

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.
KRAKÓW, UL. MOGILSKA 65**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**WRAZ
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA**

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON DOM MAKLERSKI S.A. ZA ROK OBROTOWY 2014.....	5
I. INFORMACJE OGÓLNE.....	5
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą	5
2. Struktura Grupy Kapitałowej	5
3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	6
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie	7
5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej	7
II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ	8
III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....	10
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
2. Dokumentacja konsolidacyjna	10
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	11
IV. UWAGI KOŃCOWE	12

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Skonsolidowany bilans
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat
4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej TRIGON Dom Maklerski S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej TRIGON Dom Maklerski S.A. (zwanej dalej „Grupą Kapitałową”), w której jednostką dominującą jest TRIGON Dom Maklerski S.A. (zwana dalej „Spółką Dominującą”) z siedzibą w Krakowie przy ulicy Mogilskiego 65. Na sprawozdanie to składają się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „Ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego, na podstawie powołanej wyżej Ustawy o rachunkowości, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r. nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Spółkę Dominującą oraz jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące z zdanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Jacek Marczał
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 2 czerwca 2015 roku

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2014**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą

Spółka Dominująca działa pod firmą TRIGON Dom Maklerski S.A. (dalej „Spółka Dominująca”). Siedzibą Spółki jest Kraków, ul. Mogilska 65.

Spółka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej. Spółka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście VI, Wydział Gospodarczy Rejestrowy w Krakowie pod numerem KRS 0000033118.

Spółka Dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Kapitał zakładowy Spółki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 13.500.000 zł i dzielił się na 135.000 akcji, z czego:

- 500 akcji serii A o wartości nominalnej 100 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu (trzy głosy na każdą akcję), z pierwszeństwem pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki,
- 50 akcji serii B o wartości nominalnej 100 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu (trzy głosy na każdą akcję), z pierwszeństwem pokrycia z majątku Spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji Spółki,
- 2.950 akcji serii C o wartości nominalnej 100 zł każda,
- 14.000 akcji serii D o wartości nominalnej 100 zł każda,
- 42.500 akcji serii E o wartości nominalnej 100 zł każda,
- 75.000 akcji serii F o wartości nominalnej 100 zł każda, uprzywilejowanych co do głosu (dwa głosy na każdą akcję).

W skład Zarządu Spółki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Wojciech Piątkiewicz – Prezes Zarządu,
- Ryszard Czerwiński – Wiceprezes Zarządu.

2. Struktura Grupy Kapitałowej

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku objęte zostały następujące spółki:

- a) Spółka Dominująca – TRIGON Dom Maklerski S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki Dominującej za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 2 czerwca 2015 roku opinię bez zastrzeżeń.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. w Warszawie, Plac Unii, Budynek B, ul. Puławska 2, 02-566 Warszawa	97,27	Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – bez zastrzeżeń	31 grudnia 2014 roku

Jednocześnie na podstawie art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości z konsolidacji wyłączone zostały następujące spółki Grupy Kapitałowej:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Charakter powiązania	Wartość akcji/udziałów w cenie nabycia (tys. złotych)
ATMOS Sp. z o.o.	75%	Jednostka zależna – nie prowadzi działalności	0
IBANQ S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa, 00-073 Warszawa, Plac Piłsudskiego 2	Nie dotyczy	Jednostka zależna – w dniu 28 maja 2014 roku Spółka została wykreślona z Krajowego Rejestru Sądowego	4,0
IBANQ S.A., 00-073 Warszawa, Plac Piłsudskiego 2	33,33%	Jednostka zależna – otwarto likwidację Spółki w dniu 28 czerwca 2013 roku	51,7

W roku obrotowym skład badanej Grupy Kapitałowej oraz jednostek konsolidowanych, dla których Spółka Dominująca przygotowała badane sprawozdania skonsolidowane, nie uległy zmianie.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 1.916.074,92 zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2013 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 odbyło się w dniu 30 czerwca 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 10 lipca 2014 roku.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 15 grudnia 2014 roku, zawartej pomiędzy Spółką Dominującą a firmą Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. z siedzibą w Warszawie, al. Jana Pawła II 19, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Jacka Marczaka (nr ewidencyjny 9750) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 16 marca do 3 kwietnia 2015 roku oraz poza siedzibą Spółki do dnia wydania niniejszej opinii.

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. nr 77, poz. 649 z późniejszymi zmianami) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

5. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki Dominującej

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 2 czerwca 2015 roku.

II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Przychody z działalności maklerskiej	51.135	48.557
Koszty działalności maklerskiej	45.409	39.515
Pozostałe przychody operacyjne	1.167	1.737
Pozostałe koszty operacyjne	1.355	1.729
Przychody finansowe	2.314	2.933
Koszty finansowe	635	1.363
Podatek dochodowy	1.591	901
Zysk (strata) netto	4.949	1.916
<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)</u>		
Środki pieniężne	98.948	73.077
Należności krótkoterminowe	151.143	74.609
Suma aktywów	261.196	155.101
Kapitał (fundusz) własny	19.969	24.840
Zobowiązania krótkoterminowe	237.706	127.349
Rozliczenia międzyokresowe	1.312	1.329
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
– rentowność sprzedaży brutto	13%	23%
– rentowność sprzedaży netto	10%	4%
– rentowność netto kapitału własnego	25%	11%
<u>Wskaźniki efektywności</u>		
– wskaźnik rotacji majątku	0,33	0,19
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>		
– stopa zadłużenia	84%	92%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	16%	8%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	23.199	16.403
– wskaźnik płynności	1,18	1,07
– wskaźnik podwyższonej płynności	1,18	1,07

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2014 następujących tendencji:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto, wyrażony jako stosunek zysku brutto do przychodów z działalności maklerskiej, spadł z 23% w roku 2013 do 13% w roku 2014,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto, wyrażony jako stosunek zysku netto do przychodów z działalności maklerskiej, wzrósł z 4% w roku 2013 do 10% w roku 2014,
- rentowność netto kapitału własnego, wyrażona jako stosunek zysku netto do kapitału własnego, wzrosła z 11% w roku 2013 do 25% w roku 2014,
- wskaźnik rotacji majątku, wyrażony jako stosunek przychodów z działalności maklerskiej do sumy bilansowej, wzrósł z 0,19 w roku 2013 do 0,33 w roku 2014,
- stopa zadłużenia, wyrażona stosunkiem zobowiązań do sumy bilansowej, spadła z 92% w roku 2013 do 84% w roku 2014.

III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 155.100.812,88 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 4.948.969,91 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 4.871.015,26 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 25.871.242,05 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Spółki Dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną spełniającą wymogi §20 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 roku, Nr 169, poz. 1327), obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 4) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 5) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 6) obliczenia kapitałów mniejszości.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 sporządzono zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, przepisami wydanego na jej podstawie Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 nr 0 poz. 483).

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu stosunku zależności stosowano kryteria określone w art. 3 ust. 1 pkt 39 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – TRIGON Dom Maklerski S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Spółki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Wyłączenia z konsolidacji

Sprawozdania trzech jednostek zależnych zostały wyłączone z konsolidacji na podstawie art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Spółka Dominująca potwierdziła kontynuację działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Istotne zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opisane we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego bilansu i rachunku zysków i strat oraz opisów słownych.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2014. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje określone w artykule 49 Ustawy o rachunkowości. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IV. UWAGI KOŃCOWE

Oświadczenia Zarządu

Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.



Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:



Dariusz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 2 czerwca 2015 roku

**GRUPA KAPITAŁOWA
TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.
KRAKÓW, UL. MOGILSKA 65**

**SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2014**

**ERRATA DO RAPORTU BIEGŁEGO
REWIDENTA Z BADANIA
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO ZA ROK OBROTOWY 2014**

ERRATA RAPORTU NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej TRIGON Dom Maklerski S.A.

W dniu 2 czerwca 2015 roku wydaliśmy raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014 Grupy Kapitałowej TRIGON Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie przy ulicy Mogiłskiej 65 (dalej „Raport z badania”).

W związku z błędem edycyjnym w części II Raportu z badania, errata koryguje tabelę zatytułowaną „Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego bilansu” (strona 8 Raportu z badania).

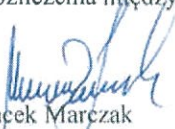
Obecne brzmienie:

Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)

Środki pieniężne	98.948	73.077
Należności krótkoterminowe	151.143	74.609
Suma aktywów	261.196	155.101
Kapitał (fundusz) własny	19.969	24.840
Zobowiązania krótkoterminowe	237.706	127.349
Rozliczenia międzyokresowe	1.312	1.329

Brzmienie po zmianie:

<u>Podstawowe dane finansowe pochodzące ze skonsolidowanego bilansu (w tys. zł)</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Środki pieniężne	73.077	98.948
Należności krótkoterminowe	74.609	151.143
Suma aktywów	155.101	261.196
Kapitał (fundusz) własny	24.840	19.969
Zobowiązania krótkoterminowe	127.349	237.706
Rozliczenia międzyokresowe	1.329	1.312


Jacek Marczak
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewidencyjny 9750

W imieniu Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. – podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wpisanego na listę podmiotów uprawnionych prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:


Grzegorz Szkaradek – Wiceprezes Zarządu Deloitte Polska Sp. z o.o. – komplementariusza Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

Warszawa, 19 czerwca 2015 roku



committed professionals

Sprawozdanie finansowe

**Grupy Kapitałowej Trigon
Dom Maklerski S.A.
za 2014 rok**

**WPROWADZENIE
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON DOMU MAKLEERSKIEGO S.A.
ZA 2014 ROK**

**WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON
DOMU MAKLERSKIEGO S.A.**

Niniejsze Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej TRIGON Domu Maklerskiego S.A. zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. 2013 r. poz. 330) oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich (Dz. U. z 2013 nr. 0 poz. 483).

1. Nazwa, siedziba i zakres działalności jednostki dominującej wynikający z udzielonych zezwoleń oraz wskazanie sądu prowadzącego rejestr:

Nazwa: TRIGON Dom Maklerski Spółka Akcyjna


Siedziba: 31-545 Kraków, ul. Mogilska 65,

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000033118

Zgodnie z decyzją Komisji Papierów Wartościowych i Giełd (obecnie Komisji Nadzoru Finansowego) z dnia 26 listopada 2002 r., TRIGON Dom Maklerski S.A. może prowadzić działalność maklerską w następującym zakresie:

- 1) oferowanie papierów wartościowych w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej,
- 2) nabywanie lub sprzedaż papierów wartościowych na cudzy rachunek, na zasadach określonych w art. 34 (Usługi Brokerskie) ustawy - *Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi*,
- 3) nabywanie lub zbywanie papierów wartościowych na własny rachunek celem realizacji zadań związanych z organizacją rynku regulowanego,
- 4) zarządzanie cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie,
- 5) doradztwo w zakresie obrotu papierami wartościowymi,
- 6) prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych służących do ich obsługi,

- 
- 7) pośrednictwo w nabywaniu lub zbywaniu papierów wartościowych będących w obrocie na zagranicznych rynkach regulowanych,
 - 8) dokonywanie czynności związanych z obrotem prawami majątkowymi, nie będącymi papierami wartościowymi,
 - 9) podejmowanie czynności faktycznych i prawnych związanych z obsługą towarzystw funduszy inwestycyjnych, funduszy inwestycyjnych, towarzystw emerytalnych i funduszy emerytalnych,
 - 10) dokonywanie czynności związanych z obrotem towarami giełdowymi w rozumieniu ustawy z dnia 26 października 2000 r. o giełdach towarowych (Dz. U. z 2010 r. nr 48, poz. 284).

Zgodnie z art. 69 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.), powyższe zezwolenie uprawnia do wykonywania czynności polegających na:

- 1) przyjmowaniu i przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych;
- 2) wykonywaniu zleceń, o których mowa w pkt 1, na rachunek dającego zlecenie;
- 3) nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek maklerskich instrumentów finansowych;
- 4) zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych;
- 5) doradztwie inwestycyjnym;
- 6) oferowaniu instrumentów finansowych;
- 7) świadczeniu usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawieraniu i wykonywaniu innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe;
- 8) organizowaniu alternatywnego systemu obrotu;
- 9) przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych, w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz prowadzeniu rachunków pieniężnych;
- 10) udzielaniu pożyczek pieniężnych w celu dokonania transakcji, której przedmiotem jest jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, jeżeli transakcja ma być dokonana za pośrednictwem firmy inwestycyjnej udzielającej pożyczki;
- 11) doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstwa lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią;
- 12) doradztwie i innych usługach w zakresie łączenia, podziału oraz przejmowania przedsiębiorstw;
- 13) wymianie walutowej, w przypadku gdy jest to związane z działalnością maklerską w zakresie wskazanym w pkt. 10

- 14) sporządzaniu analiz inwestycyjnych, analiz finansowych oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych;
- 15) świadczeniu usług dodatkowych związanych z subemisją usługową lub inwestycyjną;
- 16) wykonywaniu czynności określonych w pkt 9-15 oraz w pkt.1-8, których przedmiotem są instrumenty bazowe instrumentów pochodnych (opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward na stopę procentową oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez rozliczenie pieniężne lub mogą być wykonywane przez rozliczenie pieniężne według wyboru jednej ze stron; opcje, kontrakty terminowe, swapy oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar i które są wykonywane przez dostawę, pod warunkiem, że są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu; niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym ani w alternatywnym systemie obrotu opcje, kontrakty terminowe, swapy, umowy forward oraz inne instrumenty pochodne, których instrumentem bazowym jest towar, które mogą być wykonane przez dostawę, które nie są przeznaczone do celów handlowych i wykazują właściwości innych pochodnych instrumentów finansowych) oraz i, jeżeli czynności te pozostają w związku z działalnością maklerską.

2. Wykaz jednostek podporządkowanych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze wskazaniem nazw, firm i siedzib, przedmiotów działalności, udziału posiadanego przez jednostkę dominującą, wspólnika jednostki współzależnej, lub znaczącego inwestora, w kapitale (funduszu) podstawowym tych jednostek oraz udział w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest różna od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym:

TRIGON Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

- Siedziba: 02-566 Warszawa Plac Unii Budynek B ul. Puławska 2 (zmiana w KRS 05.06.2014 poprzednia siedziba 31-545 Kraków, ul. Mogilska 65)
- Przedmiot działalności:
 - zarządzanie funduszami inwestycyjnymi
- Udział w kapitale zakładowym: 97,27%*
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 97,07%

*Zmiana od dnia 05.06.2014 r.

3. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane (na dzień bilansowy), ze wskazaniem nazw (firm) i siedzib, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów (akcji), z podaniem wysokości kapitału (funduszu) podstawowego tych jednostek, udziału w tym kapitale (funduszu) oraz udziału w całkowitej liczbie głosów, jeżeli jest on różny od udziału w kapitale (funduszu) podstawowym i wyniku finansowym netto za ostatni okres obrotowy:

a) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- Siedziba: Warszawa, ul. Książęca 4
- Kapitał zakładowy: 63 865 000,00
- Udział w kapitale zakładowym: 0,02%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 0,02%
- Wynik finansowy netto za rok 2014: 52 652 000,00 zł.

b) Grupa Recykl S.A.

- Siedziba: 63-100 Śrem, ul. Letnia 3
- Kapitał zakładowy: 1 376 671,00
- Udział w kapitale zakładowym: 1,60%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 1,18%
- Wynik finansowy netto: 1 261 169,31 zł.

c) Briju S.A.

- Siedziba: 61-844 Poznań, Plac Bernardyński 4/3
- Kapitał zakładowy: 5 978 260,00
- Udział w kapitale zakładowym: 0,56%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 0,42%
- Wynik finansowy netto: 12 575 758,00 zł.

4. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego wraz z podaniem podstawy prawnej oraz uzasadnieniem dokonanego wyłączenia:

a) IBANQ S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa:

- Siedziba: 00-073 Warszawa, Plac Piłsudskiego2
- Przedmiot działalności:
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,

- Udział w zyskach – nie określony w umowie spółki
- Udział w stratach – wyłączenie z udziału w stratach

Jednostka nie prowadziła działalności. Na dzień 31.12.2014 spółka wykreślona z KRS.

b) IBANQ S.A.

- Siedziba: 00-073 Warszawa, Plac Piłsudskiego 2
- Przedmiot działalności:
 - Usługi doradcze związane z zarządzaniem
- Udział w kapitale zakładowym: 33,33%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 33,33%

Jednostka nie prowadzi działalności operacyjnej.

Jednostka nie objęta konsolidacją zgodnie z art. 58 Ustawy o rachunkowości.

c) Atmos Sp. z o.o.

- Siedziba: Kraków, ul. Pilotów 6
- Przedmiot działalności:
 - działalność innowacyjno-wdrożeniowa w zakresie postępu technicznego i organizacyjnego we wszystkich dziedzinach
- Udział w kapitale zakładowym: 75,00%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 75,00%

Spółka nie prowadzi działalności.

Jednostka nie objęta konsolidacją zgodnie z art. 58 Ustawy o rachunkowości.

5. Wszystkie jednostki nie mają oznaczonego czasu trwania działalności.

6. Okres objęty sprawozdaniem - sprawozdanie zostało sporządzone za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Okres ten jest taki sam dla wszystkich podmiotów grupy.

7. W skład jednostek powiązanych, objętych Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdania finansowe.

8. Sprawozdania finansowe stanowiące podstawę do sporządzenia Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego zostały sporządzone przy

założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez sporządzające je jednostki.

9. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiło połączenie spółek.

