



# GRAVITON

**Sprawozdanie Zarządu  
Emitenta z działalności Grupy  
Kapitałowej  
GRAVITON CAPITAL S.A.**

**za okres I półrocza 2018 roku  
tj. okres od 1 stycznia 2018 r. do 30 czerwca 2018 r.**

Warszawa, 1 października 2018 r.





## Spis treści

1	WYBRANE DANE FINANSOWE.....	3
2	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.....	6
2.1	Dane jednostki dominującej .....	6
2.2	Organy jednostki dominującej.....	7
3	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI.....	8
4	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA .....	9
5	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	12
6	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH .....	12
7	WSKAZANIE AKJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITAŁE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU .....	12
8	ZMIANA LICZBY POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE .....	14
9	WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ .....	15
10	INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI.....	15
11	INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ISTOTNA.....	15
a.	Poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w okresie sprawozdawczym .....	15
12	INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA, OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROZEŃ I RYZYK .....	15
13	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.....	16
14	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R.....	18
15	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R. ....	18



## 1 WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF

### SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	na dzień 30.06.2018	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2017
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 300 000,00	985 876,74	4 300 000,00	1 030 952,55
Rzeczowe aktywa trwałe	23 311,83	5 344,79	27 148,35	6 508,99
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 011,00	3 212,35	15 387,00	3 623,00
Zaliczki na dostawy	1 695,46	388,72	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	19 529,43	4 477,58	18 090,16	4 259,13
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 256,70	517,40	2 485,30	595,87
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 203,00	2 110,01	3 845,00	905,26
<b>Aktywa razem</b>	<b>4 370 007,42</b>	<b>1 001 927,60</b>	<b>4 366 955,81</b>	<b>1 047 005,64</b>
Kapitał własny	-75 127,35	-17 224,72	-29 402,15	-7 049,35
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe	4 424 260,73	1 014 366,46	4 364 657,96	1 046 454,71
Rezerwy na zobowiązania	18 500,00	4 241,56	31 700,00	7 600,28
Rozliczenia międzyokresowe	2 374,04	544,30	0,00	0,00
<b>Pasywa razem</b>	<b>4 370 007,42</b>	<b>1 001 927,60</b>	<b>4 366 955,81</b>	<b>1 047 005,64</b>

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	193 704,68	45 690,45	299 389,00	70 487,00
Koszt własny sprzedaży	308 705,23	72 816,43	251 643,00	59 246,00
Zysk (strata) na działalności podstawowej	-115 000,55	-27 125,98	47 745,00	11 239,00
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	3 019,04	712,12	99 772,00	23 940,00
Zysk (strata) na działalności finansowej	-24 112,24	-5 687,52	0,00	0,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-21 093,20	-4 975,40	22 472,00	5 291,00
Podatek dochodowy odroczony	-8 532,00	-2 012,50	28 603,00	6 734,00
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-12 561,20</b>	<b>-2 962,90</b>	<b>-6 131,00</b>	<b>-1 443,00</b>



**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 671,40	17 141,51	41 563,00	9 785,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	39 700,00	9 347,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-72 900,00	-17 195,42	-110 071,00	-25 915,00

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych półrocznym sprawozdaniem finansowym, ustalone przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018-30.06.2018	4,2395	4,3616
01.01.2017-31.12.2017	4,2447	4,1709
01.01.2017-30.06.2017	4,2474	4,2265

*\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie*



**WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF**

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	na dzień 30.06.2018	na dzień 30.06.2018	na dzień 31.12.2017	na dzień 31.12.2017
Aktywa trwałe	3 706	851	11 130	2 669
Aktywa obrotowe	18 767	4 304	5 594	1 341
<b>Aktywa razem</b>	<b>22 473</b>	<b>5 155</b>	<b>16 724</b>	<b>4 010</b>
Kapitał własny	-229 696	- 52 663	- 472 754	- 113 346
Zobowiązania długoterminowe	5 327	1 221	281 096	67 395
Zobowiązania krótkoterminowe	246 842	56 597	208 382	49 961
<b>Pasywa razem</b>	<b>22 473</b>	<b>5 155</b>	<b>16 724</b>	<b>4 010</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-	-	-	-
Koszt własny sprzedaży	77 833	18 359	54 830	12 909
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	- 31 882	- 7 520	-114 036	-26 848
Zysk (strata) brutto	-26 181	- 6 175	8 786	2 069
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>243 056</b>	<b>57 331</b>	<b>-19 900</b>	<b>-4 685</b>

**SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2018 do 30.06.2018	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	15 035	3 546	-54 722	- 12 884
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-	-	15 000	3 532
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 12 900	3 043	50 000	11 772

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych półrocznym sprawozdaniem finansowym, ustalone przez Narodowy Bank Polski. Ogłoszone przez Narodowy Bank Polski średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR wyniosły:

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
01.01.2018-30.06.2018	4,2395	4,3616
01.01.2017-31.12.2017	4,2447	4,1709
01.01.2017-30.06.2017	4,2474	4,2265

\*) średnia kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie



## 2 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.

### 2.1 DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa	<b>GRAVITON Capital Spółka Akcyjna</b> (dawniej: Dom Maklerski WDM S.A.)
Siedziba	Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania
Forma prawna	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy	Kapitał zakładowy wynosi 1.650.000 zł i dzieli się na 2.062.500 akcji o wartości nominalnej 0,80 zł każda, w tym: <ul style="list-style-type: none"><li>- 781.250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,</li><li>- 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,</li><li>- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,</li><li>- 1.031.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D.</li></ul>
Organ prowadzący rejestr, numer KRS	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS: 0000251987
REGON	020195815
NIP	8951853338
Strona internetowa	<a href="http://reinocapital.pl">http://reinocapital.pl</a>
Tel.	(022) 273 97 50
Fax.	(022) 273 97 50
Czas trwania jednostki	Nieograniczony



## 2.2 ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład Zarządu GRAVITON Capital S.A. na dzień 30.06.2018 r. wchodził:

Dominik Dymecki - Prezes Zarządu

W analizowanym okresie oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania zaszły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

Rezygnację w dniu 18 czerwca 2018 r. złożył pan Mariusz Chłopek

Rezygnację w dniu 6 lipca 2018 r. złożył Pan Dominik Dymecki

Powołany został w dniu 6 lipca Pan Radosław Świątkowski.

W skład Zarządu GRAVITON Capital S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Radosław Świątkowski - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza:

W skład Rady Nadzorczej GRAVITON Capital S.A. na dzień 30.06.2018 wchodzi:

Krzysztof Piotrowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Tadeusz Gudaszewski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Zofia Dzielnicka	- Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kowal	- Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Buczak	- Członek Rady Nadzorczej

W skład Rady Nadzorczej GRAVITON Capital S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

Tomasz Buczak	- Członek Rady Nadzorczej
Andrzej Kowal	- Członek Rady Nadzorczej
Małgorzata Kosińska	- Członek Rady Nadzorczej
Beata Binek-Ćwik	- Członek Rady Nadzorczej
Karolina Janas	- Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 2 maja 2018 r. Zarząd Spółki otrzymał informację o śmierci Pana Mieczysława Wójciaka – Członka Rady Nadzorczej Spółki powołanego przez Panią Zofię Dzielnicką oraz Pana Tadeusza Gudaszewskiego, korzystających z uprawnienia osobistego przyznanego im w art. 6 ust. 5 lit. f Statutu Spółki,
- w dniu 22 maja 2018 r. Pan Andrzej Kowal został powołany do składu Rady Nadzorczej Emitenta przez Panią Zofię Dzielnicką oraz Pana Tadeusza Gudaszewskiego, korzystających z uprawnienia osobistego przyznanego im w art. 6 ust. 5 lit. f Statutu Spółki.
- w dniu 20 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Panią Annę Kaczmarczyk ze skutkiem na dzień 20 czerwca 2018 roku. W uchwale nie wskazano przyczyn odwołania. Ponadto w dniu 20 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Pana Tomasza Buczaka.
- w dniu 20 czerwca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło odwołać ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Krzysztofa Piotrowskiego, Panią Zofię Dzielnicką oraz Pana Tadeusza



Gudaszewskiego ze skutkiem na dzień ogłoszenia przez Poligo Capital wezwania do zapisywania się na akcje Spółki (06.07.2018 r.). W uchwale nie wskazano przyczyn odwołania. Ponadto w dniu 20 czerwca 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło powołać w skład Rady Nadzorczej Panią Małgorzatę Kosińską, Beatę Binek – Ćwik oraz Karolinę Janas ze skutkiem na dzień ogłoszenia przez Poligo Capital wezwania do zapisywania się na akcje Spółki (06.07.2018 r.).

