.01.2013- 31.03.2013	Narastająco 01.01.2012- 31.03.2012
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	31 599 842,12	0,00	31 599 842,12
Przychody netto ze sprzedaży	33 505,98	281 439,45	33 505,98	281 439,45
Zysk/strata brutto na sprzedaży	15 883,28	31 730 788,54	15 883,28	31 730 788,54
Zysk/strata netto na sprzedaży	-216 934,51	31 451 143,71	-216 934,51	31 451 143,71
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-216 934,51	31 451 143,71	-216 934,51	31 451 143,71
Zysk/strata brutto	-215 058,60	31 450 934,95	-215 058,60	31 450 934,95
Zysk/strata netto	-215 058,60	25 479 482,95	-215 058,60	25 479 482,95
Amortyzacja	342,42	0,00	342,42	0,00

Źródło: Emitent

Tabela 5 Wybrane dane finansowe z jednostkowego bilansu Grupy Trinity za 1 kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres w 2012 roku (dane w zł)

	Dane na dzień 31.03.2013 r.	Dane na dzień 31.03.2012 r.
Kapitał własny	38 065 393,53	34 950 440,14
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	346 950,81	916 460,31
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	250 618,06	65 073,45
Zobowiązania długoterminowe	7 817 073,20	7 057 451,00
Zobowiązania krótkoterminowe	3 320 998,81	4 766 167,19

Źródło: Emitent

Dane skonsolidowane

Tabela 6 Wybrane pozycje finansowe skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej Grupa Trinity za 1 kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres w 2012 roku (dane w zł)

	I kwartał 2013 01.01.2013- 31.03.2013	I kwartał 2012 01.01.2012- 31.03.2012	Narastająco 01.01.2013- 31.03.2013	Narastająco 01.01.2012- 31.03.2012
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	476 500,00	0,00	476 500,00

Przychody netto ze sprzedaży	53 168 370,94	56 506 479,77	53 168 370,94	56 506 479,77
Zysk/strata brutto na sprzedaży	2 332 321,15	1 990 712,03	2 332 321,15	1 990 712,03
Zysk/strata netto na sprzedaży	-218 940,53	-502 459,70	-218 940,53	-502 459,70
Zysk/strata na działalności operacyjnej	-149 080,31	680 545,61	-149 080,31	680 545,61
Zysk/strata brutto	-284 134,75	624 085,50	-284 134,75	624 085,50
Zysk/strata netto	-330 442,16	566 068,50	-330 442,16	566 068,50
Amortyzacja	97 166,48	133 095,86	97 166,48	133 095,86

Źródło: Emitent

Tabela 7 Wybrane dane finansowe skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej Grupa Trinity za 1 kwartał 2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres w 2012 roku (dane w zł)

	Dane na dzień 31.03.2013 r.	Dane na dzień 31.03.2012 r.
Kapitał własny	4 244 711,11	6 893 587,69
Należności długoterminowe	38 082,00	0,00
Należności krótkoterminowe	7 182 955,02	6 125 454,61
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 305 042,97	986 704,53
Zobowiązania długoterminowe	39 212,91	3 592 633,13
Zobowiązania krótkoterminowe	26 908 786,77	17 771 217,77

Źródło: Emitent

W opinii Zarządu Emitenta powyższe dane rzetelnie i kompletnie przedstawiają aktualną sytuację finansową i majątkową Spółki oraz Grupy Kapitałowej. Z uwagi na powyższe nie jest wymagane uwzględnianie w raporcie okresowym dodatkowych danych finansowych.

Komentarz na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W pierwszym kwartale 2013 r. przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Grupa Trinity wyniosły 53 168,4 tys. zł, co w porównaniu do pierwszych trzech miesięcy roku poprzedniego oznacza spadek rzędu 5,91%. Dominujący wpływ na wielkość generowanych przychodów, ze względu na charakter prowadzonej działalności, posiada jednostka zależna Emitenta, Mennica Wrocławska, która pomimo drastycznych spadków na rynku złota dzięki posiadanej pozycji rynkowej była w stanie utrzymać stabilną marżę brutto na sprzedaży. Choć podobnej tendencji nie udało się wypracować także dla marży operacyjnej Mennicy Wrocławskiej to nadal, wart podkreślenia jest fakt, iż pozostaje ona dodatnia a jednostka zależna pozostaje rentowna także po pokryciu kosztów finansowych.