10. Przyjęte zasady (polityka) rachunkowości

1) Metody wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji):

a) środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne stanowią rzeczowe aktywa trwałe i zrównane z nimi, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, kompletne, zdatne do użytku i przeznaczone na potrzeby jednostki; wyceniane są wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe), z tym że: środki trwałe o wartości do 500,00 zł odpisywane są w 100% w koszty i nie są ewidencjonowane, środki trwałe o wartości powyżej 500,00 zł do 999,99 zł odpisywane są w 100% w koszty i są ewidencjonowane w książce wyposażenia razem z wyposażeniem, środki trwałe o wartości od 1.000,00 zł do 3.500,00 zł ewidencjonowane są na koncie środki trwałe i umarzane w 100 % w miesiącu następującym bezpośrednio po miesiącu, w którym nastąpił zakup, rzeczowe składniki majątku trwałego o wartości powyżej 3.500,00 zł ewidencjonowane są na koncie środki trwałe i umarzane od następnego miesiąca od daty zakupu (oddania do użytkowania) zgodnie z planem amortyzacyjnym. Ten sam podział dotyczy również wartości niematerialnych i prawnych;

b) umorzenia środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych dokonywane są na zasadzie planowego, systematycznego rozłożenia ich wartości początkowej na ustalony okres amortyzacji z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności; przy amortyzacji środków trwałych stosuje się metodę liniową; naliczenie amortyzacji rozpoczyna się od miesiąca następującego bezpośrednio po miesiącu przyjęcia środka trwałego do użytkowania. Spółki grupy stosują następujące roczne stawki amortyzacyjne:

❖ dla podstawowych grup środków trwałych:

- urządzenia techniczne i maszyny 10,0% - 30,0%
- środki transportu 20,0%
- pozostałe środki trwałe 14,0% - 20,0%

❖ dla wartości niematerialnych i prawnych:

- programy komputerowe 20,0% - 50,0%

- c) przy amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych stosuje się metodę liniową; naliczenie amortyzacji rozpoczyna się od miesiąca następującego bezpośrednio po miesiącu przyjęcia wartości niematerialnych i prawnych do użytkowania;
- d) środki trwałe w budowie wyceniane są wg cen nabycia lub kosztów wytworzenia;
- e) środki pieniężne wyceniane są wg wartości nominalnej;
- f) wyceny aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych nabytych w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego , dokonano na dzień bilansowy zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich instrumenty finansowe w dniu nabycia lub powstania klasyfikowane są do następujących kategorii i wyceniane w następujący sposób:
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu - instrumenty finansowe nabyte w imieniu i na rachunek własny, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych wahań cen, wycenia się na dzień bilansowy według wartości rynkowej, a instrumenty finansowe, dla których nie istnieje rynek aktywny, według określonej w inny sposób wartości godziwej; różnicę z wyceny zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
 - aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności – instrumenty finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Dom Maklerski zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, wycenia się według zamortyzowanego kosztu;
 - należności własne oraz pożyczki udzielone, które nie zostały zaliczone do kategorii aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu , wycenia się według zamortyzowanego kosztu; wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących wartość należności; odpisy na koniec roku obrotowego tworzy się dla należności przeterminowanych; dla należności zagrożonych (układ, ugoda, upadłość) odpisy tworzone są na bieżąco;
 - aktywa dostępne do sprzedaży - wycenia się według wartości rynkowej, a w przypadku braku odpowiednich notowań na rynkach publicznych według wartości godziwej; skutki zmiany wartości odnosi się na kapitał z aktualizacji wyceny; w przypadku braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości

- godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości;
- akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych wycenia się według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości;
- g) przy wycenie rozchodu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu lub dostępnych do sprzedaży nabytych w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego, po różnych cenach i charakteryzującymi się jednakowymi lub podobnymi cechami stosuje się ceny przeciętne, ustalone w wysokości średniej ważonej cen;
- h) transakcje instrumentami finansowymi ujmowane są w momencie zawarcia transakcji;
- i) dla ustalenia ceny sprzedaży netto instrumentów finansowych nabytych w imieniu i na rachunek własny domu maklerskiego, przyjęto zasady ustalania cen bieżących instrumentów finansowych klientów określone w § 16, 17, 20 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich;
- j) wyceny instrumentów finansowych zapisanych na rachunkach papierów wartościowych klientów prowadzonych przez dom maklerski, znajdujących się we wtórnym obrocie instrumentami finansowymi dokonuje się na każdy dzień roboczy wg cen bieżących zgodnie z § 16 ust. 2-8 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r., a w przypadku gdy nie jest możliwa wycena to aktywa te wycenia się wg wartości godziwej;
- k) za podstawę wyceny papierów wartościowych klientów przyjmuje się zapisy § 17 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r.;
- l) zdematerializowane papiery wartościowe nie notowane na rynku regulowanym oraz na alternatywnym systemie obrotu, należące do klientów, zapisane na rachunkach papierów wartościowych oraz papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, przechowywane w formie dokumentu wycenia się według wartości nominalnej;
- m) zagraniczne papiery wartościowe wyceniane są wg § 20 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r.;
- n) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu, w tym instrumenty pochodne będące zobowiązaniami, wycenia się według wartości godziwej, z zastrzeżeniem, że zobowiązania finansowe będące instrumentami pochodnymi powiązanymi z akcjami i udziałami, dla których nie istnieje aktywny rynek i których wartości godziwej nie można ustalić w wiarygodny sposób, a które muszą być rozliczone przez dostawę

- tych akcji i udziałów, należy wycenić według ceny nabycia, z uwzględnieniem odpisów z tytułu trwałej utraty wartości; skutki zmiany wartości godziwej zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu odnosi się odpowiednio do przychodów lub kosztów z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu;
- o) zobowiązania finansowe nieprzeznaczone do obrotu i niebędące instrumentami pochodnymi wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu;
 - p) należności inne a niżeli będące instrumentami finansowymi wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem ostrożności zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 7 ustawy o rachunkowości;
 - q) rezerwy wyceniane są wg art. 28 ust. 1 pkt 9 ustawy o rachunkowości;
 - r) kapitały (fundusze własne) oraz pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są wg wartości nominalnej, zgodnie z art. 28 ust. 1 pkt 10 ustawy o rachunkowości;
 - s) dotacje otrzymane ewidencjonowane są na kontach rozrachunkowych do momentu rozliczenia ich wydatkowania z instytucją udzielającą dotacji; wydatkowanie środków z dotacji, jak i wydatki w ramach budżetów objętych refinansowaniem z dotacji ewidencjonowane są jako rozliczenia międzyokresowe kosztów do momentu zaakceptowania ich przez instytucję udzielającą dotacji; na wynik finansowy, zarówno otrzymane dotacje (pozostałe przychody operacyjne) jak i zrealizowane wydatki (pozostałe koszty operacyjne) przenoszone są w momencie zaakceptowania wydatków przez podmiot udzielający dotacji.
- 2) Pomiar wyniku finansowego jest zgodny z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 28 grudnia 2009 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości domów maklerskich;
- a) przychody i zyski - za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie wkładów przez udziałowców lub właścicieli;
 - b) koszty i straty - za koszty i straty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli;

- c) wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje część odroczoną i bieżącą; część odroczone w rachunku zysków i strat stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego;
- d) w przypadku wystąpienia straty podatkowej, spółka przewiduje, że w latach następnych wypracuje zysk brutto, który przeliczony na dochód zgodnie z obowiązującym prawem podatkowym umożliwi odliczenie od podatku powstałej w poprzednich latach straty podatkowej i ustala aktywa z tytułu podatku odroczonego na straty z lat ubiegłych.
- 3) W skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym wyłączono transakcje dokonywane pomiędzy jednostkami powiązаныmi dotyczące:
- wzajemnych należności i zobowiązań,
 - obrotów z operacji dokonanych między jednostkami objętymi tym sprawozdaniem.

11. Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym.

Nie dokonano zmian zasad rachunkowości w roku obrotowym.

12. Przedstawienie opisu stosowanych kryteriów wyłączeń jednostek podporządkowanych ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego domu maklerskiego.

Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone dane finansowe jednostek podporządkowanych które nie prowadzą działalności operacyjnej (dane finansowe nieistotne dla sprawozdania) oraz nie podlegające konsolidacji zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości.

Kraków, dnia 02 czerwiec 2015 r.



Podpisy:



SKONSOLIDOWANY BILANS
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON Domu Maklerskiego S.A.
na dzień 31 grudnia 2014 roku

AKTYWA	Stan na 31.12.2013 r.	Stan na 31.12.2014 r.
I. Środki pieniężne	98 947 746,92	73 076 504,87
1. W kasie	0,00	0,00
2. Na rachunkach bankowych	98 940 888,18	73 071 004,87
3. Inne środki pieniężne	6 858,74	5 500,00
4. Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	151 143 074,18	74 608 679,02
1. Od klientów	12 432 810,03	7 691 481,15
2. Od jednostek powiązanych	1 000,00	0,00
3. Od banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	111 508 122,72	42 579 608,25
4. Od podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	678 123,79	0,00
5. Od Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	22 614 352,28	12 870 152,16
6. Od towarzystw funduszy inwest. i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	1 228,72	660,61
7. Od emitentów papierów wart. lub wprowadzających	98 589,95	120 503,67
8. Od izby gospodarczej	0,00	0,00
9. Z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych	1 578 640,98	656 666,36
10. Dochodzone na drodze sądowej, nieobjęte odpisami aktualizującymi wartości	0,00	0,00
11. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00
12. Pozostałe	2 230 205,71	10 689 606,82
III. Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	129 973,77	1 534 409,34
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 734 261,46	361 716,93
V. Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	0,00	0,00
1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
a. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b. Pozostałe	0,00	0,00
2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
a. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b. Pozostałe	0,00	0,00
3. Pozostałych jednostek	0,00	0,00
a. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
b. Inne prawa majątkowe	0,00	0,00
c. Towary giełdowe	0,00	0,00
d. Pozostałe	0,00	0,00
VI. Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	1 153 116,06	966 330,60
1. Jednostek zależnych i współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną	4 000,00	0,00
a. Akcje i udziały	4 000,00	0,00
b. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e. Pozostałe	0,00	0,00
2. Jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
a. Akcje i udziały	0,00	0,00
b. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00
d. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e. Pozostałe	0,00	0,00
3. Pozostałych jednostek	1 149 116,06	966 330,60
a. Akcje i udziały	1 149 116,06	966 330,60
b. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
c. Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	0,00	0,00

d. Certyfikaty inwestycyjne	0,00	0,00
e. Pozostałe papiery wartościowe	0,00	0,00
f. Inne prawa majątkowe	0,00	0,00
g. Towary giełdowe	0,00	0,00
h. Pozostałe	0,00	0,00
VII. Należności długoterminowe	362 855,98	300 258,47
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	362 855,98	300 258,47
VIII. Udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
1. Jednostkom zależnym i współzależnym niekonsolidowanym metodą pełną lub proporcjonalną	0,00	0,00
2. Jednostkom podporządkowanym wycenianym metodą praw własności	0,00	0,00
3. Pozostałym jednostkom	0,00	0,00
IX. Wartości niematerialne i prawne	1 484 495,69	891 376,71
1. Wartość firmy	0,00	0,00
2. Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym	1 484 495,69	888 167,80
- oprogramowanie komputerowe:	1 484 495,69	888 167,80
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	3 208,91
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
X. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	509 113,99	254 557,00
1. Wartość firmy - jednostki zależne	509 113,99	254 557,00
2. Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
XI. Rzeczowe aktywa trwałe	3 735 269,09	2 583 758,27
1. Środki trwałe, w tym:	3 685 254,08	2 583 610,27
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego)	0,00	0,00
b) budynki i lokale	336 439,37	356 771,59
c) zespoły komputerowe	1 193 783,45	606 244,07
d) pozostałe środki trwałe	2 155 031,26	1 620 594,61
2. Środki trwałe w budowie	50 015,01	148,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
XII. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	996 065,08	523 221,67
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	953 166,21	518 817,58
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	42 898,87	4 404,09
Aktywa razem	261 195 972,22	155 100 812,88

PASYWA	Stan na	Stan na
	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.
I. Zobowiązania krótkoterminowe	237 705 607,30	127 348 591,94
1. Wobec Klientów	153 033 284,10	81 437 042,43
2. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
3. Wobec banków, prowadzących działalność maklerską, innych domów maklerskich i towarowych domów maklerskich	75 495 910,67	37 770 887,02
a) z tytułu zawartych transakcji	75 495 910,67	37 770 887,02
b) pozostałe	0,00	0,00
4. Wobec podmiotów prowadzących rynki regulowane i giełdy towarowe	501 361,08	150 653,00
5. Wobec Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	128 049,24	0,00
6. Wobec izby gospodarczej	0,00	0,00
7. Wobec emitentów papierów wartościowych lub wprowadzających	0,00	0,00
8. Kredyty i pożyczki	0,00	3 096 392,60
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	3 096 392,60
9. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
10. Wekslowe	0,00	0,00
11. Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	5 742 960,60	1 184 435,77
12. Z tytułu wynagrodzeń	87 250,36	123 036,92
13. Wobec towarzystw funduszy inwestycyjnych i emerytalnych oraz funduszy inwestycyjnych i emerytalnych	0,00	0,00
14. Wynikające z zawartych umów pożyczek papierów wartościowych	0,00	0,00

15. Fundusze specjalne	8 523,10	6 432,10
16. Pozostałe	2 708 268,15	3 579 712,10
II. Zobowiązania długoterminowe	434 004,39	192 159,23
1. Kredyty bankowe	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
2. Pożyczki	0,00	0,00
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00
3. Dłużne papiery wartościowe	0,00	0,00
4. Z tytułu innych instrumentów finansowych	0,00	0,00
5. Z tytułu umów leasingu finansowego	434 004,39	192 159,23
a) od jednostek powiązanych	0,00	0,00
b) pozostałe	434 004,39	192 159,23
6. Pozostałe	0,00	0,00
III. Rozliczenia międzyokresowe	1 311 984,88	1 329 443,33
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	1 311 984,88	1 329 443,33
a) długoterminowe	0,00	145 949,03
b) krótkoterminowe	1 311 984,88	1 183 494,30
IV. Rezerwy na zobowiązania	1 743 577,40	1 258 589,69
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	753 214,23	475 699,94
2. Na świadczenia emerytalne i podobne	234 258,20	77 812,19
a) długoterminowa	67 338,70	77 812,19
b) krótkoterminowa	166 919,50	0,00
3. Pozostałe	756 104,97	705 077,56
a) długoterminowe	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	756 104,97	705 077,56
V. Zobowiązania podporządkowane	0,00	0,00
VI. Kapitał własny	19 968 724,16	24 839 739,42
1. Kapitał zakładowy	13 500 000,00	13 500 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
3. Akcje własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy	5 496 415,92	6 539 422,70
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	0,00	0,00
b) utworzony ustawowo	0,00	0,00
c) utworzony zgodnie ze statutem	5 496 415,92	6 539 422,70
d) z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
e) inny	0,00	0,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	839 757,83	728 722,66
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
7. Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 783 524,51	-877 375,85
a) zysk z lat ubiegłych (wartość dodatnia)	97 200,00	0,00
b) strata z lat ubiegłych (wartość ujemna)	-1 880 724,51	-877 375,85
9. Zysk (strata) netto	1 916 074,92	4 948 969,91
10. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(wielkość ujemna)	0,00	0,00
VII. Kapitały mniejszości	32 074,09	132 289,27
VIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy- jednostki zależne	0,00	0,00
2. Ujemna wartość firmy- jedn. współzależne	0,00	0,00
3. Ujemna wartość firmy- jedn. stowarzyszone	0,00	0,00
Pasywa razem	261 195 972,22	155 100 812,88

Kraków, dnia 02-06-2015 roku

Sporządził:



Podpisy:





**POZYCJE POZABILANSOWE W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON**

Pozycje pozabilansowe	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2014
1	2	2
I. Zobowiązania warunkowe, w tym:	191 570,51	0,00
1. Gwarancje	166 942,50	0,00
2. Kaucje, poręczenia (weksle)	24 628,01	0,00
II. Majątek obcy w użytkowaniu *)	384 632,00	164 650,00
III. Kontrakty terminowe nabyte lub wystawione w imieniu i na rachunek domu maklerskiego	0,00	0,00

*) wartość majątku obcego w użytkowaniu nie obejmuje wartości użytkowanych przez spółki lokali na podstawie umów najmu/podnajmu, w informacji dodatkowej, pkt. 2 ust.7) podano wartość czynszu rocznego z tytułu najmu

Kraków, dnia 02 czerwiec 2015 r.

Sporządził:

Kierownik jednostki:

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT			
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON Domu Maklerskiego S.A.			
za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r.			
	Wyszczególnienie	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014
I.	Przychody z działalności maklerskiej, w tym	48 557 023,99	51 135 050,49
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
1	Prowizje	27 344 903,41	17 453 285,42
a/	od operacji papierami wartościowymi we własnym imieniu, lecz na rachunek dającego zlecenie	16 834 304,32	13 360 551,57
b/	z tytułu oferowania papierów wartościowych	10 419 612,50	4 044 913,71
c/	z tytułu przyjmowania zleceń kupna i umarzania jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	39 890,19	17 464,98
d/	pozostałe	51 096,40	30 355,16
2	Inne przychody	21 212 120,58	33 681 765,07
a/	z tytułu prowadzenia rachunków papierów wartościowych i rachunków pieniężnych klientów	927 275,49	881 162,20
b/	z tytułu oferowania papierów wartościowych	0,00	0,00
c/	z tytułu prowadzenia rejestrów nabywców papierów wartościowych	1 646 514,61	1 417 410,40
d/	z tytułu zarządzania cudzym pakietem papierów wartościowych na zlecenie	1 639 218,69	823 513,18
e/	z tytułu zawodowego doradztwa w zakresie obrotu papierami wartościowymi	29 250,00	275 000,00
f/	z tytułu reprezentowania banków prowadzących działalność maklerską i domów maklerskich na rynkach regulowanych i na giełdach towarowych	0,00	0,00
g/	pozostałe	16 969 861,79	30 284 679,29
II.	Koszty działalności maklerskiej	39 514 690,56	45 408 661,46
1	Koszty z tytułu afiliacji	0,00	0,00
2	Oplaty na rzecz rynków regulowanych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych	3 263 890,07	3 370 458,29
3.	Oplaty na rzecz izby gospodarczej	0,00	0,00
4.	Wynagrodzenia	9 600 233,50	15 568 149,44
5.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 545 163,53	1 317 963,07
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	174 979,51	173 116,57
7.	Zużycie materiałów i energii	514 846,64	569 834,60
8.	Koszty utrzymania i wynajmu budynków	3 634 632,17	1 428 385,79
9.	Pozostałe koszty rzeczowe	15 240 236,46	18 236 946,45
10.	Amortyzacja	2 544 748,46	1 912 741,34
11.	Podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym	1 872 835,45	850 605,12
12.	Prowizje i inne opłaty	108 876,27	98 396,94
13.	Pozostałe	1 014 248,51	1 882 063,86
III.	Zysk (strata) z działalności maklerskiej (I-II)	9 042 333,43	5 726 389,02
IV.	Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	120 724,83	61 645,39
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym	3 262,31	3 769,14
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Odsetki, w tym	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Korekty aktualizujące wartość	117 462,52	0,00
4	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	57 876,25
5	Pozostałe	0,00	0,00
V.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	794 805,93	8 392,94
1	Korekty aktualizujące wartość	0,00	8 392,94
2	Strata na sprzedaży/umorzenia	794 805,93	0,00
3	Pozostałe	0,00	0,00
VI.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-674 081,10	53 252,45
VII.	Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1	Odsetki, w tym	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
3	Odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
5	Pozostałe	0,00	0,00
VIII.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
4	Pozostałe	0,00	0,00
IX.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu zapadalności (VII-VIII)	0,00	0,00
X.	Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	1 052 735,62	13 298,40
1	Dywidendy i inne udziały w zyskach, w tym	5 460,00	8 400,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Odsetki, w tym	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
4	Zysk ze sprzedaży/umorzenia	1 047 275,62	4 898,40
5	Odpisy dyskonta od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