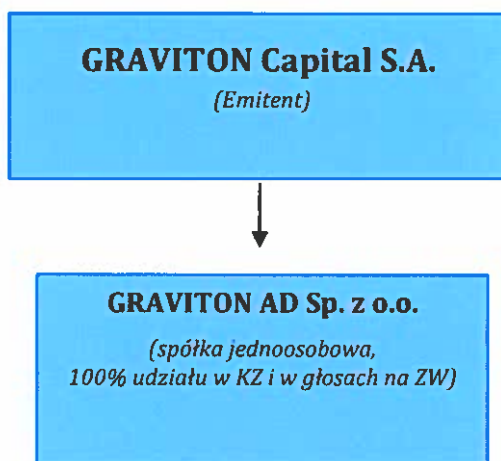
### **3 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI**

Na dzień 30 czerwca 2018 r. GRAVITON Capital S.A. była podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Graviton Capital (dalej: Grupa lub Grupa Kapitałowa), w której skład wchodziły następujące podmioty zależne:

- GRAVITON AD Sp. z o.o.

GRAVITON AD Sp. z o.o. podlega konsolidacji.

#### **STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (STAN NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2018 r.)**



Grupa Kapitałowa GRAVITON Capital S.A. na dzień 30 czerwca 2018 r. nie posiadała podmiotów stowarzyszonych.

W dniu 17 maja 2018 r. podpisana została umowa sprzedaży 100% udziałów w Graviton I Sp. z o.o. na rzecz osoby trzeciej niezwiązanej z Grupą Kapitałową Emitenta, wobec czego na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółki Graviton Capital S.A. oraz Graviton AD Sp. z o.o.

#### **GRAVITON CAPITAL S.A. – PODMIOT DOMINUJĄCY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

Graviton Capital S.A. („Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Graviton Capital. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.





## **PODMIOTY ZALEŻNE**

### **GRAVITON AD SP. Z O.O.**

z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271207. Na dzień 30 czerwca 2018 r. Emitent posiadał 100% udziału w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.

W analizowanym okresie nie doszło do innych zmian organizacji grupy kapitałowej Emitenta, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności.

## **4 ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA**

### **ZMIANA STATUTU SPÓŁKI**

W dniu 18 stycznia 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Graviton Capital S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Emitenta, na podstawie której zmieniona została treść art. 5 ust. 5 Statutu Spółki w przedmiocie kworum koniecznego do podjęcia uchwał przez walne zgromadzenie Emitenta z 50% na 25% kapitału zakładowego Spółki. Zmiana Statutu została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 lutego 2018 r.

### **WYPOWIEDZENIE UMOWY KREDYTU SPÓŁCE ZALEŻNEJ GRAVITON AD SP. Z O.O.**

W lutym 2018 r. Santander Bank Polska S.A. (dalej: „Bank”) wypowiedział umowę kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Emitenta, tj. Graviton AD Sp. z o.o. (dalej: „Umowa kredytu”). Wypowiedzenie Umowy kredytu datowane było na dzień 9 lutego 2018 r., okres wypowiedzenia wynosił 30 dni. Emitent jest poręczycielem spółki zależnej z tytułu poręczenia Umowy kredytu.

W związku z wypowiedzeniem Umowy kredytu, podpisane zostało trójstronne porozumienie pomiędzy Bankiem, Graviton AD Sp. z o.o. (dalej: „Spółka zależna”) oraz Spółką w przedmiocie dobrowolnej spłaty zobowiązań Spółki zależnej z tytułu kredytu inwestycyjnego (dalej: „Porozumienie”). Strony zawarły Porozumienie celem określenia warunków spłaty zobowiązań spółki zależnej względem Banku wynikających z Umowy kredytu oraz odroczenia terminu zapadalności zobowiązań Spółki zależnej względem Banku do dnia 30 listopada 2018 roku, pod warunkiem terminowego wywiązywania się przez Spółkę zależną z ustalonych warunków spłaty zobowiązań. Z informacji posiadanych przez Spółkę wynika, że Spółka zależna posiada środki umożliwiające terminową realizację warunków Porozumienia. Intencją Spółki zależnej jest spłata zobowiązań z Umowy kredytu ze środków uzyskanych ze sprzedaży lokalu biurowego przy pl. Powstańców Śląskich we Wrocławiu, na której ustanowiona została hipoteka w ramach Umowy kredytu lub refinansowanie zobowiązań z tytułu Umowy kredytu w innym banku.