Na poziomie jednostkowym Grupa Trinity wypracowała na przestrzeni pierwszego kwartału przychody rzędu 33,51 tys. zł, podczas gdy dla analogicznego okresu roku ubiegłego obrót wyniósł 281,4 tys. zł (bez uwzględnienia zysku z tytułu działalności inwestycyjnej). Spadek przychodów a w konsekwencji odnotowanie straty na poziomie jednostkowego zysku operacyjnego w kwocie 216,9 tys. zł było pochodną nieprzeprowadzenia w tym okresie wyjść z prowadzonych inwestycji co jest zgodne z przyjętą na lata 2013 – 2014 strategią inwestycyjną spółki, która zakłada w tym okresie zaangażowanie zespołu Grupy Trinity w budowanie długofalowej, fundamentalnej wartości spółek portfelowych.

W zakresie działalności doradczej Grupa Trinity nie zamknęła w pierwszy kwartale transakcji na rynku M&A, gdzie emitent posiada podpisane umowy na świadczenie usług doradztwa transakcyjnego. Zarząd wskazuje przy tym, iż brak zamknięcia projektów w zakresie M&A w pierwszym kwartale bieżącego roku koreluje z harmonogramami projektów, albowiem dla żadnego projektu nie było przewidziane zamknięcie transakcji w Q1 2013.

Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podjął w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzanie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

Zarząd jednostki dominującej w ramach prowadzonych działań skupiał się na intensyfikacji prac w obszarze usług doradczych zmierzających do zawarcia umów z kolejnymi klientami, w tym przede wszystkim takich projektów, gdzie Grupa Trinity będzie świadczyć usługi doradztwa transakcyjnego. Rozszerzeniu posiadanego portfolio klientów służyły również liczne wystąpienia i wypowiedzi ekspertów Grupy Trinity w mediach.

Dodatkowo w styczniu uruchomiona została 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.

W kolejnych miesiącach Grupa Trinity w dalszym ciągu zamierza kłaść nacisk na zwiększenie swojej roli jako doradcy na rynku fuzji i przejęć. Abstrahując od doświadczenia zespołu Grupy Trinity w tym zakresie zwiększenie zaangażowania Spółki na rynku doradztwa transakcyjnego w procesach M&A uzasadnione jest także nowelizacją ustawy o ofercie publicznej, która znacznie utrudniła plasowanie papierów wartościowych w formule oferty prywatnej. Zarząd Spółki wskazuje przy tym, iż projekty M&A generowały dla Spółki historycznie największe marże ze wszystkich usług doradczych. Wskazać przy tym należy, iż realizacja tego typu projektów odbywa się zwykle w horyzoncie czasowym od kilku do kilkunatu

miesiący. Zarząd Spółki bierze pod uwagę tę okoliczność w budżetowaniu kosztów działalności Spółki.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania publikowanych prognoz wyników na dany rok w świetle wyników zaprezentowanych w danym raporcie kwartalnym

Emitent nie opublikował prognozy wyników finansowych na rok 2013.

Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta na ostatni dzień okresu objętego raportem kwartalnym

Emitent jest spółką dominującą w stosunku do innych podmiotów i tworzy Grupę Kapitałową w skład, której wchodzi sześć podmiotów zależnych:

- Kancelaria Prawna Waluga Szczurowski & Wspólnicy sp. k.,
- Trinity Capital Business Network sp. z o.o.,
- Trinity Capital Business Network sp. z o.o. sp. k.,
- Borkbeit Holdings Ltd,
- Mennica Wrocławska sp. z o.o.,
- Webber & Saar sp. z o.o.

Kancelaria Prawna Waluga Szczurowski & Wspólnicy

Kancelaria Prawna Waluga Szczurowski & Wspólnicy sp. k. z siedzibą we Wrocławiu prowadzi obsługę polskich i międzynarodowych firm inwestycyjnych oraz przedsiębiorców z różnych branż, w szczególności działających w obszarze nowych technologii. W zakresie działalności Kancelarii znajduje się również obsługa międzynarodowych transakcji handlowych, pomoc prawna przy przekształceniach spółek, bieżąca obsługa spółek oraz obsługa złożonych inwestycji budowlanych.

Emitent posiada we wskazanej spółce udział uprawniający do udziału w podziale zysku Spółki w stosunku 2999/3001 tj. 99,94%.

Trinity Capital Business Network sp. z o.o. i Trinity Capital Business Network sp. z o.o. sp. k.

W spółce Trinity Capital Business Network sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu Emitent posiada 1 000 udziałów o wartości nominalnej 176,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 176.000,00 zł, co stanowi 100% udziałów w kapitale zakładowym spółki uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników. W Trinity Capital Business Network sp. z o.o. sp. k. z siedzibą we Wrocławiu Emitent posiada udział uprawniający do udziału w zyskach spółki w stosunku 368 999/369 000.