6	Pozostałe	0,00	0,00
XI.	Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	0,00	0,00
1	Korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00
2	Strata ze sprzedaży/umorzenia	0,00	0,00
3	Amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4	Pozostałe	0,00	0,00
XII.	Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży (X- XI)	1 052 735,62	13 298,40
XIII.	Pozostałe przychody operacyjne	1 737 029,99	1 166 816,69
1	Zysk ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	30 389,21	368 473,70
2	Dotacje	0,00	0,00
3	Pozostałe	1 706 640,78	798 342,99
XIV.	Pozostałe koszty operacyjne	1 728 748,77	1 355 051,56
1	Strata ze sprzedaży rzeczowych składników majątku trwałego i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2	Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
3	Pozostałe	1 728 748,77	1 355 051,56
XV.	Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-4 037,53	-393 474,18
1	Rozwiązanie rezerw	410 161,06	12 927,46
2	Utworzenie rezerw	0,00	0,00
3	Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	77 920,27	173 754,09
4	Utworzenie odpisów aktualizujących należności	492 118,86	580 155,73
XVI.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+VI+IX+XII+XIII-XIV+XV)	9 425 231,64	5 211 230,82
XVII.	Przychody finansowe	2 932 790,74	2 313 728,17
1	Odsetki od udzielonych pożyczek, w tym	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Odsetki od lokat i depozytów, w tym	2 357 405,53	1 841 579,07
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
3	Pozostałe odsetki	575 385,15	445 913,25
4	Dodatnie różnice kursowe	0,04	20 918,77
a/	zrealizowane	0,04	0,00
b/	niezrealizowane	0,00	20 918,77
5	Pozostałe	0,02	5 317,08
XVIII.	Koszty finansowe	1 362 808,75	634 637,93
1	Odsetki od kredytów i pożyczek, w tym	207 616,68	95 893,76
	- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
2	Pozostałe odsetki	727 604,79	313 486,18
3	Ujemne różnice kursowe	67 064,46	64 425,84
a/	zrealizowane	62 153,68	64 425,84
b/	niezrealizowane	4 910,78	0,00
4	Pozostałe	360 522,82	160 832,15
XIX.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	55 511,51	0,00
XX.	Zyski/straty jednostek sprzedanych w okresie obrotowym	0,00	0,00
XXI.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (XVI+XVII-XVIII+XIX+XX)	11 050 725,14	6 890 321,06
XXII.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
1	Losowe	0,00	0,00
2	Pozostałe	0,00	0,00
XXIII.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
1	Losowe	0,00	0,00
2	Pozostałe	0,00	0,00
XXIV.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	254 557,00	254 557,00
1	Jednostki zależne	254 557,00	254 557,00
2	Jednostki współzależne	0,00	0,00
3	Jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
XXV.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
1	Jednostki zależne	0,00	0,00
2	Jednostki współzależne	0,00	0,00
3	Jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
XXVI.	Zysk mniejszości	7 979 028,11	95 579,53
XXVII.	Strata mniejszości	0,00	0,00
XXVIII.	Zysk (strata) brutto (XXI+XXII-XXIII-XXIV+XXV-XXVI+XXVII)	2 817 140,04	6 540 184,53
XXIX.	Podatek dochodowy	901 065,12	1 591 214,62
XXX.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
XXXI.	Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXII.	Udział w stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
XXXIII.	Zysk (strata) netto (XXVIII-XXIX-XXX+XXXI-XXXII)	1 916 074,92	4 948 969,91

Kraków, dnia 02-06-2015 roku

Sporządził:



Podpisy:



SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON Domu Maklerskiego S.A.
na dzień 31 grudnia 2014 r.

lp	Wyszczególnienie	01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014
A.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	17 205 111,51	-25 770 857,43
I.	Zysk (strata) netto	1 916 074,92	4 948 969,91
II.	Korekty razem	15 289 036,59	-30 719 827,34
1	Zysk (strata) mniejszości	0,00	95 579,53
2	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
3	Amortyzacja	2 798 824,95	2 599 121,52
4	Zysk (straty) z tytułu różnic kursowych	9 266,05	-16 515,42
5	Odsetki, dywidendy	28 812,75	-108 415,22
6	Zysk (strata) z tytułu działalności inwestycyjnej	-491 113,22	-381 772,10
7	Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	251 168,07	-799,03
8	Zmiana stanu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	600 930,92	-1 221 435,57
9	Zmiana stanu należności	-69 479 870,53	76 132 006,93
10	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów) w tym z funduszy specjalnych	80 103 509,76	-110 330 505,48
11	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-181 579,62	2 878 712,56
12	Pozostałe korekty	1 649 087,46	-365 805,06
B.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	347 176,54	-1 127 574,03
I.	Wpływy z tytułu działalności inwestycyjnej	1 762 988,65	709 681,79
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych	0,00	0,00
2	Zbycie składników rzeczowych aktywów trwałych	30 389,21	611 393,80
3	Zbycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	1 032 599,44	98 287,99
a.	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b.	w pozostałych jednostkach	1 032 599,44	98 287,99
	- zbycie instrumentów finansowych	1 023 209,28	89 887,99
	-dywidendy i udziały w zyskach	5 460,00	8 400,00
	-spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00
	-odsetki	3 930,16	0,00
	-inne wpływy z instrumentów finansowych	0,00	0,00
4	Pozostałe wpływy	700 000,00	0,00
II.	Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	1 415 812,11	1 837 255,82
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	406 520,72	-50 976,68
2	Nabycie składników rzeczowych aktywów trwałych	298 688,39	505 232,50
3	Nabycie instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności i dostępnych do sprzedaży, w tym:	10 603,00	183 000,00
a.	w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
b.	w pozostałych jednostkach	10 603,00	183 000,00
	-nabycie instrumentów finansowych	10 603,00	183 000,00
	-udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4	Dywidendy i inny udział w zyskach wypłacone udziałowcom mniejszościowym	0,00	0,00
5	Pozostałe wydatki	700 000,00	1 200 000,00
C.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 244 753,24	1 027 189,41
I.	Wpływy z działalności finansowej	10 086 023,97	3 096 392,60
1	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Emisja długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	3 096 392,60
4	Emisja krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	9 800 000,00	0,00
5	Zaciągnięcie zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wpływy z emisji akcji własnych	0,00	0,00
7	Dopłaty do kapitału	0,00	0,00
8	Pozostałe wpływy	286 023,97	0,00
II.	Wydatki z tytułu działalności finansowej	12 330 777,21	2 069 203,19
1	Spłata długoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
2	Wykup długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
3	Spłata krótkoterminowych kredytów i pożyczek	0,00	0,00
4	Wykup krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	9 800 000,00	0,00
5	Spłata zobowiązań podporządkowanych	0,00	0,00
6	Wydatki z tytułu emisji akcji własnych	0,00	0,00
7	Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
8	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
9	Wypłaty z zysku dla osób zarządzających i nadzorujących	0,00	0,00
10	Wydatki na cele społecznie użyteczne	0,00	0,00
11	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 826 753,07	1 849 053,00
12	Zapłacone odsetki	181 108,24	75 456,73
13	Pozostałe wydatki	522 915,90	144 693,46
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A+-I+-B+-C)	15 307 534,81	-25 871 242,05
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	15 307 534,81	-25 871 242,05
	-zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych walut oboych	0,00	16 515,42
F.	Środki pieniężne na początek okresu	83 640 212,11	98 947 746,92
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+-I+-D), w tym:	98 947 746,92	73 076 504,87
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	92 910 404,06	66 687 623,19

Kraków, dnia 02-06-2015 roku

Sporządził:



Podpis:




ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON Domu Maklerskiego S.A. za okres 01.01.2014 do 31.12.2014 r.			
		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2014-31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 016 843,19	19 968 724,16
-	korekty przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów		
I.a.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach:	13 500 000,00	13 500 000,00
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	13 500 000,00	13 500 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
	włączenie kapitału spółek konsolidowanych	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
	- wyłączenie wspólnych kapitałów w jednostkach zależnych	0,00	0,00
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	13 500 000,00	13 500 000,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a	zwiększenia	0,00	0,00
b	zmniejszenia	0,00	0,00
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	5 195 046,59	5 496 415,92
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	301 369,33	1 043 006,78
a	zwiększenie	301 369,33	1 043 006,78
	- z dopłat akcjonariuszy	0,00	0,00
	- utworzony zgodnie ze statutem	301 369,33	1 043 006,78
b	zmniejszenie	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	5 496 415,92	6 539 422,70
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 215 214,96	839 757,83
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-375 457,13	-111 035,17
a	zwiększenie	81 557,19	0,00
	- przeszacowanie DDS	81 557,19	0,00
b	zmniejszenie	457 014,32	111 035,17
	- przeszacowanie DDS	457 014,32	111 035,17
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	839 757,83	728 722,66
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na początek okresu	-218 729,32	0,00
a	zwiększenie	218 729,32	0,00
b	zmniejszenie	0,00	0,00
7.1.	Różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych na koniec okresu	0,00	0,00
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	156 273,77	-1 783 524,51
8.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	156 273,77	97 200,00
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	97 200,00	0,00
8.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	253 473,77	97 200,00
a	zwiększenie	0,00	0,00
b	zmniejszenie	156 273,77	97 200,00
	- pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	97 200,00
8.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	97 200,00	0,00
8.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-1 830 962,81	-1 880 724,51
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
-	korekty błędów	-97 200,00	0,00
8.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 928 162,81	-1 880 724,51
a	zwiększenie	0,00	0,00
	- przeniesienie strat do rozliczenia	0,00	0,00
b	zmniejszenie	47 438,30	1 003 348,66
	- pokrycie strat z lat ubiegłych	0,00	1 003 348,66
8.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 880 724,51	-877 375,85
8.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 783 524,51	-877 375,85
9.	Wynik netto	1 916 074,92	4 948 969,91
a	zysk netto	1 916 074,92	4 948 969,91
b	strata netto	0,00	0,00
c	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 968 724,16	24 839 739,42
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 968 724,16	24 839 739,42

Kraków, dnia 02-06-2015 roku
Sporządził:



Podpisy:



**DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA
DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO
ZA 2014 ROK
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TRIGON DOMU MAKLEERSKIEGO S.A.**

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA ROCZNEGO
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY
KAPITAŁOWEJ TRIGON DOM MAKLERSKI S.A.

1. Przedstawienie:

1) Dane o strukturze własności kapitału zakładowego jednostki dominującej oraz liczbie i wartości nominalnej akcji, z określeniem ich ewentualnych uprzywilejowań:

Kapitał zakładowy na początek okresu sprawozdawczego wynosił 13.500.000,00 zł. nie uległ zmianie do końca okresu sprawozdawczego i dzieli się na 135.000 akcji, każda o wartości nominalnej 100,00 zł. Struktura akcjonariuszy TRIGON Dom Maklerski S.A. według stanu księgi akcyjnej Spółki na dzień bilansowy przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji w sztukach
3 spółki handlowe z siedzibą na terytorium RP	97 842
34 osoby fizyczne	37 158
Razem	135 000

Liczby, wartości nominalne oraz uprzywilejowanie akcji:

- a) akcje serii A – 500 szt. o wartości nominalnej 100 zł każda – uprzywilejowane co do: głosu na Walnym Zgromadzeniu - po trzy głosy na akcję oraz co do pierwszeństwa pokrycia z majątku spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji spółki,
- b) akcje serii B – 50 szt. o wartości nominalnej 100 zł każda – uprzywilejowanie co do: głosu na Walnym Zgromadzeniu - po trzy głosy na akcję oraz co do pierwszeństwa pokrycia z majątku spółki pozostałego po zaspokojeniu wierzycieli w razie likwidacji spółki,
- c) akcje serii C – 2.950 szt. o wartości nominalnej 100 zł każda, akcje nie są uprzywilejowane,
- d) akcje serii D – 14.000 szt. o wartości nominalnej 100 zł każda, akcje nie są uprzywilejowane,
- e) akcje serii E – 42.500 szt. o wartości nominalnej 100 zł każda, akcje nie są uprzywilejowane,

f) akcje serii F – 75.000 szt. o wartości nominalnej 100 zł każda - uprzywilejowane co do głosu na Walnym Zgromadzeniu po dwa głosy na akcję.

2) Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla każdej jednostki objętej konsolidacją, ze wskazaniem sposobu ich ustalenia oraz wysokość dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Wyliczono wartość firmy dla jednostki zależnej Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na 31.12.2014:

- % nabytych akcji	97,07 %
- wartość kapitału własnego TFI na 31.12.2010	1 208 383,74 zł
- cena nabycia (rok 2010)	2 445 763,08 zł
- kapitał udziałowców mniejszościowych	35 405,64 zł
- WARTOŚĆ FIRMY:	1 272 784,98 zł (wartość nabycia minus wartość kapitału własnego na 31.12.2010 plus kapitał udziałowców mniejszościowych).

Przyjęto 5 letni okres amortyzacji- amortyzacja za rok 2014 kwota 254 557,00 zł

Nieumorzona wartość firmy TFI na 31.12.2014 wynosi 254 557,00 zł.

Przyjęto, że na dzień nabycia TFI wartość aktywów netto jest równa wysokości kapitałów własnych.

3) Porównywalność danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

W roku 2014 nie dokonano zmiany sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

4) Znaczące zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie zostały uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym- nie wystąpiły.

5) Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w Sprawozdaniu Finansowym- nie wystąpiły.

6) Skonsolidowane nadzorowane kapitały w podziale na poszczególne składniki kapitałów nadzorowanych i o całkowitym wymogu kapitałowym w podziale na wymogi z tytułu poszczególnych typów ryzyka oraz wymóg z tytułu przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań oraz wymogów z tytułu kosztów stałych, obliczonych zgodnie z odrębnymi przepisami.

DANE ROKU 2014:**POZIOM FUNDUSZY WŁASNYCH W PODZIALE NA POSZCZEGÓLNE SKŁADNIKI (*):**

POZYCJA	STAN NA 31.12.2014	WARTOŚCI ŚREDNIOROCZNE
FUNDUSZE WŁASNE	18 488 385,50	18 106 522,98
KAPITAŁ TIER I	18 488 385,50	18 106 522,98
KAPITAŁ PODSTAWOWY TIER I	18 488 385,50	18 106 522,98
KAPITAŁ DODATKOWY TIER I	0,00	0,00
KAPITAŁ TIER II	0,00	0,00

POZIOM EKSPOZYCJI NA RYZYKO (*):

POZYCJA	STAN NA 31.12.2014	WARTOŚCI ŚREDNIOROCZNE
ŁĄCZNA KWOTA EKSPOZYCJI NA RYZYKO	128 057 695,39	124 824 098,47
Kwota ekspozycji ważonych ryzykiem w odniesieniu do ryzyka kredytowego, ryzyka kredytowego kontrahenta, ryzyka rozmycia oraz dostaw z późniejszym terminem rozliczenia	43 855 210,39	42 673 545,68
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko rozliczenia/dostawy	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka pozycji, ryzyka walutowego i ryzyka cen towarów	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu ryzyka operacyjnego	84 202 485,00	82 150 552,79
Dodatkowa kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu stałych kosztów pośrednich	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu korekty wyceny kredytowej	0,00	0,00
Łączna kwota ekspozycji na ryzyko z tytułu dużych ekspozycji w portfelu handlowym	0,00	0,00
Kwoty innych ekspozycji na ryzyko	0,00	0,00
FUNDUSZE WŁASNE OPARTE NA STAŁYCH KOSZTACH POŚREDNICH	0,00	0,00
Odchylenie wysokości funduszy własnych od wartości wymogu z tytułu kosztów stałych	0,00	0,00

WSPÓŁCZYNNIKI KAPITAŁOWE (*):

POZYCJA	STAN NA 31.12.2014
Współczynnik kapitału podstawowego TIER I	14,44%
Nadwyżka(+)/ niedobór(-) kapitału podstawowego TIER I	12 725 789,21
Współczynnik kapitału TIER I	14,44%
Nadwyżka(+)/ niedobór(-) kapitału TIER I	10 804 923,77
Łączny współczynnik kapitałowy	14,44%
Nadwyżka(+)/ niedobór(-) łącznego kapitału	8 243 769,87

(*)- dane sporządzone zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwiec 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, zmieniające rozporządzenie (UE) nr 648/2012.

DANE PORÓWNAWCZE ZA ROK 2013 ():**

	Stan na 31.12.2013
Poziom nadzorowanych kapitałów	16 091 113,64
<i>W tym:</i>	
Kapitały podstawowe	15 251 355,81
-kapitał zakładowy	13 500 000,00
-kapitał zapasowy	5 496 415,92
-kapitał mniejszości	32 074,09
-różnice kursowe z przeliczenia spółek zagranicznych	0,00
-zysk w trakcie zatwierdzania	0,00
-zysk netto (z bieżącej działalności)	0,00
niepodzielony zysk z lat ubiegłych	0,00
-wartość firmy jednostek podporządkowanych	509 113,99
-wartości niematerialne i prawne (-)	1 484 495,69
-niepokryta strata z lat ubiegłych (-)	1 783 524,51
-strata netto (-)	0,00
-akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50%) (-)	0,00
-akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (pomniejszenie niepokryte kapitałem uzupełniającym II kategorii) (-)	0,00
Kapitały uzupełniające II kategorii	839 757,83
- kapitał z aktualizacji wyceny	839 757,83
-akcje i udziały instytucji i zakładów ubezpieczeń (50% - w kwocie nieprzekraczającej kapitałów uzupełniających II kategorii) (-)	0,00
Kapitały uzupełniające III kategorii	0,00
Całkowity wymóg kapitałowy	11 417 334,08
<i>W tym z tytułu:</i>	
Ryzyka rynkowego	0,00
-cen instrumentów kapitałowych	0,00
-cen towarów	0,00
-szczególne cen instrumentów dłużnych	0,00
-ogólnego stóp procentowych	0,00
-walutowego	0,00
Ryzyka rozliczenia-dostawy	0,00
Ryzyka kontrahenta	0,00
Ryzyka kredytowego	4 897 566,29
Przekroczenia limitu koncentracji zaangażowania i limitu dużych zaangażowań	0,00
Ryzyka operacyjnego	6 519 767,79
Wymóg kapitałowy z tytułu stałych kosztów	Nie dotyczy

(**)- dane zaprezentowane zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych dla domów maklerskich oraz

określania maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (tekst jednolity: Dz.U. 2013 r. Nr 0, poz. 959).

7) Przekroczenia poziomu nadzorowanych kapitałów w ciągu roku obrotowego

W roku 2014 nie wystąpiły.

2. Dane uzupełniające o aktywach i pasywach

1) W odniesieniu do pozycji "należności krótko- i długoterminowe":

		31.12.2013	31.12.2014
1	Należności netto – razem, w tym o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty:	151 505 930,16	74 908 937,49
	Do 1 roku	151 143 074,18	74 608 679,02
	- w tym należności przeterminowane nieobjęte odpisami aktualizującymi	853 739,84	380 922,81
	Należności powyżej 1 roku	362 855,98	300 258,47
2	Odpisy aktualizacyjne należności	3 037 344,25	3 571 363,60
3	Należności brutto – razem	154 543 274,41	78 480 301,09

Na wartość należności długoterminowych składają się:

- kaucje wpłacone wynikające z zawartych umów najmu lokali w wysokości 300 258,47 zł.