## **PROCES POZYSKIWANIA INWESTORA STRATEGICZNEGO DLA EMITENTA**

W II kwartale 2018 r. Zarząd Spółki kontynuował czynności związane z realizacją zawartego w dniu 2 marca 2018 r. wielostronnego porozumienia (dalej: „Porozumienie 2”) dotyczącego warunków inwestycji w Spółkę zawartego przez Spółkę oraz Poligo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, REINO Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, REINO Dywidenda Plus S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Panią Zofią Dzielnicką, Panem Tadeuszem Gudaszewskim, Panem Adrianem Dzielnickim oraz Panem Wojciechem Gudaszewskim.

Porozumienie 2 określało podstawowe zasady i warunki nabycia 100% akcji Spółki w ramach publicznego wezwania oraz dokonania inwestycji w Spółkę przez podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję nowych akcji Spółki i pokrycie ich wkładami niepieniężnymi w postaci akcji spółki REINO Dywidenda Plus S.A. oraz udziałów spółki REINO Partners Sp. z o.o. Szczegółowe zasady i warunki przeprowadzenia planowanej transakcji zostały określone w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 22 maja 2018 r.

Strony ustaliły okres wyłączności do dnia 31 maja 2018 r. i w tym okresie Emitent oraz akcjonariusze większościowi Spółki zobowiązali się, a także zobowiązali się do spowodowania, że ich przedstawiciele nie będą prowadzili w tym terminie jakichkolwiek rozmów lub negocjacji z jakimkolwiek innym podmiotem niż Kupujący Poligo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu w zakresie jakiegokolwiek inwestycji w Spółkę.

Spółka podjęła decyzję o opóźnieniu podania do publicznej wiadomości w/w informacji na podstawie art. 17 ust. 4 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE (dalej: „Rozporządzenie MAR”), bowiem w jej ocenie jej niezwłoczne ujawnienie mogłoby naruszyć prawnie uzasadnione interesy Emitenta w związku z toczącymi się między Stronami Porozumienia negocjacjami dotyczącymi sprzedaży pakietu większościowego akcji Spółki.

## **ZAWARCIE UMOWY INWESTYCYJNEJ**

W dniu 22 maja 2018 r. zawarta została wielostronna Umowa inwestycyjna (dalej: „Umowa inwestycyjna”) przez Emitenta oraz Poligo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, REINO Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, REINO Dywidenda Plus S.A. z siedzibą w Warszawie oraz Panią Zofią Dzielnicką, Panem Tadeuszem Gudaszewskim, Panem Adrianem Dzielnickim, Panem Wojciechem Gudaszewskim, Panem Dominikiem Dymcekim oraz Panem Pawłem Jeleniewskim. O zawarciu Umowy Inwestycyjnej i jej podstawowych postanowieniach Emitent informował raportem bieżącym nr 14/2018 z dnia 23 maja 2018 r.

Umowa inwestycyjna określa podstawowe zasady i warunki nabycia przez Poligo Capital Sp. z o.o. do 100% akcji Spółki w ramach publicznego wezwania oraz dokonania przez pozostałe Strony Umowy inwestycyjnej inwestycji w Spółkę przez podwyższenie kapitału zakładowego oraz emisję nowych akcji Emitenta i pokrycie ich wkładami niepieniężnymi w postaci akcji spółki REINO Dywidenda Plus S.A. oraz udziałów spółki REINO



Partners Sp. z o.o., a także przez przeprowadzenie emisji nowych akcji Spółki skierowanej do akcjonariuszy dodatkowych wskazanych przez Spółkę.