Zarówno Trinity Capital Business Network sp. z o.o., jak i Trinity Capital Business Network sp. z o.o. sp. k. uczestniczyły w projekcie „Trinity Capital Business Network”,

organizowanym pod patronatem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Projekt polegał na przeprowadzeniu ponad 125 dwudniowych konferencji i warsztatów poświęconych tematyce prywatnych inwestycji oraz sposobów pozyskiwania finansowania na rozwój firmy. W konferencjach wzięło udział ponad 2,9 tys. przedsiębiorców i inwestorów, którym zaprezentowane zostały zagadnienia dotyczące rynku NewConnect, rynku Catalyst oraz rynku regulowanego GPW. Ponadto przybliżane były tematy rozwoju firm poprzez transakcje fuzji i przejęć oraz pozyskiwania inwestorów finansowych typu fundusze venture capital i private equity. Udział Unii Europejskiej w finansowaniu projektu wynosił 5 567 323,20 zł. Realizacja projektu została zakończona w styczniu 2013 roku.

Borkbeit Holdings Ltd

Podmiot został utworzony w dniu 24 kwietnia 2012 roku jako podmiot prawa cypryjskiego z siedzibą pod adresem: 33 Archbishop Makarios Avenue, Frixos Court, Office 33, 6017 Larnaca. Emitent nabył w Borkbeit Holdings Ltd 1000 udziałów dnia 11 maja 2012 roku, co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów. Borkbeit jest spółką holdingową mającą na celu prowadzenie inwestycji kapitałowych (w tym w papiery udziałowe i instrumenty dłużne) w Polsce.

Mennica Wrocławska sp. z o.o.

W spółce z ograniczoną odpowiedzialnością Mennica Wrocławska z siedzibą we Wrocławiu Emitent posiada 12 675 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 1 267 500,00 zł, co stanowi 59,84% kapitału zakładowego uprawniających do 59,85% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Podstawową usługą świadczoną przez Mennicę Wrocławską jest prowadzenie sprzedaży złota oraz srebra inwestycyjnego w formie monet bulionowych i sztabek lokacyjnych jak również diamentów inwestycyjnych. Uzupełniający charakter w ofercie Emitenta posiadają produkty wykonane z innych kruszców szlachetnych jak platyna oraz pallad. Dodatkowo bardzo dużą dynamikę wzrostu spółka notuje w segmencie skupu złota inwestycyjnego oraz złomu złota. W ramach segmentu B2C proces sprzedaży (oraz skupu złota z rynku wtórnego) odbywa się zarówno z wykorzystaniem rozbudowanej sieci sprzedaży (sieć 11 placówek własnych), jak i poprzez dedykowane strony internetowe.

Webber & Saar sp. z o.o.

Spółka Webber & Saar sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: Webber & Saar), specjalizuje się w świadczeniu usług z zakresu SEO i SEM. Na dzień sporządzenia raportu kwartalnego Emitent posiada 15 317 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy udział i łącznej wartości nominalnej 1 531 700,00 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego uprawniających do 100% głosów na zgromadzeniu wspólników.

Informacje o strukturze akcjonariatu, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających, na dzień sporządzenia raportu, co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z informacjami, do których dostęp posiada Spółka, skład akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego przedstawia się jak niżej.

Tabela 8 Wyszczególnienie akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu

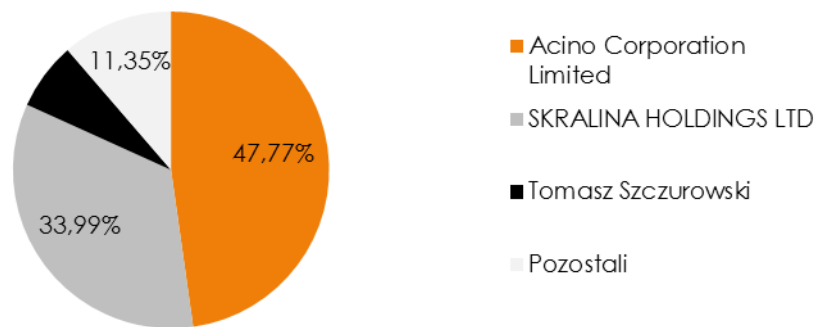
Akcjonariusz	Ilość akcji	% w kapitale zakładowym	Ilość głosów	% w ogólnej liczbie głosów
Acino Corporation Limited*	618 275	47,77%	618 275	47,77%
SKRALINA HOLDINGS LTD**	439 926	33,99%	439 926	33,99%
Tomasz Szczurowski	89 305	6,90%	89 305	6,90%
Pozostali	146 863	11,35%	146 863	11,35%
łącznie	1 294 369	100,00%	1 294 369	100,00%

* podmiot powiązany z prezesem Zarządu Emitenta Radostawem Tadajewskim,

** podmiot powiązany z wiceprezesem Zarządu Emitenta Michałem Walugą.

Źródło: Emitent

Wykres 1 Wyszczególnienie akcjonariuszy Emitenta posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na walnym zgromadzeniu



Źródło: Emitent