2) Dane o stanie odpisów aktualizujących należności w zł:

Lp.	Cel utworzenia	Stan na początek okresu sprawozdawczego	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na koniec okresu sprawozdawczego
1.	Opóźnienia w płatności	330 296,14	3 587,36	35 067,31	1 206,78	297 609,41
2.	Stwierdzone niedobory	175 545,68	0,00	0,00	2 500,00	173 045,68
3.	Odpisy aktualizujące – system rekompensat	1 828 047,27	220 148,14	0,00	0,00	2 048 195,41
4.	Należności trudno ściągalne	557 214,21	500 010,73	0,00	118 161,28	939 063,66
5.	Odpisy na należności spółki połączonej	146 240,95	0,00	0,00	32 791,51	113 449,44
6.	Razem	3 037 344,25	723 746,23	35 067,31	154 659,57	3 571 363,60

3) Podział pozycji "należności od jednostek powiązanych":

Krótkoterminowe		31.12.2013	31.12.2014
1	Należności od jednostki dominującej	0,00	0,00

2	Należności od znaczącego inwestora	0,00	0,00
3	Należności od wspólnika jednostki współzależnej	0,00	0,00
4	Należności od jednostek podporządkowanych	1 000,00	0,00
5	Należności od jednostek kontrolowanych, współkontrolowanych	0,00	0,00

4) Podział pozycji „pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną” i pozycji „pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych i jednostek współzależnych niekonsolidowanych metodą pełną lub proporcjonalną” na:

- a) pozostałe papiery wartościowe,
- b) towary giełdowe,
- c) pozostałe.

Nie występują.

5) Podział pozycji „pozostałe instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności” i pozycji „pozostałe instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności” na:

- a) pozostałe papiery wartościowe,
- b) towary giełdowe,
- c) pozostałe.

Nie występują.

6) Informacje o akcjach i udziałach zaliczonych do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży:

- a) ATMOS Sp. z o.o.
 - Siedziba: Kraków, ul. Pilotów 6
 - Przedmiot działalności:
 - działalność innowacyjno-wdrożeniowa w zakresie postępu technicznego

i organizacyjnego we wszystkich dziedzinach

- Udział w kapitale zakładowym: 75,00 %
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 75,00 %
- Wartość bilansowa udziałów: 0,00 zł
- Powiązania: TRIGON DM S.A. posiada 75 % głosów w Zgromadzeniu Wspólników ATMOS Sp. z o.o., spółka nie prowadzi działalności
- Kapitał zakładowy spółki wynosi 100,00 zł
- Metoda konsolidacji: wyłączona z konsolidacji - nie prowadzi działalności
- Nieopłacona przez TRIGON Dom Maklerski S.A. kwota kapitału zakładowego: 0,00 zł
- Wartość otrzymanych dywidend w roku obrotowym: 0,00 zł.

b) Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

- Siedziba: Warszawa, ul. Książęca 4
- Przedmiot działalności:
 - powadzenie giełd papierów wartościowych
- Udział w kapitale zakładowym: 0,02 %
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 0,02 %
- Wartość bilansowa akcji 319 900,00 zł

c) AQUA S.A.

- Siedziba: 60-327 Poznań, ul. Kanclerska 28
- Przedmiot działalności:
 - Pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody
 - Odprowadzanie i oczyszczanie ścieków
 - Pozostałe uprawy rolne inne niż wieloletnie
 - Uprawa pozostałych roślin wieloletnich
 - Pozyskiwanie drewna
 - Chów i hodowla ryb oraz pozostałych organizmów wodnych w wodach śródlądowych
 - Produkcja napojów bezalkoholowych; produkcja wód mineralnych i pozostałych wód butelkowanych
 - Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku
 - Produkcja wyrobów budowlanych z betonu
 - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części

-
- Obróbka mechaniczna elementów metalowych
 - Produkcja narzędzi
 - Produkcja złączy i śrub
 - Produkcja instrumentów i przyrządów pomiarowych, kontrolnych i nawigacyjnych
 - Naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych
 - Naprawa i konserwacja maszyn
 - Naprawa i konserwacja urządzeń elektronicznych i optycznych
 - Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych
 - Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia
 - Wytwarzanie energii elektrycznej
 - Przesyłanie energii elektrycznej
 - Dystrybucja energii elektrycznej
 - Handel energią elektryczną
 - Wytwarzanie paliw gazowych
 - Zbieranie odpadów innych niż niebezpieczne
 - Zbieranie odpadów niebezpiecznych
 - Obróbka i usuwanie odpadów innych niż niebezpieczne
 - Przetwarzanie i unieszkodliwianie odpadów niebezpiecznych
 - Demontaż wyrobów zużytych
 - Odzysk surowców z materiałów segregowanych
 - Roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych
 - Roboty związane z budową obiektów inżynierii wodnej
 - Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej
 - i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane
 - Wykonywanie instalacji elektrycznych
 - Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych
 - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych
 - Tynkowanie
 - Zakładanie stolarki budowlanej
 - Posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian
 - Malowanie i szklenie
 - Pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane

- Sprzedaż hurtowa napojów bezalkoholowych
 - Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego
 - Sprzedaż hurtowa wyrobów chemicznych
 - Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana
 - Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona poza siecią sklepową,
 - straganami i targowiskami
 - Pozostała działalność pocztowa i kurierska
 - Pozostałe zakwaterowanie
 - Wydawanie książek
 - Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania
 - Działalność związana z oprogramowaniem
 - Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki
 - Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi
 - Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- Udział w kapitale zakładowym: 1,92%
 - Udział w ogólnej liczbie głosów: 1,92%

W okresie sprawozdawczym sprzedano całość posiadanych akcji spółki.

d) Grupa RECYKL S.A.

- Siedziba: 61-832 Poznań, ul. Szkolna 5/18
- Przedmiot działalności:
 - działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
 - pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - działalność rachunkowo- księgową, doradztwo podatkowe,
 - pozostała działalność usługowa w zakresie informacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
 - wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi, lub dzierżawionymi,

- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana
- Udział w kapitale zakładowym: 1,60%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 1,18%
- Wartość bilansowa akcji 235 620,00 zł.

W okresie sprawozdawczym sprzedano 28 938 szt. akcji spółki.

e) IBANQ S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa:

- Siedziba: 00-073 Warszawa Plac Piłsudskiego2
 - Przedmiot działalności:
 - doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
 - zarządzanie i kierowanie w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej,
 - działalność holdingów,
 - pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
 - działalność pomocnicza związana z ubezpieczeniami i funduszami emerytalno- rentowymi,
 - wydawanie gazet,
 - wydawanie czasopism i wydawnictw periodycznych,
 - leasing finansowy,
 - pozostałe formy udzielania kredytów,
 - zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości ma własny rachunek,
 - kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek,
 - pośrednictwo w obrocie nieruchomościami,
 - zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
 - Wartość wniesionych wkładów w stosunku do kapitału zakładowego 80,00%
 - Udział w zyskach – nie określony w umowie spółki
 - Udział w stratach – wyłączenie z udziału w stratach
 - Cena nabycia praw i obowiązków 4.000,00 zł,
- Podmiot jest jednostką powiązaną:
- charakter powiązania- jednostka stowarzyszona
 - Metoda konsolidacji – wyłączona z konsolidacji - nie prowadzi działalności

- wartość kapitału własnego jednostki 5.000,00 zł
- wynik finansowy za 2014 rok 0,00 zł.
- nieopłacona przez TDM wartość nabytych akcji w kapitale podstawowym - w całości opłacony
- wartość otrzymanych udziałów w zyskach za 2014 rok 0,00 zł
- wartość należnych udziałów w zyskach za 2014 rok 0,00 zł.

W dniu 28.05.2014 r. spółka została wykreślona z KRS. Wartość opłaconych akcji w kwocie 4 000,00 zł. wpisano w koszty, w wyniku podziału majątku spółki likwidowanej otrzymano kwotę 1 828,08 zł.

f) IBANQ S.A.

- Siedziba: 00-073 Warszawa, Plac Piłsudskiego 2
- Przedmiot działalności:
 - Usługi doradcze związane z zarządzaniem
- Udział w kapitale zakładowym: 33,33%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 33,33%
- Wartość bilansowa akcji 0,00 zł

Podmiot jest jednostką powiązaną:

- charakter powiązania- jednostka stowarzyszona
- Metoda konsolidacji - wyłączona z konsolidacji - nie prowadzi działalności
- wartość kapitału własnego jednostki na 31.12.2014 14 559,12 zł.
- wynik finansowy za 2014 rok - strata bilansowa 7 159,58 zł
- nieopłacona przez TDM wartość nabytych akcji w kapitale podstawowym - w całości opłacony
- wartość otrzymanych dywidend za 2014 0,00 zł
- wartość należnych dywidend za 2014 0,00 zł.

Spółka postawiona w stan likwidacji, dokonano odpisu aktualizującego na 100% wartości.

g) BRIJU S.A.

- Siedziba: 61- 844 Poznań Plac Bernardyński 4/3
- Przedmiot działalności:
 - projektowanie i produkcja biżuterii
 - sprzedaż biżuterii (detaliczna i hurtowa)
 - handel surowcami (kruszcem złota i srebra)

- Udział w kapitale zakładowym: 0,56%
- Udział w ogólnej liczbie głosów: 0,42%
- Wartość bilansowa akcji 410 810,60 zł.

W okresie sprawozdawczym sprzedano 100 sztuk akcji jednostki.

Dane dotyczące rzeczowych aktywów trwałych:

		31.12.2013	31.12.2014
1	Majątek własny	918 679,37	1 175 929,95
2	Majątek używany na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze, amortyzowany	2 766 574,71	1 407 680,32
3	Majątek trwały w budowie	50 015,01	148,00
	Razem	3 735 269,09	2 583 758,27

Ponadto Spółka dominująca używa na podstawie umowy najmu zawartej w dniu 8 stycznia 2014 r. urządzenia biurowe. Umowa jest zawarta na okres 48 miesięcy. Przedmiotem umowy jest dostarczenie oraz najem sprzętu, świadczenie usług utrzymania i wsparcia oprogramowania. Wartość rynkowa wynajmowanego sprzętu wynosi 164 650,00 zł. (wartość prezentowana w pozycjach pozabilansowych). Z tytułu realizacji umowy wynajmującemu przysługuje wynagrodzenie w kwocie 4 450,00 zł za najem oraz 1 005,00 EUR za serwis (miesięcznie netto).

Nieruchomości używane na podstawie umów najmu na dzień 31/12/2014:	
Oddział	Adres
Częstochowa	Al. NMP 28
Kielce	Al. Solidarności 15 A
Warszawa	Plac Piłsudskiego 2, od 01/2014 r. zmiana Plac Unii ul. Puławska 2
Kraków	Ul. Mogilska 65

Łączna wartość opłat czynszowych w 2014 roku z tytułu umów najmu dotycząca wszystkich jednostek w grupie wynosi 1 410 255,85 zł.

7) Szczegółowy zakres zmian wartości ujętych w bilansie grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz instrumentów finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności lub aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

W okresie sprawozdawczym sprzedano nieruchomość za kwotę 460 000,00 zł (akt notarialny z dnia 31.01.2014 r.)- likwidacja oddziału spółki w Nowym Sączu.

Zmiany w grupach rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przedstawione są w załączniku nr 1.

Zmiany w instrumentach finansowych zaliczonych do kategorii aktywa finansowe dostępne do sprzedaży przedstawia poniższa tabela (brak aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności):

Firma	Stan na 01.01.2014 r.	Zmiana stanu w okresie 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.	Opis zmian	Stan na 31.12.2014 r.
GPW S.A.	290 500,00	29 400,00	Przeszacowanie wartości akcji	319 900,00
Atmos Sp. z o.o.	0,00	0,00	bz	0,00
AQUA S.A.	16 667,00	-16 667,00	Sprzedaż akcji	0,00
Grupa Recykl S.A.	260 378,00	-28 938,00 4 180,00	Sprzedaż akcji Przeszacowanie wartości akcji	235 620,00
IBANQ S.A. i wspólnicy spółka komandytowa	4 000,00	-4 000,00	Odpis w koszty-likwidacja spółki i wykreślenie z KRS	0,00
IBANQ S.A.	0,00	0,00	bz	0,00
BRIJU	581 571,06	-100,00 -170 660,46	Sprzedaż akcji Przeszacowanie wartości akcji	410 810,60
Suma	1 153 116,06	-186 785,46		966 330,60

8) Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych:

	31.12.2013	31.12.2014
Rozliczenia międzyokresowe bierne		
1 Rozliczenia międzyokresowe bierne na koniec okresu sprawozdawczego:	711 077,18	658 590,68
W tym:		
- Odsetki należne klientom	7 008,53	266,74
- Premie i wynagrodzenia (OFP, BFP) dla pracowników za rok obrotowy wypłacone w roku następnym	583 873,65	221 762,67
- Koszty badania sprawozdań finansowych	93 450,00	98 985,00
- Koszty fakturowane w okresie następnym	0,00	35 578,79
- Korekta VAT dot. struktury zakupów	26 745,00	53 528,00
- Rabat dot. najmu lokali rozliczany w czasie	0,00	187 648,75
- Pozostałe	0,00	60 820,73

2	Przychody przyszłych okresów na koniec okresu sprawozdawczego, w tym: System rekompensat	600 907,70 597 670,98	670 852,65 667 615,93
Rozliczenia międzyokresowe czynne			
3	Naliczone na dzień bilansowy przychody fakturowane w kolejnym okresie	1 553 303,18	0,00
4	Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne na koniec okresu, w tym:	1 085 879,28	343 832,93
	- abonamenty dot. przyszłych okresów	38 988,21	43 061,78
	- prenumeraty	1 527,32	1 984,67
	- ubezpie. majątkowe	70 488,51	68 864,84
	- opłaty członkowskie okresowe	140 000,00	0,00
	- licencje roczne	116 838,79	133 543,43
	- koszty usług doradczych 2013/2014	400 000,00	0,00
	- opłaty czynszowe dot. 01/2014	233 657,75	0,00
	- Wstępne raty leasingowe dot. majątku użytkowanego na podstawie zawartych umów	0,00	18 988,10
	- pozostałe	84 378,70	77 390,11
5	Roczna korekta VAT za 2013/2014	95 079,00	17 884,00
6	Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe, w tym:	996 065,08	523 221,67
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	953 166,21	518 817,58
	Koszty usług do rozliczenia w roku 2014/2015	42 898,87	4 404,09

9) Podział „zobowiązań krótkoterminowych” według pozycji bilansu o pozostałym na dzień bilansowy, przewidywanym umową, okresie spłaty:

	31.12.2013	31.12.2014
1 Do 1 roku	237 705 607,30	127 348 591,94
2 Dla których termin wymagalności upłynął	71 929,85	131 477,00
3 Zobowiązania krótkoterminowe razem	237 705 607,30	127 348 591,94

10) Podział pozycji "zobowiązania wobec jednostek powiązanych":

	31.12.2013	31.12.2014
1 Zobowiązania wobec jednostki dominującej	0,00	0,00
2 Zobowiązania wobec znaczącego inwestora	0,00	0,00
3 Zobowiązania wobec współnika jednostki współzależnej	0,00	0,00

4	Zobowiązania wobec jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
---	--	------	------

11) Kredyty i pożyczki od jednostek powiązanych, zaliczone zarówno do zobowiązań krótkoterminowych, jak i długoterminowych, w podziale na kredyty i pożyczki od:

	31.12.2013	31.12.2014	
1	Jednostki dominującej	0,00	0,00
2	Znaczącego inwestora	0,00	0,00
3	Jednostek podporządkowanych	0,00	0,00

12) Dane o zobowiązaniach wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli .

	31.12.2013	31.12.2014	
1	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostki samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli	0,00	0,00

13) Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym okresie spłaty:

	31.12.2013	31.12.2014	
1	do 1 roku	0,00	0,00
2	powyżej 1 roku do 3 lat	434 004,39	192 159,23
3	powyżej 3 lat do 5 lat	0,00	0,00
4	powyżej 5 lat	0,00	0,00

14) Dane o ujętym w bilansie stanie rezerw:

Lp	Cel utworzenia	Stan na 01.01.2014 r.	Zmiana	Stan na 31.12.2014 r.
1	Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	753 214,23	-277 514,29	475 699,94
2	Na świadczenia emerytalne i podobne	234 258,20	-156 446,01	77 812,19
3	Na ekwiwalenty za urlopy i zobowiązania z tytułu	750 295,80	-45 218,24	705 077,56

	świadczonych usług			
4	Pozostałe	5 809,17	-5 809,17	0,00
5	Razem	1 743 577,40	-484 987,71	1 258 589,69

15) Za rok obrotowy zysk grupy wyniósł 4 948 969,91 zł.

16) Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek powiązanych (ze wskazaniem ich rodzaju) – nie wystąpiły.

17) Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także umowy o subemisję, zobowiązania wekslowe (dane dotyczą jedynie jednostki dominującej) :

Na dzień bilansowy wystąpiły zobowiązania warunkowe w postaci weksli in blanco (jednostka dominująca):

- w dniu 27.09.2013 r. udzielono gwarancji bankowej (BZ WBK) na kwotę 421 004,10 zł. stanowiącej zabezpieczenie roszczeń z tytułu umowy najmu dot. Nowy Plac Unii S.A. W wyniku aneksu dot. gwarancji podwyższono kwotę gwarancji na 480 000,00 zł. Pozostaje ona ważna do dnia 30.09.2015r.

Zobowiązania warunkowe wobec:

- a) jednostki dominującej - nie dotyczy,
- b) znaczącego inwestora - nie dotyczy,
- c) wspólnika jednostki współzależnej - nie dotyczy,
- d) jednostek podporządkowanych - nie wystąpiły.

3. Dane uzupełniające dotyczące poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat:

1) Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek powiązanych według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych.

a) rynek krajowy:

WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA w tys. zł
Prowizje	14 977,83

Inne przychody (oferowanie, zarządzanie, usługi doradcze, pozostałe)	33 596,60
Razem	48 574,43

b) rynek zagraniczny:

WYSZCZEGÓLNIENIE	KWOTA
Prowizje	2 475,45
Usługi doradcze	85,17
Razem	2 560,62

2) Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe –
nie dokonano odpisów w 2014 roku.

3) Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidywanej do zaniechania w następnym okresie – w roku 2014 w jednostce dominującej dokonano zaniechania działalności:

- usług na rynku TGE- w okresie sprawozdawczym przychody dotyczące tej działalności wyniosły 1 241 384,48 zł, koszty natomiast 1 278 422,71 zł. Wynik dotyczący tego obszaru działalności wyniósł - 37 038,23 zł.
- usługi zarządzania - Asset Management - w okresie sprawozdawczym przychody dotyczące tej działalności wyniosły 843 245,56 zł, koszty natomiast 1 070 615,56 zł. Wynik dotyczący tego obszaru działalności wyniósł - 227 370,00 zł.