Zgodnie z treścią Umowy inwestycyjnej przeprowadzenie publicznego wezwania do wykupu do 100% akcji Spółki po cenie 1,60 zł za jedną akcję Spółki zostało przeprowadzone przez Poligo Capital Sp. z o.o. po spełnieniu się wszystkich warunków określonych szczegółowo wskazanych w Umowie inwestycyjnej, do których należą m.in.: odbycie się Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 20 czerwca 2018 r. oraz podjęcie uchwał objętych porządkiem obrad, w tym uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki, odbycie się Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 20 czerwca 2018 r. oraz podjęcie uchwał objętych porządkiem obrad, w tym uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta oraz odbycie się Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 29 czerwca 2018 r. oraz podjęcie uchwał objętych porządkiem obrad, w tym uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

Uchwały emisyjne zakładają podwyższenie kapitału poprzez emisję 44.447.384 akcji o wartości nominalnej 35.557.907,20 zł. w dwóch seriach:

- akcje serii E o wartości nominalnej równej 29.427.440 zł zostaną objęte poprzez subskrypcję prywatną nowych akcji skierowaną do współników REINO Partners Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy REINO Dywidenda Plus S.A. w zamian za aporty w postaci Udziałów w REINO Partners Partners Sp. z o.o. i akcji w REINO Dywidenda Plus S.A.,
- akcje serii F o wartości nominalnej wynoszącej 6.130.467,20 zł poprzez subskrypcję prywatną nowych akcji skierowaną do akcjonariuszy inwestora dodatkowego (niewymienionych w umowie inwestycyjnej akcjonariuszy spółki Szkoła Inwestowania Spółka akcyjna) w zamian za 50,1 % akcji posiadanych przez inwestora dodatkowego.

Uchwały emisyjne weszły w życie z chwilą wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Spółki, ogłoszonego w dniu 6 lipca 2018 r. przez Poligo Capital Sp. z o.o. i zostaną wykonane w ciągu 6 miesięcy od daty podjęcia uchwały. Do dnia wydania niniejszego Sprawozdania nowe akcje nie zostały objęte i zarejestrowane.

Umowa inwestycyjna zawiera postanowienia odnoszące się do okresu przejściowego typowe dla tego rodzaju transakcji przejęcia kontroli w Spółce, celem których jest dążenie do niepogorszenia stanu prawnego, finansowego, a także majątkowego Spółki.

Przeprowadzenie transakcji zgodnie z treścią Umowy inwestycyjnej ma doprowadzić do przejęcia kontroli nad Spółką przez współników i akcjonariuszy spółek - inwestorów oraz utworzenia holdingu, którego podstawowa działalność będzie dotyczyła tworzenia i oferowania produktów inwestycyjnych, a także zarządzania wehikulami inwestycyjnymi.

Zawarcie i wykonanie Umowy inwestycyjnej będzie mieć istotny wpływ na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych w przyszłości. Kapitał zakładowy Emitenta ulegnie znacznemu podwyższeniu, a nowi kluczowi akcjonariusze dokonają zmiany podstawowego profilu działalności



Spółki oraz umożliwią Emitentowi wznowienie działalności operacyjnej na większą skalę. Zakończenie działań związanych z restrukturyzacją Spółki i budową holdingu przewidziane jest w IV kwartale 2018 r.

#### **ZAWARCIE UMOWY ZE SPÓŁKĄ ZALEŻNĄ GRAVITON I SP. Z O.O.**

W dniu 17 maja 2018 r. Emitent zawarł ze swoją spółką zależną Graviton I Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu (dalej: „Spółka zależna”) umowę zwolnienia z długu (dalej: „Umowa”) w łącznej wysokości ok. 10,1 mln zł. U podstaw zawarcia przedmiotowej Umowy leżał przede wszystkim fakt, że Spółka zależna nie posiada jakichkolwiek aktywów ani majątku, a także nie generuje żadnych przychodów ani zysków, jak również Spółka zależna nie była w stanie spłacić wierzytelności przysługujących Spółce. Biorąc pod uwagę powyższe, należności od Spółki zależnej uznano za nieściągalne.

Emitent dokonywał w latach obrotowych 2016 i 2017 odpisów aktualizacyjnych dotyczących należności od Spółki zależnej wskazując na brak możliwości uregulowania ich przez Spółkę zależną z uwagi na jej sytuację finansową. Łącznie odpisy aktualizacyjne w latach obrotowych 2016 i 2017 dokonane zostały na pełną wartość należności.

Ponadto, w roku obrotowym 2016 Emitent dokonał odpisu aktualizującego z tytułu trwałej utraty wartości Spółki zależnej, o czym informował w raporcie rocznym za rok obrotowy 2016. Wartość bilansowa posiadanych udziałów w Spółce zależnej po dokonaniu odpisu wynosiła 0,00 zł.

Jednocześnie w dniu 17 maja 2018 r. podpisana została umowa sprzedaży 100% udziałów w Graviton I Sp. z o.o. za łączną cenę 10,00 zł na rzecz osoby trzeciej niezwiązanej z Grupą Kapitałową Emitenta. Wartość transakcji była nieistotna dla Spółki.