4) Dane o koszcie wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby - w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

5) Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych - w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

6) Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych od wyniku finansowego brutto :

- TRIGON DOM MAKLERSKI S. A.:

Za okres sprawozdawczy zysk brutto wyniósł **2 555 229,93** zł. natomiast zysk podatkowy za okres sprawozdawczy wyniósł **3 468 597,19** zł.

Różnice pomiędzy wynikiem bilansowym i podatkowym wyjaśnia poniższa tabela:

L.P.	POZYCJE	NA 31.12.2014
I.1.	Przychody bilansowe	50 150 778,17
I.2.	Przychody nie podlegające opodatkowaniu (suma I.2.*)	830 117,77
I.2.1	Pozostałe przychody operacyjne NP-rozwiązanie odpisów aktualizujących	186 662,59
I.2.2	Pozostałe przychody operacyjne NP-rozwiązanie rezerw	0,00
I.2.3	Przychody operacyjne- naliczone bilansowe sporządzenie SF	0,00
I.2.4	Przychody finansowe NKUP- odsetki naliczone nie otrzymane	9 939,95
I.2.5	Dywidendy otrzymane	12 169,14
I.2.6	Przeszacowanie papierów wartościowych	491 512,17
I.2.7	Przychody finansowe NKUP-rozwiązanie odpisów aktualizujących	0,00
I.2.8	Pozostałe przychody operacyjne NKUP-roczna korekta VAT	17 884,00
I.2.9	Przychody- fundusze	107 620,18
I.2.10	Pozostałe nie podlegające opodatkowaniu	4 329,74
I.3.	Przychody podatkowe nie bilansowe (suma I.3.*)	231 615,58
I.3.1.	Przychody- fundusze	107 918,75
I.3.2.	Roczna korekta VAT za 2013	95 079,00
I.3.3.	Przychody 2013 otrzymane w 2014	6 200,00
I.3.4.	Odsetki otrzymane w 2014 z lat poprzednich	5 624,33
I.3.5.	Wycena do wartości rynkowej sprzedanego majątku	10 742,72
I.3.6.	Pozostałe	6 050,78
I.4.	Przychody podatkowe razem (= I.1. - I.2. + I.3.)	49 552 275,98
II.1.	Koszty bilansowe	47 595 548,24
II.2.	Koszty nie stanowiące kosztów podatkowych (suma II.2.*)	3 681 520,54
II.2.1.	Koszty operacyjne niepodatkowe	2 572 839,78
	Amortyzacja środków w leasingu	1 061 436,10
	Amortyzacja pozostałych środków trwałych i WNIP	104 252,13
	Naliczone wynagrodzenia, składki ZUS	-27 392,03
	Świadczenia dla pracowników wypłacone po dniu bilansowym	103,50
	Odprawy emerytalne	10 473,49
	Koszty zaniechanej działalności	45 622,92
	Składki członkowskie- przynależność nieobowiązkowa	29 000,00
	Korekta kosztów podatkowych zgodnie z art.4 ustawy o redukcji niektórych obciążeń administracyjnych w gospodarce	1 998,61
	Reprezentacja	86 979,65
	Wydatki Rada Nadzorcza	149 656,29
	Koszty najmowanych sam. powyżej k-ów z ewidencją przebiegu pojazdu	41 580,01
	Składki na PFRON	93 425,00
	Koszty badania SF za rok 2014	75 000,00
	Świadczenia medyczne dla członków rodzin	42 272,64
	Udzielony rabat w płaconym czynszu rozliczany w czasie	187 648,75
	Koszty opłat KDPW za zawieszenia transakcji giełdowych	65 913,87
	Koszty pomyłek maklerskich	452 348,79
	Pozostałe koszty operacyjne	152 520,06
II.2.2.	Aktualizacja wyceny papierów wartościowych	499 905,11
II.2.3.	Koszty finansowe NKUP	8 360,86
	Odsetki	4 341,90
	Trwała utrata wartości aktywów	4 000,00

	Pozostałe	18,96
II.2.4.	Pozostałe koszty operacyjne NKUP	600 414,79
	Odpisy aktualizujące należności	360 055,59
	Roczna korekta VAT	83 794,00
	Darowizny	0,00
	Odszkodowanie wypłacone na podstawie kodeksu pracy	21 000,00
	Kara za niezgodne z umową wykonanie usługi	44 000,00
	Nieumorzona wartość sprzedanych ŚT w leasingu	90 487,66
	Pozostałe koszty operacyjne NKUP	1 077,54
II.2.5.	Koszty niepodatkowe – rezerwy	0,00
II.2.6.	ZUS M-1 - od wynagrodzeń	0,00
II.3.	Koszty podatkowe nie bilansowe (suma II.3.*)	1 925 601,41
II.3.1.	Zapłacone odsetki za lata poprzednie	10 387,30
II.3.2.	Wypłacone wynagrodzenia roku 2013	369 817,53
II.3.3.	Raty kapitałowo-odsetkowe od leasingu	1 439 176,83
II.3.4.	Zapłacona faktura z 12/2013	2 085,65
II.3.5.	Delegacje pracowników z 2013 wypłacone w 2014	2 389,10
II.3.6.	Roczna korekta VAT za 2013	26 745,00
II.3.7.	Usługi dodatkowe i badanie SF za rok 2013	75 000,00
II.3.8.	Należności nieściągalne- odpisy w latach ubiegłych kup 2014	0,00
II.4.	Koszty podatkowe razem (= II.1. – II.2. + II.3)	45 839 629,11
IV.	Odliczenia od dochodu	244 049,68
IV.1.1.	Darowizny	0,00
IV.1.2.	Strata podatkowa z 2012 50% odliczenia w 2014	244 049,68
V.	Dochód /strata podatkowa (= I.4 – II.4.)	3 468 597

- TRIGON TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH S.A.

Za okres sprawozdawczy zysk brutto wyniósł **4 343 731,00** zł. natomiast zysk podatkowy za okres sprawozdawczy wyniósł **3 928 527,69** zł.

Różnice pomiędzy wynikiem bilansowym i podatkowym wyjaśnia poniższa tabela:

LP.	Treść		Wartość
I	ZYSK / (STRATA) brutto		4 343 731,00
II	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice przejściowe ujemne) (+)	+	262 575,46
	Rezerwa urlopy za rok 2014		60 370,73
	niezapłacone faktury (Z ROKU 2013)		599,99
	Rezerwa na koszty sporządzenia i badania sprawozdania finansowego za rok 2014		23 985,00
	Niewypłacone w 2014 umowy wraz z narzutami		140 736,85
	Pozostałe koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów		36 882,89
III	Koszty z lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania i inne zmiany podstawy opodatkowania	-	198 182,12
	Wypłacone umowy zlecenie z roku 2013 wraz z narzutami		39 376,91
	Wykorzystanie rezerwy na urlopy za rok 2013		146 156,18
	Raty leasingowe w leasingu operacyjnym (bilansowo finansowy)		12 649,03
IV	Koszty nieuznawane za koszty uzyskania przychodów w roku bieżącym (różnice trwałe) (+)	+	182 476,16
	Pozostałe koszty nie stanowiące K.U.P.		29 726,04
	Utworzenie odpisów aktualizujących należności		127 617,71
	Umorzenie należności		25 132,41

V	Przychody operacyjne niepodatkowe	-	41 058,32
	Rozwiązanie rezerwy na urlopy 2013		20 763,32
	Rozwiązanie rezerwy na koszt badania sprawozdania finansowego za rok 2013		20 295,00
VI	DOCHÓD / (STRATA) przed uwzględnieniem strat podatkowych z lat ubiegłych	=	4 549 542,18
VII	Część straty podatkowej przyjęta do rozliczenia w roku 2014	-	621 014,49
VIII	PODSTAWA OPODATKOWANIA	=	3 928 527,69
	Podatek dochodowy		746 420,26
	Zmiana stanu aktywa z tytułu podatku odroczonego		117 506,00
	Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS		863 926,26

7) Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych: 0,00 zł

8) Dane o przyszłych zobowiązaniach z tytułu podatku dochodowego:

Wyliczenie podatku odroczonego przedstawia poniższa tabela (w zł):

Pozycje bilansowe	Wartość bilansowa	Wartość podatkowa	Różnice przejściowe		Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	Aktywa z tytułu podatku odroczonego
			Dodatnie	Ujemne		
Rok 2015 stopa podatku 19%						
Środki pieniężne	73 287 025,35	73 283 188,29	3 837,06	0,00	729,00	0,00
Należności krótkoterminowe	74 402 886,79	74 228 261,38	174 625,41	0,00	33 179,00	0,00
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	1 534 409,34	1 615 511,89	0,00	81 102,55	0,00	15 409,00
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży przez wynik	0,00	75,00	0,00	75,00	0,00	14,25
WNiP	891 376,71	920 990,31	0,00	29 613,60	0,00	5 627,00
Środki trwałe	2 583 758,27	1 176 077,95	1 407 680,32	0,00	267 459,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	127 369 752,11	127 179 869,37	0,00	189 882,74	0,00	36 078,00
Zobowiązania leasingowe	551 000,43	0,00	0,00	551 000,43	0,00	104 690,00
Rozliczenia międzyokresowe czynne	904 783,14	886 899,14	17 884,00	0,00	3 398,00	0,00
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 554 507,81	1 139 842,91	0,00	414 664,90	0,00	78 786,32
Rezerwa na urlopy i świadczenia emerytalne	843 260,48	0,00	0,00	843 260,48	0,00	160 220,00
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży wpływ na kapitał	966 330,60	1 865 988,18	899 657,58	0,00	170 934,94	0,00
Straty podatkowe możliwe do odliczenia	621 014,49	0,00	0,00	621 014,49	0,00	117 993,00
PODSUMOWANIE			2 503 684,37	2 730 614,18	475 699,94	518 817,58

9) Jednostka dominująca prezentuje w rachunku zysków i strat operacje zakupu i sprzedaży świadectw pochodzenia energii, gazu oraz opłat giełdowych refakturowanych na klientów stosując metodę netto, zgodnie z przyjętymi przez siebie zasadami rachunkowości. Powyższe oznacza, że w sprawozdaniu prezentowana jest jedynie prowizja należna TDM S.A. za pośrednictwo w sprzedaży świadectw pochodzenia gazu, energii i energii elektrycznej. Wartość sprzedaży świadectw pochodzenia gazu i energii za rok 2014 wynosi 360 901 108,82 zł. Taka sama jest wartość zakupu tychże praw, gazu i energii elektrycznej. Prowizja uzyskana z pośrednictwa w sprzedaży świadectw pochodzenia gazu, energii i energii elektrycznej przez Spółkę wynosi 434 456,06 zł.

4. W odniesieniu do pozycji rachunku przepływów pieniężnych:

1) Środki pieniężne przyjęte do rachunku przepływów pieniężnych:

	Środki pieniężne	31.12.2013	31.12.2014
1	W kasie	0,00	0,00
2	Na rachunkach bankowych w tym środki funduszy świadczeń socjalnych	98 940 888,18	73 071 004,87
3	Pozostałe	6 858,74	5 500,00
4	Inne aktywa pieniężne	0,00	00
5	Suma (1+2+3+4)	98 947 746,92	73 076 504,87

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w banku, kasie oraz lokaty krótkoterminowe, zarówno własne jak i klientów TDM SA.

Środki pieniężne wycenia się w ich wartości nominalnej. W przypadku środków zgromadzonych na rachunkach bankowych, wartość nominalna obejmuje doliczone przez bank na dzień bilansowy odsetki, które stanowią przychody finansowe. Środki pieniężne wyrażone w walutach obcych przeliczane są po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, przy czym różnice kursowe z przeliczenia nie stanowią salda środków pieniężnych dla potrzeb ustalania przepływów.

2) Podział działalności w rachunku przepływów pieniężnych:

a) działalność operacyjna – przepływy pieniężne dotyczące operacyjnej działalności jednostki, działalności związanej z instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu, przychodów finansowych i kosztów finansowych (za wyjątkiem wymienionych w działalności inwestycyjnej i finansowej), pozostałych przychodów operacyjnych i pozostałych kosztów operacyjnych (za wyjątkiem

wymienionych w działalności inwestycyjnej i finansowej), zysków i strat nadzwyczajnych,

- b) działalność inwestycyjna – w rozumieniu tego sprawozdania to nabywane i zbywane rzeczowe aktywa trwałe (pozycja bilansu XI), wartości niematerialne i prawne (pozycja bilansu IX), obrót i pożytki z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (pozycja bilansu VI), udzielone pożyczki, wpływy ze spłaty udzielonych pożyczek,
- c) działalność finansowa – w rozumieniu tego sprawozdania to pozyskiwanie przez Spółkę źródeł finansowania również spłata zaciągniętych zobowiązań, w tym z tytułu leasingów.

3) Wykaz korekt, wpływów i wydatków do pozycji: „Pozostałe korekty”, „Pozostałe wpływy” i „Pozostałe wydatki”, których kwoty przekraczają 5% ogólnej sumy odpowiednio korekt, wpływów lub wydatków z danej działalności, a zostały ujęte w tych pozycjach:

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014 r.	Przyczyna
A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		
1. Pozostałe korekty	-365 805,06	- 348 802,74 - zmiana stanu zobowiązań długoterminowych - 4 000,00 - korekta dot. wyksięgowania w koszty kosztów nabycia akcji zlikwidowanej spółki zależnej - 13 002,32 - pozostałe korekty
B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		
1. Pozostałe wpływy	0,00	Nie występują
2. Pozostałe wydatki	1 200 000,00	Nabycie obligacji
C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		
1. Pozostałe wpływy	0,00	Nie występują
2. Pozostałe wydatki	144 693,46	99 693,46 - odsetki od kredytu rewalwingowego 45 000,00 - prowizja od udzielonego kredytu

Stan środków pieniężnych wykazanych w bilansie jest zgodny ze stanem środków pieniężnych w rachunku przepływów pieniężnych.

4) Wyjaśnienie różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych

Szczegóły	Bilans	Przepływy do SF	Różnica
Zmiana stanu należności	76 596 992,67	76 132 006,93	464 985,74
Zmiana dot. konta odpisów na należności			406 401,64
Pozostałe korekty			58 584,10
Zmiana stanu rezerw i odpisów aktualizujących należności	-484 987,71	-799,03	484 188,68
Odpisy na należności			406 401,64
Rezerwy dot. wyceny DDS-ów			77 787,04

5. Pozostałe dane.

- 1) Charakter i cel gospodarczy zawartych przez dom maklerski oraz jednostki z nim powiązane umów nieuwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy grupy kapitałowej domu maklerskiego.

Nie wystąpiły.

- 2) Transakcje (wraz z ich kwotami) zawarte przez dom maklerski lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym (z wyłączeniem transakcji dokonanych wewnątrz grupy kapitałowej) na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane z domem maklerskim oraz:

- a) osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nią powiązanej, lub,
 - b) osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu, dzieckiem małżonka, dzieckiem osoby faktycznie pozostającej we wspólnym pożyciu, krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przyposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego domu maklerskiego lub jednostki z nim powiązanej, lub
 - c) jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub
 - d) jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub jednostki powiązanej z jednostką
- wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich

rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy domu maklerskiego.

Nie wystąpiły.

3) Przeciętne zatrudnienie w jednostkach w okresie sprawozdawczym: ogółem 105 osób.

4) Wynagrodzenie dla podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego należne za rok 2014 :

- badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwota 10 000,00 zł netto,
- badanie jednostkowych sprawozdań łącznie wszystkie jednostki kwota 70 000,00 zł netto,
- badanie wypełnienia wymogów w zakresie przechowywania aktywów w jednostce dominującej kwota 10 000,00 zł netto.

5) Wynagrodzenia wypłacone w okresie sprawozdawczym członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w jednostce dominującej:

Wynagrodzenia wypłacone w okresie sprawozdawczym osobom wchodzącym w skład Zarządu - brak wypłat w 2014 r.

Jednostki zależne nie wypłacały w okresie sprawozdawczym osobom wchodzącym w skład Zarządu TRIGON Dom Maklerski S.A. wynagrodzeń.

Wynagrodzenia wypłacone w okresie sprawozdawczym osobom powołanym w skład Rady Nadzorczej – brak wypłat w 2014 r.

W Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych- wynagrodzenie dla członków Zarządu w roku obrotowym wyniosło 6 802 000,00 zł brutto, a wynagrodzenie dla członków Rady Nadzorczej 0,00 zł.

6) Stan na koniec okresu sprawozdawczego udzielonych członkom zarządu i członkom organów nadzorczych spółek handlowych:

- a) kredytów: 0,00 zł.
- b) gwarancji: 0,00 zł.

c) zaliczek : 0,00 zł.

d) pożyczek: 0,00 zł.

7) Transakcje zawarte przez jednostki powiązane z jednostką z:

a) jednostką dominującą:

Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski spółka komandytowo- akcyjna	Przychody 2014	Koszty 2014	saldo 31.12.2014 należność/zobowiązanie
- czynsz za lokal fakturowany przez TDM	0,00	3 116,50	0,00

Dane porównawcze za rok 2013:

Pątkiewicz, Schmidt, Sykulski spółka komandytowo- akcyjna	Przychody 2013	Koszty 2013	saldo 31.12.2013 należność/zobowiązanie
- sprzedaż udziałów i akcji spółek zależnych	740 004,28	0,00	0,00
- pożyczka otrzymana	2 710 000,00	0,00	0,00

b) znaczącym inwestorem – brak znaczącego inwestora

c) jednostkami podporządkowanymi- wszystkie transakcje zawarte na warunkach rynkowych:

	Przychody 2014	Koszty 2014	saldo 31.12.2014 należność/zobowiązanie
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	914 615,08	544 000,00	340 772,49
- refaktury dot. zwrotu kosztów usług telekomunikacyjnych, prawnych, mediów, usług IT, podnajem samochodów itp.	914 615,08	0,00	90 772,49
- kara umowna za niewywiązanie się z umowy	0,00	44 000,00	0,00
- wpłaty na objęcie akcji nowej emisji	0,00	500 000,00	250 000,00
IBANQ S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa	1 828,08	4 000,00	0,00
- spółka wykreślona z KRS- wartość nabycia akcji - odpis w koszty	0,00	4 000,00	0,00
- podział majątku z likwidacji spółki- zwrot kosztów nabycia akcji	1 828,08	0,00	0,00
IBANQ S.A.	0,00	0,00	0,00
- brak transakcji w roku 2014	0,00	0,00	0,00

Dane porównawcze za rok 2013:

	Przychody 2013	Koszty 2013	saldo 31.12.2013 należność/zobowiązanie
Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	426 400,54	0,00	28 188,39

- refaktury dot. zwrotu kosztów usług telekomunikacyjnych, prawnych, mediów, usług IT, podnajem samochodów itp.	426 400,54	0,00	28 188,39
IBANQ S.A. i Wspólnicy spółka komandytowa	0,00	0,00	0,00
- brak transakcji w roku 2013	0,00	0,00	0,00
IBANQ S.A.	0,00	0,00	0,00
- brak transakcji w roku 2013	0,00	0,00	0,00
BondTrust PTP S.A.	33 360,60	1 081 356,12	0,00
- refaktury dot. zwrotu kosztów usług telekomunikacyjnych, prawnych, mediów, usług IT itp.	33 360,60	0,00	0,00
- zakup praw majątkowych	0,00	1 081 356,12	0,00
Cammerato Trading Ltd	0,00	0,00	0,00
- brak transakcji w roku 2013	0,00	0,00	0,00
Moderano Trading Ltd	0,00	0,00	0,00
- brak transakcji w roku 2013	0,00	0,00	0,00
TRIGON Investment Banking Sp. z o.o. S.K.A.	754 105,66	0,00	0,00
- refaktury kosztów czynszu, usług prawnych	754 105,66	0,00	0,00
TRIGON Investment Banking Sp. z o.o.	3 364,85	0,00	0,00
- refaktury kosztów czynszu, usług prawnych, pocztowych	3 364,85	0,00	0,00

d) członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów jednostek powiązanych:

	Przychody 2014	Koszty 2014	saldo 31.12.2014 należność/zobowiązanie
- Prace doradcze, konsultacyjne, prawne	0,00	364 181,39	-45 571,67

Dane porównawcze za rok 2013:

	Przychody 2013	Koszty 2013	saldo 31.12.2013 należność/zobowiązanie
- Prace doradcze, konsultacyjne, prawne	0,00	537 394,89	-57 756,36

Transakcje zawarte na innych warunkach niż rynkowe - nie wystąpiły.

e) małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów zarządzających jednostek powiązanych:

	Przychody 2014	Koszty 2014	saldo 31.12.2014 należność/zobowiązanie
3Gon Europe sp. z o.o. & Wspólnicy spk	780,29	1 106 224,38	0,00
- czynsz za lokal, refaktura ubezpieczenia	780,29	0,00	0,00
- umowa sprzedaży wierzytelności- rozliczenie kaucji za czynsz	0,00	1 106 224,38	0,00
Comanche Investments Sp. z o. o.	1 106 224,38	75 661,41	0,00
- refaktury dotyczące czynszu i energii	0,00	75 661,41	0,00
- umowa sprzedaży wierzytelności- rozliczenie kaucji za czynsz	1 106 224,38	0,00	0,00

Krewni do II stopnia w linii prostej	0,00	0,00	0,00
- brak transakcji w roku 2014	0,00	0,00	0,00

Dane porównawcze za rok 2013:

	Przychody 2013	Koszty 2013	saldo 31.12.2013 należność/zobowiązanie
3Gon Europe sp. z o.o. & Wspólnicy spk	65 803,15	0,00	0,00
- odsetki od pożyczki	65 803,15	0,00	0,00
Comanche Investments Sp. z o.o.	0,00	2 441 972,73	290 415,03
- refaktury dotyczące czynszu i energii	0,00	2 441 972,73	290 415,03
Krewni do II stopnia w linii prostej	0,00	0,00	0,00
- brak transakcji w roku 2013	0,00	0,00	0,00

Dla transakcji opodatkowanych podatkiem od towarów i usług podano wartości łącznie z VAT.

f) osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu, osobami zarządzającymi i członkami organów zarządzających jednostek powiązanych – w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły.

8) Dane o wartościach instrumentów finansowych klientów zapisanych na rachunkach papierów wartościowych, wycenionych według zasad określonych w rozporządzeniu na ostatni dzień okresu sprawozdawczego, w podziale na:

	31.12.2013	31.12.2014
1 Zdematerializowane papiery wartościowe:	6 861 148 916,62	7 559 160 846,87
W tym dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym	6 396 218 119,67	7 081 672 218,79
2 Inne niż zdematerializowane papiery wartościowe	4 142 558 743,	4 613 034 901,36

9) W przypadku skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie – nie dotyczy.

10) Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji – nie dotyczy.

11) W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności przez jednostki powiązane z jednostką opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje – nie występuje.

Sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej jest stabilna.

12) Zarządy spółek Grupy nie widzą przesłanek wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności w okresie najbliższych 12-stu miesięcy.

13) Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych.

Decyzją z dnia 4 marca 2014 r znak DPP/WPAII/476/1/19/2013/2014/EM („Decyzja I Instancyjna”), Komisja Nadzoru Finansowego nałożyła na Spółkę karę pieniężną w kwocie 500 000 PLN. Podstawą dla nałożenia kary było ustalenie dokonane przez KNF w toku postępowania, iż Spółka i) utrzymywała w dniach 28-30 grudnia 2011 r. kapitały nadzorowane na poziomie niższym niż poziom kapitału wewnętrznego, ii) utrzymywała w dniu 30 grudnia 2011 r. skonsolidowane kapitały nadzorowane na poziomie niższym niż poziom skonsolidowanego kapitału wewnętrznego, co w ocenie KNF stanowiło naruszenie art. 98a ust.1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Spółka w przepisany terminie wniosła wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy przez KNF. Główną okolicznością faktyczną przywołaną w uzasadnieniu wniosku Spółki jest wskazanie, iż zapisy księgowe, w wyniku których Spółka wykazała przekroczenie wymogów adekwatności kapitałowej w okresie 28-30 grudnia 2011 r. były błędne. Twierdzenie powyższe zostało poparte w toku postępowania odwoławczego dokumentacją Spółki wskazującą na skorygowanie błędnych księgowani oraz skorygowanymi raportami dotyczącymi adekwatności kapitałowej, które to dokumenty wykazują brak pierwotnie wykazywanych przez Spółkę przekroczeń.

Tym samym odpada konieczna podstawa faktyczna dla zastosowania w postępowaniu środka nadzorczego wskazanego w art 98f ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Powyższe upoważnia Spółkę do oczekiwania decyzji uchylającej Decyzję I Instancyjną i umarzającej postępowanie.

Termin załatwienia sprawy (wydania decyzji odwoławczej) był przez organ nadzorczy wielokrotnie przekładany. Ostatni termin podany do wiadomości Spółki przez Urząd KNF został określony na koniec kwietnia 2015r.

14) Informacje dotyczące polityki ujawnień zostały opublikowane na stronie internetowej spółki www.trigon.pl.

Kraków, dnia 02 czerwiec 2015 r.

Kierownik jednostki

Załącznik nr 1 do informacji dodatkowej
GRUPA KAPITAŁOWA TRIGON Domu Maklerskiego S.A. WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH I UMORZENIA

ZESTAWIENIE ZBIORCZE NA 31.12.2014

	Budynki i inwestycje w obcych środkach trwałych		Zespoły komputerowe		Maszyny i urządzenia		Urządzenia techniczne		Środki transportu		Pozostałe środki trwałe		Razem środki trwałe		Wartości niematerialne i prawne
	Własne	w leasingu	Własne	w leasingu	Własne	w leasingu	Własne	w leasingu	Własne	w leasingu	Własne	w leasingu	trwałe		
Wartość brutto na początek okresu	606 119,22	1 483 649,41	2 657 789,96	0,00	329 639,30	475 089,54	674 670,03	1 774 558,30	1 046 064,13	837 875,35	78 642,78	9 983 009,60	7 831 660,24		
Zwiększenie w tym:	264 566,36	1 322 003,67	0,00	0,00	350 755,64	0,00	747 422,97	221 451,50	659 294,76	0,00	133 912,44	3 699 409,34	366 457,03		
zakupy	264 566,36	34 219,48			40 396,56		63 667,27	221 451,50	34 019,33		133 912,44	792 234,96	12 102,85		
wykup po okresie leasingu		1 287 784,19			310 359,06		683 755,70		625 275,43			2 907 174,38	354 354,18		
Zmniejszenie w tym:	361 804,13	268 608,93	1 502 030,80	0,00	75 180,97	450 466,63	616 791,54	683 755,70	282 140,50	625 275,43	212 407,22	5 097 373,43	137 254,16		
sprzedaż	243 401,51	93 474,68			10 346,34		616 791,54		29 670,02			1 012 595,67	2 898,59		
odpis aktualizujący wykup po okresie leasingu			1 502 030,80			450 466,63		683 755,70		625 275,43		0,00			
likwidacje pozostałe likwidacja	118 402,62	175 134,25			64 834,63				252 470,48		212 407,22	823 249,20	134 355,57		
Wartość brutto na koniec okresu	508 883,45	2 537 044,15	1 155 759,16	0,00	605 213,97	24 622,91	805 301,46	1 312 254,10	1 423 218,39	212 599,92	148,00	8 585 045,51	8 060 863,11		
Umorzenie na początek okresu	269 679,85	1 352 487,29	1 595 168,63	17 209,76	208 399,08	392 047,24	587 759,24	628 530,78	833 466,85	362 991,79	0,00	6 247 740,51	6 347 164,55		
Zwiększenie w tym:	35 290,19	1 373 038,47	507 269,25	94,56	348 018,62	75 002,22	499 299,96	328 777,20	438 273,61	161 133,78	0,00	3 766 197,86	899 908,60		
umorzona roczne	35 290,19	85 254,28	507 269,25	94,56	37 659,56	75 002,22	88 140,18	328 777,20	48 565,70	161 133,78		1 367 186,92	545 554,42		
wykup po okresie leasingu		1 287 784,19			310 359,06		411 159,78		389 707,91			2 399 010,94	354 354,18		
Zmniejszenie w tym:	152 858,18	239 373,60	1 502 030,80	17 304,32	68 750,98	450 466,63	526 303,88	411 159,78	254 695,05	389 707,91	0,00	4 012 651,13	77 586,75		
sprzedaż	117 811,66	64 239,35			10 346,34		526 303,88		29 670,02			765 675,57	2 898,59		
wykup po okresie leasingu		1 502 030,80				450 466,63		411 159,78		389 707,91		2 753 365,12	74 688,16		
likwidacja	35 046,52	175 134,25			58 404,64				225 025,03			493 610,44			
Umorzenie na koniec okresu	152 111,86	2 486 152,16	600 407,08	0,00	487 666,72	16 582,83	560 755,32	546 148,20	1 017 045,41	134 417,66	0,00	6 001 287,24	7 169 486,40		
Wartość netto na koniec okresu	356 771,59	50 891,99	555 352,08	0,00	117 547,25	8 040,08	244 546,14	766 105,90	406 172,98	78 182,26	148,00	2 583 758,27	891 376,71		

Kraków, dnia 02 czerwiec 2015 r.
Sporządził

Mi

Kierownik jednostki:

h d

Wojciech Gidka

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ
TRIGON DOMU MAKLEERSKIEGO S.A.
W ROKU 2014**

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI
GRUPY KAPITAŁOWEJ TRIGON DOMU MAKLERSKIEGO S.A. W ROKU 2014

A. Wprowadzenie:

Niniejsze sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Trigon Domu Maklerskiego S.A. w roku 2014 (dalej również jako „rok sprawozdawczy”) obejmuje Trigon Dom Maklerski S.A. oraz podmiot zależny, który został objęty konsolidacją sprawozdań finansowych (dalej jako „Grupa Kapitałowa Trigon” „Grupa Kapitałowa” lub „Grupa”).

1. Ogólne informacje o podmiotach wchodzących w skład grupy kapitałowej podlegających konsolidacji.

1) Podmiot dominujący

Nazwa: Trigon Dom Maklerski Spółka Akcyjna
Siedziba: 31-545 Kraków, ul. Mogilska 65
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000033118
REGON: 001270919
NIP 6761044221

2) Podmiot zależny:

Nazwa: Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna
Siedziba: 02-566 Warszawa Plac Unii Budynek B ul. Puławska 2 (zmiana
w KRS 05.06.2014 poprzednia siedziba 31-545 Kraków, ul.
Mogilska 65)
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział
Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS: 0000290974
REGON: 120539631
NIP 9452090147

B. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły w roku obrotowym. Istotne zmiany.

Grupa Kapitałowa (zwaną dalej „**Grupą Kapitałową**” lub „**Grupą**”), w której jednostką dominującą jest Trigon Dom Maklerski S.A. (zwaną dalej „**Spółką**”), w roku 2014 kontynuowała główne kierunki dotychczasowej działalności, prowadząc prace w zakresie optymalizacji procesów biznesowych i podnoszenia efektywności operacyjnej i finansowej. Grupa Kapitałowa kontynuowała działalność w otoczeniu zaostrzającej się konkurencji, koncentracji rynku oraz spadku wartości prowizji maklerskich jak i zarazem obrotu na rynku detalicznych usług maklerskich. Równocześnie należąca do Grupy Kapitałowej spółka Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA znacznie poszerzyła skalę swojej działalności i poprawiła osiągnięte wskaźniki finansowe.

Najważniejsze szczegółowe informacje odnośnie działalności podmiotu dominującego i podmiotu zależnego stanowiących Grupę Kapitałową zamieszczono poniżej:

1. Trigon Dom Maklerski S.A.:

Trigon Dom Maklerski S.A. (zwaną dalej „Spółką”) w roku 2014 kontynuowała główne kierunki dotychczasowej działalności, prowadząc prace w zakresie optymalizacji procesów biznesowych i podnoszenia efektywności operacyjnej i finansowej. Spółka kontynuowała działalność w otoczeniu zaostrzającej się konkurencji, koncentracji rynku oraz spadku wartości prowizji jak i zarazem obrotu na rynku detalicznych usług maklerskich.

W roku obrotowym Zarząd realizował politykę rozwoju Spółki obraną w latach poprzednich. Kontynuowano większość podjętych w poprzednich latach programów doskonalenia działalności, optymalizując strukturę organizacyjną Spółki i jej zasoby kadrowe. Utrzymywanie i podnoszenie kompetencji wykonawczych miało miejsce zwłaszcza w obszarach odpowiadających priorytetom rozwojowym Spółki, którymi są oferowanie instrumentów finansowych, pośrednictwo w transakcjach na instrumentach finansowych na rzecz klientów instytucjonalnych, usługi bankowości inwestycyjnej, obsługa obrotu na niepublicznym rynku instrumentów finansowych.

Działalność Spółki w roku sprawozdawczym była w pełni budżetowana, ze szczególnością na poziomie jednostek organizacyjnych. Realizowano procesy kompleksowego raportowania zarządczego w ramach linii biznesowych, funkcji front office i back-office. Kontynuowano optymalizację bieżącej działalności operacyjnej oraz redefinicję celów w zmieniających się wewnętrznych i zewnętrznych okolicznościach funkcjonowania Spółki. Monitorowano i usprawniano wewnętrzne procesy realizowane przez Spółkę, w tym w obszarze back-office.

Wśród działań rozwojowych przedsięwziętych przez Spółkę szczególnie zasługują na wymienienie:

1. Koncentracja działalności na perspektywicznych liniach biznesowych.

Spółka konsekwentnie realizowała politykę wsparcia wiodących linii biznesowych. Spółka w okresie sprawozdawczym utrzymała zdolność realizacji najbardziej prestiżowych kontraktów w obszarach sprzedaży instytucjonalnej oraz usług bankowości inwestycyjnej. Spółka utrzymała i wzmocniła zespół profesjonalistów zatrudniony i współpracujący w ramach powyższych segmentów rynku, co pozwala jej na zdobywanie kontraktów od najbardziej wymagających klientów, w tym zagranicznych instytucji finansowych.

W roku 2014 Trigon Dom Maklerski SA przeprowadził trzy publiczne oferty akcji. Spółka, wprowadziwszy na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (dalej „GPW”) pięć spółek, uzyskując tym samym najlepszy wynik spośród wszystkich firm inwestycyjnych w Polsce, co zaowocowało przyznaniem Spółce przez GPW prestiżowej nagrody „złotego Byka”. Spółka w okresie sprawozdawczym konsekwentnie rozbudowywała swoje kompetencje w obszarze tworzenia oraz dystrybucji materiałów analitycznych, w tym rekomendacji o charakterze ogólnym adresowanych do krajowych oraz zagranicznych klientów instytucjonalnych, co w dłuższym horyzoncie czasu umocni pozycję konkurencyjną Spółki na dojrzałym rynku usług maklerskich świadczonych na rzecz klientów instytucjonalnych.

2. Kontynuowane z poprzednich okresów sprawozdawczych wzmocnienie zdolności realizacji procesów biznesowych w warszawskim biurze Spółki.

Struktury funkcjonujące w stołecznej lokalizacji przejęły rolę centrum biznesowego Spółki. W trakcie okresu sprawozdawczego warszawskie biura podległy relokacji do nowych powierzchni biurowych. Nowo wynajęte lokale przy pl. Unii Lubelskiej są oceniane przez Zarząd Spółki jako łączące najwyższy standard komfortu oraz użyteczności (co odróżnia je od dotychczasowych powierzchni wynajmowanych w Warszawie, posiadających specyficzne ograniczenia użytkowe). Podkreślenia wymaga istotna oszczędność kosztów wynajmu obecnie wykorzystywanej powierzchni w porównaniu do kosztów dotychczas ponoszonych.

3. Optymalizacja zarządzania zasobami finansowymi Spółki i poprawa zdolności rozliczeniowych.

W okresie sprawozdawczym doprowadzono do poprawy uwarunkowań zarządzania zasobami finansowymi Spółki i jej zdolności rozliczeniowych. Instrumentem, jaki został w powyższym zakresie wdrożony jest linia kredytu odnawialnego w rachunku bieżącym, otwarta przez bank współpracujący ze Spółką. Skorzystanie z powyższego instrumentu pozwoliło z jednej strony na poprawę zdolności rozliczeniowych Spółki rozumianych jako gotowość do wpłaty należnych sum na depozyt rozliczeniowy w KPDW_CCP S.A., z drugiej zaś poprawiło płynność, bezpieczeństwo oraz komfort zarządzania własnymi aktywami finansowymi Spółki.

4. Rezygnacja z działalności w niewystarczająco rentownych lub związanych z nadmiernym ryzykiem liniach biznesowych.

Zarząd Spółki, mając na celu koncentrację działalności Spółki na obszarach ocenianych jako niosące najwyższe potencjały wzrostu przychodów i rentowności Spółki, metodycznie oceniał celowość aktywności Spółki we wszystkich liniach biznesowych. W rezultacie w okresie sprawozdawczym wygaszone zostało wykonywanie usług na rzecz klientów detalicznych w zakresie zarządzania portfelami w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów

finansowych (art. 69 ust. 2 pkt 4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi). Działalność ta oceniona została jako niewystarczająco rentowna.

Podobnie w okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła działalność w zakresie świadczenia usług pośrednictwa w obrocie towarami giełdowymi i instrumentami towarowymi na Towarowej Giełdzie Energii SA. Przyczyną rezygnacji z działalności w powyższym zakresie były: niezadowalająca rentowność działalności, brak spójności z podstawowym zakresem biznesu, przede wszystkim zaś zwiększone ryzyko płynnościowe usługi świadczonej na rzecz najbardziej atrakcyjnych klientów – klientów zagranicznych, gdzie Spółka była zmuszona do rozliczania realizacji usług z uwzględnieniem uzyskiwania z urzędu skarbowego zwrotu nadwyżki VAT naliczonego nad należnym. Część klientów, na rzecz których świadczone były powyższe usługi, migrowała do firmy inwestycyjnej, z którą uzgodniono korzystne dla Spółki warunki współpracy w powyższym zakresie.