#### **5 WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Poza zdarzeniami szczegółowo opisanymi w pkt 4 niniejszego sprawozdania, w analizowanym okresie nie miały miejsca inne nietypowe zdarzenia mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

#### **6 STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE PÓŁROCZNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH**

Emitent ani Grupa Emitenta nie publikowali prognoz wyników finansowych na 2018 rok.

#### **7 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO WRAZ ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH**



## PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Według stanu na dzień 30.06.2018 r. akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Graviton Capital S.A., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
<b>Zofia Dzielnicka</b>	412 375	19,99%
<b>Tadeusz Gudaszewski</b>	412 145	19,98%
<b>Wojciech Gudaszewski</b>	206 000	9,99%
<b>Adrian Dzielnicki</b>	206 000	9,99%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1 236 520	59,95%
Pozostali	825 980	40,05%
<b>Łącznie</b>	<b>2 062 500</b>	<b>100,00%</b>

*Źródło: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.*

## ZMIANA W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA RAPORTU OKRESOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

W okresie od publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018 r. (raport ESPI Spółki z dnia 30 maja 2018 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu (tj. 1 października 2018 r.) miały miejsce następujące zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta. Dotychczasowi akcjonariusze posiadający ponad 5% ogólnej liczby głosów, Zofia Dzielnicka, Tadeusz Gudaszewski, Wojciech Gudaszewski oraz Adrian Dzielnicki, zbyli wszystkie swoje akcje. W wyniku zrealizowanego wezwania do wykupu akcji jedynym znaczącym akcjonariuszem została spółka Poligo Capital Sp. z o.o., posiadająca 1.193.306 akcji, z udziałem 57,86% ogółu Akcji Spółki.

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Graviton Capital S.A., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
<b>Poligo Capital Sp. z o.o.</b>	1.193.306	57,86%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1.193.306	57,86%
Pozostali	869.194	42,14%
<b>Łącznie</b>	<b>2 062 500</b>	<b>100,00%</b>



Źródło: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych

## 8 ZMIANA LICZBY POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE

Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania niniejszego raportu oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia publikacji raportu okresowego za I kwartał 2018 r. (tj. od dnia 30 maja 2018 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu (1 października 2018 r.) przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji Spółki na dzień 30 maja 2018 r.	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Liczba akcji Spółki na dzień 1 października 2018 r.
<b>ZARZĄD</b>			
Dominik Dymecki ( w Zarządzie do 6 lipca 2018 r)	0	b.z.	0
Mariusz Chłopek ( w Zarządzie do 18 czerwca 2018 r)	0	b.z.	0
Radosław Świątkowski ( w Zarządzie od 6 lipca 2018 r)	0	b.z.	0
<b>RADA NADZORCZA</b>			
Krzysztof Piotrowski (w radzie Nadzorczej do 6 lipca 2018 r)	0	b.z.	0
Mieczysław Wójciak (w radzie Nadzorczej do 2 maja 2018 r.)	0	b.z.	-
Anna Kaczmarczyk (w Radzie Nadzorczej do 20 czerwca 2018 r.)	0	b.z.	0
Tadeusz Gudaszewski (w Radzie Nadzorczej do 6 lipca 2018 r.)	412.145	-412.145	0
Zofia Dzielnicka (w Radzie Nadzorczej do 6 lipca 2018 r.)	412.375	-412.375	0
Andrzej Kowal (w Radzie Nadzorczej od 22 maja 2018 r.)	-	b.z.	0
Tomasz Buczak (w Radzie Nadzorczej od 20 czerwca 2018 r.)	-	1.193.306*	1.193.306*
Małgorzata Kosińska (w Radzie Nadzorczej od 6 lipca 2018 r.)	-	b.z.	0
Beata Binek-Ćwik (w Radzie Nadzorczej od 6 lipca 2018 r.)	-	b.z.	0
Karolina Janas (w Radzie Nadzorczej od 6 lipca 2018 r.)	-	b.z.	0

\* Po przez kontrolę Poligo Capital Sp. z o.o.

Źródło: Emitent



## **9 WSKAZANIE ISTOTNYCH POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się istotne postępowania sądowe, a także prowadzone przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a także postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności.