5. Optymalizacja działalności w zakresie obsługi inwestorów indywidualnych.

Spółka przeprowadziła szeroko zakrojone prace dostosowawcze w zakresie regulacji świadczenia usług maklerskich dla klientów indywidualnych. W szczególności dostosowano regulaminy świadczenia usług, dokumenty informacyjne oraz procedury obsługi.

W roku 2014 Spółka przeprowadziła bezprecedensową operację zamykania trwale nieaktywnych rachunków inwestorów indywidualnych. W rezultacie jej przeprowadzenia liczba prowadzonych rachunków papierów wartościowych spadła do 37,5 tys. - dla rachunków zdematerializowanych instrumentów finansowych oraz ok 42,6 tys. - dla rachunków instrumentów rynku niepublicznego. Zarząd Spółki wskazuje, iż likwidacja trwale nieaktywnych rachunków przyniesie obniżenie ryzyka operacyjnego działalności Spółki, spadek kosztów operacyjnych prowadzenia rachunków (w tym przechowywania i przetwarzania danych) oraz obniżenie ryzyka operacyjnego działalności Spółki.

6. Prace przygotowawcze w zakresie nowych linii biznesowych.

Spółka zarządza pracami badawczymi i przygotowawczymi dedykowanymi do nowych linii biznesowych, dostosowanych do zmieniających się uwarunkowań działalności na rynku finansowym. Prace te powinny doprowadzić do wsparcia

bazy przychodowej Spółki w perspektywie roku 2015 i lat następnych. W perspektywie 2015r. Spółka zamierza rozwinąć usługi zarządzania ubezpieczonymi funduszami kapitałowymi na rzecz instytucji finansowych, dalszy rozwój w zakresie tworzenia oraz dystrybucji produktów analitycznych, wsparcia sprzedaży instytucjonalnej oraz w znacznym stopniu rozwinąć działalność animatora rynku oraz animatora emitenta.

7. Pozostałe prace optymalizacyjne i dostosowawcze.

W 2014 roku zespół informatyki oraz zarządzania projektami w Spółce rozpoczął oraz kontynuował, rozpoczęte wcześniej, projekty rozwijające użytkowane wewnętrzne systemy informatyczne w celu zapewnienia lepszego wsparcia procesów biznesowych w działach sprzedażowych rynku publicznego oraz niepublicznego jak i procesów wspomagających w obszarze back-office.

Prowadzone projekty miały na celu również dostosowanie systemów do zmian w otoczeniu biznesowym, wynikających z modyfikacji procesów obejmujących współpracę z GPW oraz KDPW oraz zapewnienie zgodności z zmianami prawnymi i wymaganiami stawianymi przez organy nadzorcze. Przy rozwoju oprogramowania szczególny nacisk położono na optymalizację i automatyzację czynności w procesach oraz ich bezpieczeństwo.

Kontynuowano ponadto prace związane z infrastrukturą sprzętową IT w celu podniesienia wydajności i niezawodności systemów oraz optymalizacji wykorzystania tej infrastruktury. Dokonano optymalizacji i unowocześnienia usług w obszarze transmisji danych i dostępu do Internetu.

W okresie sprawozdawczym Spółka przeszła bez zakłóceń na nowy cykl rozliczeniowy KDPW S.A.(T+2).

Spółka ustawicznie optymalizowała zatrudnienie poprzez dostosowywanie stanu zatrudnienia. Średnie zatrudnienie w Spółce uległo obniżeniu o ok. 13% w porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego, bez utraty zdolności operacyjnych w najbardziej rentownych liniach biznesowych Spółki.

Kontynuowano dostosowywanie do bieżących potrzeb oraz perspektyw rozwoju struktury organizacyjnej i wewnętrznych procedur Spółki.

W okresie sprawozdawczym kontynuowano usprawnianie procesów obsługi księgowej Spółki w oparciu o system ERP oraz świadczenie usług księgowych dla spółek powiązanych.

Doskonalono procesy kompleksowego raportowania wyników w perspektywie linii biznesowych i funkcji back-office na bazie systemu Business Intelligence.

W dalszym ciągu usprawniano instrumenty elektronicznego obiegu dokumentów, w tym elektroniczną akceptację faktur w procesie workflow (elektronicznego obiegu dokumentów).

8. Obszary działalności operacyjnej Spółki.

Rok obrotowy 2014 było kolejnym rokiem kontynuacji działalności operacyjnej określonej w statucie Spółki. Zarząd i wszystkie służby Spółki dołożyły starań w celu zapewnienia rozwoju działalności operacyjnej w zakresie bankowości inwestycyjnej, oraz rozwoju pośrednictwa w obrocie instrumentami finansowymi na rynku klientów instytucjonalnych.

Działalność operacyjna koncentrowała się, podobnie jak w poprzednich okresach sprawozdawczych, głównie na przyjmowaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; wykonywaniu takich zleceń na rachunek składającego zlecenie; przekazywaniu zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych; nabywaniu lub zbywaniu na własny rachunek instrumentów finansowych (w tym w związku z organizacją obrotu na rynku regulowanym); zarządzaniu portfelem ubezpieczonych funduszy kapitałowych oferowaniu maklerskich instrumentów finansowych; przechowywaniu lub rejestrowaniu instrumentów finansowych w tym prowadzeniu rachunków papierów wartościowych oraz rachunków pieniężnych; doradztwie dla przedsiębiorstw w zakresie struktury kapitałowej, strategii przedsiębiorstw lub innych zagadnień związanych z taką strukturą lub strategią, sporządzaniu analiz i rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących instrumentów finansowych.

Działalność prowadzona była w siedzibie Spółki w Krakowie oraz w oddziałach w: Częstochowie, Kielcach, Krakowie, i Warszawie.

Główne źródła przychodów w roku sprawozdawczym Spółka zanotowała w pionach:

- a. Institutional Sales Services Division: 13 350 129,48 PLN
- b. Retail Division: 3 910 720,83 PLN
- c. Non-Public Market 1 858 748,54 PLN

d. Investment Banking Division: 1 486 449,75 PLN

W stosunku do roku 2013 wartość przychodów w pionie Institutional Sales Services Division była niższa o ok. 25,8%. Wartość przychodów w pionie Investment Banking Division była niższa o ok. 73,33% w stosunku do roku ubiegłego. Pozostałe wartości przychodów z działalności operacyjnej nie uległy znaczącej zmianie.

W okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała świadczenie usług doradczych w zakresie przeprowadzania publicznych i prywatnych emisji i ofert akcji. Spółka przeprowadziła trzy publiczne oferty akcji spółek Lifechat Software SA, CDRL SA oraz Hygienika SA.

Spółka realizowała także transakcje sprzedaży (w tym instytucjonalnej) akcji spółek notowanych i nienotowanych na rynkach zorganizowanych.

2. Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:

Trigon Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwaną dalej „**Trigon TFI**”): w okresie sprawozdawczym zarządzała następującymi funduszami inwestycyjnymi, a w przypadku rozwiązania funduszu inwestycyjnego pełniła funkcję likwidatora:

- funduszem inwestycyjnym Kornas FIZ w likwidacji [poprzednia nazwa: Trigon VIII FIZAN], który to fundusz został utworzony 30 sierpnia 2011 roku, rozwiązanie funduszu nastąpiło w dniu 07 października 2014 roku,
- funduszem inwestycyjnym PBG Erigo FIZ [poprzednia nazwa: Spatium Aktywów Niepublicznych III FIZ], który to fundusz został utworzony 01 grudnia 2010 roku, rozwiązanie funduszu nastąpiło w dniu 28 czerwca 2013 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 14 stycznia 2014 roku,
- funduszem inwestycyjnym Spatium Aktywów Niepublicznych IV FIZ, który to fundusz został utworzony 01 grudnia 2010 roku, rozwiązanie funduszu nastąpiło w dniu 14 listopada 2013 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 09 czerwca 2014 roku,

- funduszem inwestycyjnego Trigon V FIZAN, który to fundusz został utworzony 01 lutego 2011 roku, a rozwiązanie funduszu nastąpiło 20 stycznia 2014 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 27 maja 2014 roku,
- funduszem inwestycyjnego Progres Investment FIZ [poprzednia nazwa: Trigon VII FIZAN], który to fundusz został utworzony 01 lutego 2011 roku, rozwiązanie funduszu nastąpiło 27 grudnia 2013 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 17 czerwca 2014 roku,
- funduszem inwestycyjnym Trigon X FIZ, który to fundusz został utworzony 07 listopada 2011 roku, a rozwiązanie funduszu nastąpiło 03 marca 2014 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 04 lipca 2014 roku,
- funduszem inwestycyjnym UNIDE FIZAN [poprzednia nazwa: UNIDE FIZ], który to fundusz został utworzony 09 sierpnia 2012 roku, a 21 stycznia 2014 roku nastąpiło przejście zarządzania funduszem przez inne towarzystwo,
- funduszem inwestycyjnym TRIGON QUANTUM Absolute Return FIZ, który to fundusz został utworzony 29 sierpnia 2012 roku,
- funduszem inwestycyjnym Trigon XII FIZ, który to fundusz został utworzony 07 listopada 2012 roku, rozwiązanie funduszu nastąpiło 27 grudnia 2013 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 16 kwietnia 2014 roku,
- funduszem Arionn FIZ, który został utworzony 08 maja 2013 roku, a 20 sierpnia 2014 roku nastąpiło przejście zarządzania funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
- funduszem Varsovia Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny FIZ, który został utworzony 16 września 2013 roku,
- funduszem Zenith Venture Capital FIZ, który został utworzony 09 kwietnia 2013 roku, rozwiązanie funduszu nastąpiło 30 grudnia 2013 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 22 kwietnia 2014 roku,
- funduszem Zenith Property FIZ, który został utworzony 06 maja 2013 roku, rozwiązanie funduszu nastąpiło 30 grudnia 2013 roku, a został wykreślony z rejestru funduszy inwestycyjnych 23 kwietnia 2014 roku,
- funduszem inwestycyjnym Trigon Quantum Neutral FIZ, który został utworzony 19 listopada 2013 roku,
- funduszem inwestycyjnym Trigon XV FIZ, który został utworzony 18 listopada 2013 roku,

-
- funduszem inwestycyjnym Trigon Profit NS FIZ, który został utworzony 13 października 2014 roku,
 - funduszem inwestycyjnym Bastion Global FIZ, który został utworzony 05 września 2014 roku,
 - funduszem inwestycyjnym P.R.E.S.C.O. NS FIZ, który został utworzony 06 czerwca 2011 roku, a zarządzanie Trigon TFI przejęło od innego towarzystwa funduszy inwestycyjnych 21 marca 2014 roku,
 - funduszem Trigon Polskie Perły FIZ, który został utworzony 28 kwietnia 2014 roku,
 - funduszem Globalny Fundusz Medyczny FIZ, który został utworzony 18 września 2014 roku.

Trigon TFI utworzyło fundusze inwestycyjne zamknięte Trigon XVI Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Venture Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Trigon Profit II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Trigon Profit III Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Trigon Profit IV Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Trigon XVII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Trigon XVIII Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Trigon XIX Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Trigon Quantum Arbitrage Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, Insignis Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Trigon TFI w roku obrotowym osiągnęło zysk netto w wysokości 3 479 805,00 złotych, na co decydujący wpływ miały następujące okoliczności:

Trigon TFI osiągnęło przychody z zarządzania funduszami w wysokości 28 269,1 tysiąca złotych, co było związane przede wszystkim ze wzrostem aktywów pod zarządzaniem, a także utworzeniem i zarządzaniem kolejnymi funduszami inwestycyjnymi. Trigon TFI zwiększyło przychody z zarządzania funduszami o 539,15% w odniesieniu do poprzedniego roku obrotowego, kiedy wysokość przychodów z zarządzania funduszami wyniosła 5 243,3 tysiąca złotych.

Jednocześnie Trigon TFI ponosiło wyższe koszty w wysokości 23 882,4 tysiąca złotych związane ze wzrostem skali działalności. Koszty działalności operacyjnej wzrosły o 525,15% w porównaniu z poprzednim roku obrotowym, do 4 547,7 tysiąca złotych.

W roku obrotowym wystąpiły zmiany struktury własności kapitału podstawowego.

W dniu 05 czerwca 2014 roku dokonano wpisu w KRS w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego o 250 000,00 zł. do kwoty 3 658 700,00 zł (emisja 2.500 akcji imiennych zwykłych serii F) oraz w dniu 27 stycznia 2015 roku dokonano wpisu w KRS w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego o 250 000,00 zł. do kwoty 3 908 700,00 zł (emisja 2.500 akcji imiennych zwykłych serii G).

C. Aktualna sytuacja finansowa i stan majątkowy Grupy Kapitałowej.

Szczegółowe dane finansowe Grupy Kapitałowej przedstawiają się następująco:

		od 1.01.2013 do 31.12.2013 (tys. zł)	od 1.01.2014 do 31.12.2014 (tys. zł)
I.	Przychody z działalności podstawowej	48 557,0	51 135,0
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 425,2	5 211,2
III.	Zysk (strata) brutto z działalności gospodarczej	11 050,7	6 890,3
IV.	Zysk (strata) netto	1 916,1	4 949,0
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 205,1	-25 770,9
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	347,2	- 1 127,6
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 2 244,8	1 027,2
VIII.	Przepływy pieniężne netto razem	15 307,5	-25 871,2
IX.	Aktywa razem	261 196,0	155 100,8
X.	Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	237 705,6	127 348,6
XI.	Zobowiązania wobec Klientów	153 033,3	81 437,0
XII.	Zobowiązania długoterminowe	434,0	192,2
XIII.	Rezerwy na zobowiązania	1 743,6	1 258,6
XIV.	Kapitał własny	19 968,7	24 839,7
XV.	Kapitał zakładowy	13 500,0	13 500,0
XVI.	Liczba akcji w szt.	135 000	135 000
XVII.	Wartość księgową na 1 akcję (w zł)	147,92	184,0
XVIII.	Zysk (strata) na 1 akcję (w zł)	14,19	36,66

Znaczącymi składnikami majątku spółek Grupy Kapitałowej są środki pieniężne stanowiące na dzień bilansowy ponad 47 % aktywów, będące głównie pokryciem zobowiązań z tytułu środków powierzonych przez Klientów. Środki te zgodnie z wymogami prawa przechowywane są na wyodrębnionych rachunkach bankowych. W roku 2014 spółki Grupy Kapitałowej zanotowały wartość przychodów finansowych wg. sprawozdania finansowego 2 313,7 tys., w tym 1 841,7 tys. z tytułu odsetek od lokat oraz depozytów.

Wielkość rzeczowych aktywów trwałych przedstawia poniższa tabela:

AKTYWA TRWAŁE	31.12.2013 (w tys. zł)	31.12.2014 (w tys. zł)
Rzeczowe aktywa trwałe	3 735,3	2 583,8

D. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej, jakie nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego, do dnia zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Początek roku 2015 w działalności Grupy był okresem kontynuacji prac mających na celu podnoszenie wartości spółek Grupy.

Osiągnięte wartości przychodów i wskaźniki rentowności, podobnie jak utrzymywanie się stagnacji na rynku publicznym i utrwalanie się niekorzystnych zdarzeń w otoczeniu rynkowym działalności Grupy, wskazują że w bieżącym roku Grupa osiągnie skonsolidowane wyniki zbliżone do zanotowanych w roku obrotowym 2014. Dodatkowym czynnikiem utrudniającym działalność spółek Grupy mogłoby się okazać rozważane w niektórych środowiskach politycznych opodatkowanie transakcji finansowych. Z drugiej strony możliwe wystąpienie ożywienia na rynku finansowym w drugiej połowie roku może stanowić dodatkowy czynnik wzmacniający bazę przychodową spółek Grupy.

E. Ryzyka (zagrożenia) działalności Grupy Kapitałowej.

W działalności Grupy identyfikowane są następujące rodzaje ryzyk:

Monitorowaniu i kontroli podlegają wszystkie typy ryzyka w odniesieniu do prowadzonej działalności, jak również w odniesieniu do wymagań kapitałowych przewidzianych prawem, zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa.

Wyniki tej kontroli są przekazywane na zasadach określonych przepisami prawa do Komisji Nadzoru Finansowego, która sprawuje nadzór nad działalnością rynku kapitałowego w Polsce.

Spółka identyfikuje w swojej działalności następujące rodzaje ryzyk:

1. Ryzyko kredytowe.

Spółka w ramach prowadzonej działalności jest ekspozycja na ryzyko kredytowe oraz na ryzyko utraty płynności finansowej klientów, głównie w zakresie klientów nabywających instrumenty pochodne (ryzyko kontrahenta), co wiąże się z możliwością zaprzestania regulowania przez klientów zobowiązań w stosunku do Domu Maklerskiego. Ponadto Spółka narażona jest na ryzyko koncentracji rozumiane jako ryzyko pogorszenia się zdolności kredytowej Spółki zagrażającej wykonaniu zobowiązania w wyniku uzależnienia się (braku dywersyfikacji) lub nadmiernej ekspozycji wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych ze Spółką. Ryzyka w tym zakresie są monitorowane i ograniczane poprzez wdrożenie i realizację procedur badania wypłacalności klientów i zabezpieczanie wykonania zobowiązań aktywami na rachunkach. Spółka stosuje metody pomiaru, analizy i zarządzania tym ryzykiem, których celem jest zmniejszanie skutków możliwych niekorzystnych zdarzeń na rynku finansowym. Za ustalanie metod i monitorowanie ryzyka odpowiedzialny jest Zarząd oraz kompetentne, specjalnie w tym celu powołane komórki organizacyjne i stanowiska. Spółka odnotowuje spadki wartości ryzyka kredytowego wraz z optymalizacją zarządzania tym ryzykiem (m.in. w zakresie transakcji z odroczonym terminem płatności). Realizowane działania skutkowały w okresie sprawozdawczym brakiem przekroczeń wartości notowanych ryzyk w stosunku do dopuszczalnych wartości.

2. Ryzyko płynnościowe

Spółka w swojej działalności narażona jest na ryzyko płynnościowe rozumiane jako nie wywiązania się z bieżących zobowiązań w wyniku niedopasowania przepływów finansowych. W ramach profilu ryzyka Spółki, Zarząd identyfikuje następujące składowe ryzyka płynnościowego:

- ryzyko niedopasowania aktywów i pasywów Spółki – ryzyko nie wywiązania się z bieżących zobowiązań wynikające z rozbieżności w wysokości i czasie przepływów finansowych wynikających z zapadalności aktywów i wymagalności zobowiązań;
- ryzyko rozliczenia – ryzyko nie wywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych;
- ryzyko koncentracji - ryzyko nie wywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na uzależnienie się (brak dywersyfikacji) lub nadmierną ekspozycję wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych;
- ryzyko opcji – ryzyko nie wywiązania się z bieżących zobowiązań ze względu na prawo kontrahenta do zmiany wysokości i terminów przepływów pieniężnych.