## **10 INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ ZE WSKAZANIEM ICH WARTOŚCI**

W okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte na warunkach rynkowych. Szczegółowe informacje na temat transakcji Emitenta z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Emitenta za okres 01.01.2018 r. – 30.06.2018 r.

## **11 INFORMACJA O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI JEST ISTOTNA**

### **a. PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

W okresie sprawozdawczym Spółka ani jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń kredytu lub pożyczki lub gwarancji.

## **12 INNE INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN, ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA, OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYK**

### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z FINANSOWANIEM DŁUŻNYM DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ***



Podmiot zależny Spółki, spółka GRAVITON AD sp. z o.o. w dniu 20 czerwca 2011 r. zawarła umowę kredytu hipotecznego na łączną kwotę ok. 6,5 mln zł. Powyższa kwota będzie sukcesywnie spłacana przez okres ok. 15 lat. W związku z powyższym istotnie wzrosła wartość finansowania działalności Grupy za pomocą długu, co powoduje wzrost wartości ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych. Powyższe może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, w szczególności w związku ze zmianą poziomu stóp procentowych i wskaźnika WIBOR, który stanowi podstawę obliczania oprocentowania kredytu. W lutym 2018 r. Santander Bank Polska S.A. wypowiedział umowę kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Emitenta, tj. Graviton AD Sp. z o.o. Wypowiedzenie Umowy kredytu datowane było na dzień 9 lutego 2018 r., okres wypowiedzenia wynosił 30 dni. W związku z wypowiedzeniem Umowy kredytu podpisane zostało trójstronne porozumienie zawarte pomiędzy Bankiem, Graviton AD Sp. z o.o. oraz Emitentem w przedmiocie dobrowolnej spłaty zobowiązań spółki zależnej z tytułu kredytu inwestycyjnego. Strony zawarły Porozumienie 3 celem określenia warunków spłaty zobowiązań Spółki zależnej względem Banku wynikających z Umowy kredytu oraz odroczenia terminu zapadalności zobowiązań Spółki zależnej względem Banku do dnia 30 listopada 2018 roku, pod warunkiem terminowego wywiązywania się przez Spółkę zależną z ustalonych warunków spłaty zobowiązań. Z informacji posiadanych przez Emitenta wynika, że Spółka zależna posiada środki umożliwiające terminową realizację warunków Porozumienia 3. Intencją Spółki zależnej jest spłata zobowiązań z Umowy kredytu ze środków uzyskanych ze sprzedaży lokalu biurowego przy pl. Powstańców Śląskich we Wrocławiu. Na nieruchomości ustanowiona jest hipoteka w ramach Umowy kredytu lub refinansowanie zobowiązań z tytułu Umowy kredytu w innym banku.

Grupa Kapitałowa podejmuje intensywne działania w kierunku sprzedaży nieruchomości oraz całkowitej spłaty zadłużenia wobec Banku. Zarząd Spółki jest przekonany, że uda mu się sfinalizować sprzedaż nieruchomości w terminie, który pozwoli na całkowitą spłatę zobowiązania wobec Santander Bank Polska S.A.

### **13 WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU**

Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL w roku obrotowym 2018 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach obrotowych zostały przedstawione w pkt. 4 oraz 12 niniejszego Sprawozdania. Istotnym dla dalszej działalności Emitenta będzie nabycie przez Poligo Capital Sp. z o.o., nowego inwestora strategicznego 57,85 % akcji Spółki w ramach publicznego wezwania, a co za tym idzie przejęcie kontroli w Spółce, a także wykonanie uchwał w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki podjętych na Walnych Zgromadzeniach z dnia 20 czerwca 2018 r. oraz 29 czerwca 2018 r. (zgodnie z ogłoszonym porządkiem obrad nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Spółki zwołanego na dzień 01.10.2018 r. uchwały z 20 czerwca i 29 czerwca zostaną uchylone, a w ich miejsce podjęte nowe uchwały przewidujące zaoferowanie akcji w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta w zamian za udziały i akcje inwestorów wymienionych w Umowie Inwestycyjnej, na warunkach analogicznych do warunków określonych pierwotnie; uchylenie uchwał emisyjnych dotychczasowych i podjęcie nowych spowodowane jest zmianą w składach akcjonariatów spółek oraz decyzją o zwiększeniu zaangażowania w Spółkę przez akcjonariuszy Szkoły Inwestowania S.A. „.