Krótkoterminowe luki płynnościowe Spółka niweluje poprzez aktywne wykorzystywanie linii kredytu rewolwingowego, będącego w dyspozycji Spółki. Ewentualną długoterminową lukę płynnością Spółka niweluje poprzez emisję obligacji własnych lub podwyższenie kapitału zakładowego. Przy podejmowaniu decyzji co do finansowania Spółki, Zarząd bierze pod uwagę nadzorcze miary i limity płynności oraz normy płynnościowe wyznaczone przez Rozporządzenie CRR. Spółka wdrożyła wewnętrzne procesy oraz procedury z zakresu zarządzania ryzykiem płynności, których celem jest zapewnienie i utrzymywanie zdolności Spółki do wywiązywania się zarówno z bieżących, jak i przyszłych zobowiązań. Spółka dokonała dywersyfikacji stabilnych źródeł finansowania w zakresie grup klientów, produktów przy jednoczesnej optymalizacji bilansu pod kątem rentowności. Zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności Spółki realizowane jest poprzez aktywne zarządzanie strukturą przyszłych przepływów pieniężnych oraz utrzymywaniu odpowiedniego poziomu bufora płynnościowego. Spółka weryfikuje stabilność oraz strukturę źródeł finansowania. Spółka posiada plan działania na wypadek pogorszenia się jej wskaźników płynności. W roku 2014 Spółka dokonała uszczegółowienia zasad zarządzania ryzykiem kredytowym w Spółce. Płynność Spółki w relacji do poprzedniego okresu sprawozdawczego wzrosła w istotnym stopniu w następstwie zawarcia umowy kredytu rewolwingowego pod wkłady do depozytów oraz funduszy rozliczeniowych wymaganych przez KDPW_CCP S.A.

Ryzyko utraty płynności, na jakie narażone jest Trigon TFI w ramach określonej prawem i statutem działalności, może wynikać w decydującej mierze z braku

wystarczających wpływów z tworzenia funduszy inwestycyjnych i zarządzania nimi połączonego z brakiem dodatkowych zasileń kapitałowych ze strony akcjonariuszy Trigon TFI, przy czym w okresie sprawozdawczym Trigon TFI dwukrotnie podwyższyła kapitał zakładowy poprzez emisję akcji Spółki serii F i serii G. Zarząd Trigon TFI ma możliwość dalszych podwyższeń kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, stąd też ocenia to ryzyko jako niskie i nie przewiduje stosowania instrumentów finansowych, które miałyby przed tym ryzykiem zabezpieczyć.

3. Ryzyko rynkowe

Spółka w swojej działalności narażona jest na ryzyko rynkowe rozumiane jako ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego Spółki w rezultacie wrażliwości na zmienność parametrów rynkowych (cen na rynku). Spółka identyfikuje następujące składowe ryzyka rynkowego:

- ryzyko walutowe - ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku w rezultacie wrażliwości na zmiany kursów walut;
- ryzyko ogólnej stopy procentowej – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany stóp procentowych;
- ryzyko cen towarów – ryzyko utraty wartości aktywów lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany cen towarów;
- ryzyko cen instrumentów finansowych – ryzyko utraty wartości aktywów, wzrostu poziomu zobowiązań lub negatywnej zmiany wyniku finansowego w konsekwencji wrażliwości na zmiany cen instrumentów finansowych.

W celu zapewnienia elastyczności zarządzania ryzykiem rynkowym, Spółka przyjęła wewnętrzne limity istotności dla ekspozycji na poszczególne składowe ryzyka rynkowego. Naczelną zasadą organizacji procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Spółce jest oddzielenie funkcji monitoringu i kontroli ryzyka rynkowego od funkcji związanych z podejmowaniem i utrzymywaniem otwartych pozycji ryzyka rynkowego. Spółka identyfikuje ryzyko rynkowe na pozycjach zaliczanych do portfela handlowego wycenianego do wartości godziwej (metodą wyceny bezpośredniej, DCF) lub wartości bieżącej odnośnie instrumentów finansowych notowanych. Kontrola i

monitorowanie ryzyka rynkowego są realizowane w ramach analizy składu portfela rynkowego oraz nierynkowego zaangażowania kapitałowego Spółki, sposobu świadczenia usług animatora emitenta oraz zaangażowania kapitałowego Spółki w obszarze świadczenia usług market-maker.

4. Ryzyko przekroczenia limitu koncentracji i dużych zaangażowań.

Spółka jest eksponowana na ryzyko koncentracji i dużych zaangażowań. W związku ze skupieniem uwagi na świadczeniu usług dla klientów instytucjonalnych, w tym w zakresie projektów o dużej jednostkowej wartości, po stronie Spółki pojawia się ryzyko istotnego uzależnienia wyniku działalności od jednostkowego kontraktu. Na wypadek wystąpienia nadzwyczajnych ryzyk koncentracji i dużych zaangażowań Spółka przygotowała wewnętrzny system zarządzania ryzykiem. W ramach przygotowywania transakcji niosących potencjalne ryzyko przekroczeń realizowane są procedury wewnętrznej komunikacji oraz modelowania możliwych parametrów transakcji w celu minimalizacji wystąpienia przekroczeń dopuszczalnych wartości ryzyka. Innym aspektem zarządzania powyższym ryzykiem pozostaje konieczność dywersyfikacji środków pieniężnych przechowywanych przez Spółkę w poszczególnych bankach. Realizowane działania skutkowały w okresie sprawozdawczym brakiem przekroczeń wartości notowanych ryzyk w stosunku do dopuszczalnych wartości.

5. Ryzyko operacyjne oraz ryzyko regulacyjne

W toku działalności Spółka notuje ryzyko operacyjne, którego zasadniczymi elementami są ryzyko technologiczne i techniczne, ryzyko outsourcingu, ryzyko bezpieczeństwa, ryzyko ciągłości działania, ryzyko nadużyć i defraudacji, ryzyko prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu, ryzyko prawno-regulacyjne. Spółka przez ryzyko operacyjne uznaje ryzyko wystąpienia straty związane z niedostateczną efektywnością działań ludzi, systemów, procesów zachodzących w podmiocie/również przy ich wdrażaniu / oraz czynnikami zewnętrznymi.

Ryzyko technologiczne i techniczne, z którym wiąże się ryzyko zakłóceń działalności Spółki wskutek zaburzeń pracy systemów teleinformatycznych i informacyjnych, wystąpienia awarii, , nieciągłości komunikacji Spółki z instytucjami rynków itp. Spółka zarządza powyższym ryzykiem poprzez utrzymywanie gotowości własnych służb IT, zarządzanie infrastrukturą IT oraz przechowywaniem i przepływem danych.

Ryzyko nadużyć i defraudacji rozumiane jako ryzyko związane ze świadomym działaniem na szkodę Spółki przez jej pracowników lub osoby trzecie, wyraża się w możliwości naruszenia przez pracowników i/lub kooperantów Spółki obowiązujących w Spółce procedur, czego skutkiem byłoby uszczuplenie majątkowe na szkodę Spółki i/lub klientów. W celu przeciwdziałania praktykom nadużyć oraz defraudacji Spółka wdrożyła politykę whistleblowingu oraz regulacje antykorupcyjne umożliwiające m. in. dokonywanie przez pracowników Spółki anonimowych zgłoszeń wszystkich nieprawidłowości, które wystąpiły lub mogą wystąpić w toku działalności Spółki, ponadto działalność Spółki narażona w szczególnym stopniu na ryzyko nadużyć oraz defraudacji objęta została systemem szczególnych działań z zakresu kontroli wewnętrznej oraz audytu wewnętrznego.

Ryzyko ciągłości działania, rozumiane jako ryzyko braku możliwości prowadzenia działalności przez Spółkę lub poniesienia przez Spółkę strat w wyniku zdarzeń nadzwyczajnych takich jak trzęsienia ziemi, pożary, powodzie, akty terroru, brak dostępu do siedziby (miejsca prowadzenia działalności) lub mediów. Pochodną ryzyka ciągłości działania na którą narażona jest Spółka stanowi ryzyko outsourcingu rozumiane jako ryzyko negatywnego wpływu ze strony podmiotu zewnętrznego na ciągłość, integralność lub jakość funkcjonowania Spółki, jej majątku lub pracowników. Podobnie jak ryzyko nadużyć i defraudacji, ryzyko ciągłości działania zarządzane jest poprzez stosowanie rozwiązań proceduralnych i kadrowych minimalizujących powyższe ryzyka, opartych na kontroli wewnętrznej w ramach jednostek organizacyjnych i procesów, stosowaniu rozwiązań IT minimalizujących skutki jednostkowych błędów lub przekroczeń danego pracownika, zastępowalności pracowników.

Ryzyko prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu – Spółka jako podmiot obowiązany w rozumieniu właściwych przepisów z zakresu przeciwdziałania praniu pieniędzy oraz finansowania terroryzmu, w ramach prowadzonej działalności narażona jest na ryzyko poniesienia strat, w wyniku pośrednictwa w transakcjach na instrumentów finansowych stanowiących przejaw prania pieniędzy lub finansowania terroryzmu. Ryzyko prania pieniędzy oraz finansowania terroryzmu jest identyfikowane, mierzone oraz zarządzane w ramach obowiązującego w Spółce systemu kontroli wewnętrznej oraz systemu audytu wewnętrznego Spółki.

Kolejnym aspektem ryzyka operacyjnego na jakie narażona jest w swojej działalności Spółka jest ryzyko prawno-regulacyjne. Ryzyka te polegają na niedostosowaniu

działalności Spółki do zmieniających się wymogów wynikających z przepisów obowiązującego prawa i praktyki ich stosowania. Spółka zarządza tymi ryzykami w ramach działalności Compliance, Legal & Risk Management Department, realizującego na potrzeby organizacji czynności w zakresie informacji o aktualnych uwarunkowaniach otoczenia prawnego, kontrolę legalności wewnętrznych procedur i praktyki działalności Spółki, jak również odpowiedzialnym za tworzenie nowych regulacji wewnętrznych.

6. Ryzyko reputacyjne.

Osiągnięcie oczekiwanych przez Akcjonariuszy rezultatów działalności Spółki jest uzależnione od zachowania przez nią nienagannej reputacji jako wiarygodnego uczestnika rynku kapitałowego. Działalność Spółki realizowana jest z dochowaniem starań dla zachowania takiego stanu, w tym poprzez udział w prestiżowych projektach transakcyjnych, politykę kadrową oraz PR.

7. Ryzyko produktu.

Sukces działalności Spółki uzależniony jest od posiadania palety atrakcyjnych rynkowo i rentownych produktów, które będą akceptowane przez klientów i nie będą przedmiotem skarg z ich strony, kierowanych czy to do samej Spółki, do regulatora rynku czy sądów. Niedostosowanie działalności do powyższych wymogów może prowadzić do obniżenia rentowności i efektywności działalności Spółki, w tym w wyniku roszczeń klientów. Ryzyko produktu jest zarządzane w ramach stałego monitorowania sprzedaży, realizacji i rozliczania projektów w ramach produktów przez Zarząd i kierownictwo jednostek organizacyjnych odpowiedzialnych za poszczególne produkty. Produkty niespełniające wymagań podlegają modyfikacjom lub wycofaniu z oferty Spółki (w roku sprawozdawczym miało to miejsce w odniesieniu do usług świadczonych na rynku towarowym TGE, oraz usług z obszaru zarządzania portfelem inwestycyjnym klientów detalicznych).

8. Ryzyko makroekonomiczne, ryzyko konkurencji, ryzyko strategiczne.

Ryzyko makroekonomiczne - ryzyko powszechnego otoczenia rynkowego dotyczy zmienności ogólnych uwarunkowań działalności gospodarczej, w jakich funkcjonuje Spółka, jak również zmienności koniunktury giełdowej. Spółka jest narażona na ryzyko niedostosowania działalności do takich bieżących uwarunkowań.

Zwraca uwagę nadal istniejące bardzo duże uzależnienie wyników finansowych Spółki od koniunktury giełdowej. Zarówno klienci instytucjonalni jak i klienci detaliczni (osoby fizyczne) uzależniają większość decyzji w obszarze transakcji kapitałowych od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Ryzyko pogorszenia się koniunktury jest trudne do kwantyfikacji, ale jego skutki mogą spowodować istotne pogorszenie się sytuacji majątkowej i finansowej.

Ryzyko konkurencji – Spółka odnotowuje zaostrzającą się konkurencję w branży usług finansowych, w szczególności ze strony wzrastającej liczby małych, prywatnych domów maklerskich. Presja konkurencyjna skutkuje obserwowanym spadkiem rynkowych cen niektórych usług realizowanych przez Spółkę, w tym stawkami prowizji osiąganymi w transakcjach maklerskich.

Ryzyko strategiczne rozumiane jest jako niedostosowanie strategii działalności i rozwoju Spółki do zmieniających się uwarunkowań makroekonomicznych i rynkowych.

Zarząd spółki dokłada starań w celu możliwie pełnego dostosowania bieżącej działalności Spółki i jej wizji rozwoju do zmieniających się uwarunkowań działalności, jednakże nie może zagwarantować że działania takie okażą się dostatecznie skuteczne. Tym samym możliwe jest wystąpienie w przyszłości obniżenie efektywności i rentowności działalności Spółki wynikające z niedostosowań w powyższym zakresie.

9. Ryzyko kapitałowe (spadku wartości kapitałów).

Warunkiem prowadzenia działalności przez Spółkę jest posiadanie stosownego zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, wydawanego przez Komisję Nadzoru Finansowego. W związku z prowadzeniem regulowanej działalności Spółka zobligowany jest spełniać szereg wymagań, w tym wymagania dotyczące poziomu kapitałów nadzorowanych oraz posiadania kapitału wewnętrznego wystarczającego na pokrycie ryzyk wynikających w toku działalności Spółki. Brak odpowiedniego poziomu kapitałów może być przyczyną zaistnienia przekroczenia wymaganego poziomu kapitałów i wynikających z tego konsekwencji dla działalności Spółki.

F. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej. Osiągnięcia w zakresie rozwoju.

Zarządy spółek Grupy kładą nacisk na rozwój w następujących obszarach:

1) Obsługa dużych transakcji kapitałowych.

Spółki Grupy utrzymują kompetencje w zakresie obsługi dużych transakcji kapitałowych, zarówno na rynku publicznym jak i niepublicznym. Spółki Grupy będą dążyć do utrwalenia własnej pozycji w tym zakresie, także z wykorzystaniem kompetencji w zakresie bankowości inwestycyjnej. Działalność ta nadal jest oceniana jako wysoko rentowna oraz przynosząca dużą wartość dodaną w obszarach wizerunkowych i będzie rozwijana w kolejnych latach.

2) Dalszy rozwój sprzedaży instytucjonalnej.

Spółki Grupy upatrują w pośrednictwie Trigon Dom Maklerski S.A. w obrocie giełdowym dużych instytucji finansowych istotne szanse rozwojowe, w ramach których dążą do wykorzystania rozpoznawalności marki Trigon i utrzymywania dobrych relacji z podmiotami na tym rynku. Spółki Grupy kontynuują prace w zakresie doskonalenia procesów sprzedaży instytucjonalnej, w tym rozwoju działu Reasearch w celu budowania przewagi na konkurencyjnym rynku.

3) Działalność na rachunek własny.

Spółka posiada istotny potencjał rentowności w obszarze transakcji dealerskich (działalność na rachunek własny). Spółka rozwija zdolność skutecznego uczestniczenia w rynku finansowym w charakterze aktywnego inwestora. Aktywność spółki w tym zakresie będzie kontynuowana z zamiarem intensyfikacji wartości realizowanych transakcji.

4) Zarządzanie funduszami.

W planach Trigon TFI na 2015 rok jest pozyskiwanie nowych inwestorów do istniejących funduszy, tworzenie kolejnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, publicznych funduszy inwestycyjnych zamkniętych, funduszy inwestycyjnych zamkniętych aktywów niepublicznych oraz niestandardyzowanych sekurytyzacyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych.

5) Działalność animatora rynku oraz animatora emitenta

Spółka zamierza rozwinąć działalność w zakresie świadczenia usług animatora rynku oraz animatora rynku na dużą skalę, w tym celu właściwym jednostkom organizacyjnym Spółki zlecono pracę w zakresie optymalizacji procesów oraz procedur świadczenia usługi animatora rynku oraz animatora emitenta, ponadto Spółka podjęła aktywne działania zmierzające do akwizycji emitentów jako nowych klientów w/w usługi.

6) Dalsza optymalizacja kosztów procesów wewnętrznych zachodzących w spółkach Grupy.

Kontynuowane są prace, mające prowadzić do doskonalenia procesów wewnętrznych w spółkach Grupy oraz ich automatyzacji. Prace te będą prowadzić do podwyższania niezawodności działania organizacji przy utrzymaniu poziomu kosztów.

7) Zarządzanie Ryzykiem oraz przegląd procesów biznesowych

Wciąż udoskonalane są systemy zarządzania ryzykiem działalności Spółki. Działalność tych systemów wspiera identyfikację, pomiar i ograniczanie ryzyka generowanego w działalności Spółki. Spółka w kolejnych latach konsekwentnie będzie kontynuować przegląd oraz zmiany wewnętrznych procesów oraz procedur Spółki pod kątem ich aktualności oraz kompletności.

Pomimo skomplikowanej sytuacji otoczenia rynkowego i zaostrzającej się konkurencji Spółka w roku 2014 utrzymała, a nawet poprawiła w stosunku do poprzedniego roku dodatni wynik finansowy. Intencją Zarządu jest kontynuacja stabilnego wzrostu Spółki w kolejnych latach.

G. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej.

Grupa utrzymuje i poprawia stabilną sytuację finansową. Spółki Grupy w roku 2015 utrzymują kurs realizacji planów rozwojowych w warunkach postępującej komplikacji uwarunkowań zewnętrznych działalności. Zaostrzająca się konkurencja rynkowa oraz niepewność i niestabilność polityczna w Polsce a nade wszystko w regionie Europy Centralnej - będą wymagać od spółek Grupy zdwojonego wysiłku w kierunku utrzymania zadowalającej efektów działalności Spółki w roku bieżącym i latach kolejnych.

Wyniki notowane w początku roku 2015 oraz plany realizacji projektów do końca tego roku pozwalają równocześnie na optymizm w zakresie prognozy skonsolidowanego wyniku finansowego bieżącego okresu sprawozdawczego, co oznacza że rok 2015 zapowiada się jako kolejny rok, w którym Grupa zanotuje skonsolidowany zysk.

H. Inne informacje

Nabycie udziałów własnych – nie wystąpiło.

Spółki Grupy Kapitałowej nie prowadzą działalności związanej z gospodarczym korzystaniem ze środowiska.

Przeciętne zatrudnienie w jednostkach w okresie sprawozdawczym: ogółem 102,10 osoby

Kraków, dnia 02 czerwca 2015 r.



Wojciech Tytkowski