W dniu 6 lipca 2018 roku Poligo Capital sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Poligo”) ogłosił wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki na podstawie art. 74 ust. 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. Dz.U. z 2018 r., poz. 512, ze zm.). Wezwanie zostało ogłoszone w związku z planowanym nabyciem przez Poligo akcji Spółki reprezentujących 100% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki oraz 100% akcji w kapitale zakładowym Spółki, nie mniej niż 50,01 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

30 sierpnia 2018 Poligo poinformował Spółkę o wykonaniu transakcji zakupu 1.193.306 akcji na podstawie Wezwania. Poligo stał się większościowym właścicielem Spółki skupiając 57,86% akcji oraz głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki.

Po objęciu akcji nowych emisji przez udziałowców REINO Partners Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy REINO Dywidenda Plus SA i Szkoła Inwestowania SA, w zamian za udziały i akcje tych spółek, w zakresie zapewniającym udział większościowy na poziomie przekraczającym 50%, Spółka stanie się spółką holdingową (spółką – matką) stojącą na czele grupy podmiotów tworzących holding finansowy prowadzący działalność w zakresie tworzenia i oferowania produktów inwestycyjnych oraz zarządzania lub doradztwa w zakresie zarządzania wehikułami inwestycyjnymi na rynku polskim oraz kluczowych jurysdykcjach zagranicznych we wszystkich istotnych klasach aktywów.

Po włączeniu do Grupy Kapitałowej wspomnianych powyżej podmiotów, Spółka zmieni firmę na REINO Capital, a siedziba zostanie przeniesiona do Warszawy. Spółka będzie pełniła rolę podmiotu zarządzającego grupą kapitałową oraz świadczącego usługi serwisowe dla poszczególnych podmiotów zależnych. Spółka będzie również uzyskiwała przychody z dywidend wypłacanych przez spółki zależne.

Zachowując istotne znaczenie wehikułów inwestycyjnych związanych z nieruchomościami komercyjnymi, holding będzie rozwijał ofertę produktów inwestycyjnych w innych klasach aktywów, w szczególności inwestycjach w przedsiębiorstwa poprzez fundusze venture capital.

Ambicją nowo powstałej grupy będzie również zbudowanie pozycji zdecydowanego lidera na podlegającym istotnym zmianom rynku dystrybucji produktów inwestycyjnych.

Spółka dąży do stania się pierwszym projektem biznesowym w Polsce zakładającym pionową i poziomą konsolidację rynku; łączącym tradycyjne i alternatywne klasy aktywów, a także zarządzanie własną dystrybucją, co jest nowością wśród podmiotów niezależnych od grup bankowych i ubezpieczeniowych.

Docelowo, zamierzeniem jest uzupełnienie składu grupy o podmiot w jurysdykcji polskiej lub zagranicznej działający jako Zarządzający Alternatywnymi Funduszami Inwestycyjnymi (ang. AIFM – Alternative Investment Fund Manager), prowadzący działalność zgodnie z dyrektywą AIFMD (ang. Alternative Investment Fund Managers Directive).

W celu pozyskania środków na finansowanie bieżącej działalności Zarząd Spółki zwołał na dzień 15 października 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którego porządku obrad przewidziano podjęcie uchwały w sprawie dodatkowego podwyższenia kapitału o kwotę nie większą niż 10.000.000 złotych, która zostanie objęta przez wkłady pieniężne.



Uchwała przewiduje, że emisja akcji będzie miała charakter prywatny i będzie skierowana do wybranych przez Zarząd inwestorów.

Zarząd jest przekonany, że przyjęte do tej pory porozumienia z Bankiem oraz przyjęte już i planowane w uchwałach podwyższenia kapitału zakończą się sukcesem oraz umożliwią rozwinięcie działalności operacyjnej, która trwale zapewni dodatnie przepływy pieniężne.

W ocenie Zarządu przedstawione powyżej okoliczności pozwalają na jednoznaczne przeświadczenie, że na dzień publikacji raportu nie istnieje zagrożenie dla kontynuacji działalności przez Spółkę.

#### **14 SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R.**

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Graviton Capital S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

#### **15 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2018 R.**

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graviton Capital S.A. za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 r. stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

**Zarząd GRAVITON Capital S.A.:**

Warszawa, dnia 1 października 2018 roku

Radosław Świątkowski  
Członek Zarządu