



GRAVITON

Rozszerzony Skonsolidowany Raport Półroczny Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.

**za okres I półrocza 2017 roku
tj. okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 roku**

Wrocław, 2 października 2017 r.



Spis treści

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	3
II. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA	5
III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU	6
1. Opis organizacji Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.	7
2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	8
3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI	10
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH	10
5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO	10
6. ZMIANA LICZBY POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE	10
7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	11
8. 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	12
9. 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 STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA	12
a. Poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w okresie sprawozdawczym	12
b. Poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji	12
10. 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	13
11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA	15
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES I PÓŁROCZA 2017 R.	15
V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES I PÓŁROCZA 2017 R.	15



I. WYBRANE DANE FINANSOWE

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

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	na dzień 30.06.2017	na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2016
I. Kapitał własny	587 956	139 112	594 087	134 287
II. Należności długoterminowe				
III. Należności krótkoterminowe	239 788	56 734	80 145	18 115
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	38 703	9 157	67 512	15 260
V. Zobowiązania długoterminowe	3 789 380	896 576	27 000	6 103
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	651 224	154 081	4 403 572	995 382

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
I. Przychody całkowite*	299 389	70 486	247 409	56 480
II. Przychody z działalności podstawowej	299 389	70 486	247 409	56 480
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	47 745	11 241	-164 729	-37 605
IV. Zysk z operacji instr. finansowymi				
V. Zysk/strata z działalności operacyjnej	99 772	24 490	-217 359	-49 619
VI. Zysk/strata brutto	22 472	5 291	108 218	24 704
VII. Zysk/strata netto	-6 131	-1 443	105 104	23 994
VIII. Zysk/strata netto podmiotu dominującego	-6 131	-1 443	105 104	23 994
IX. Amortyzacja	115 930	27 294	153 409	35 021

**) przychody z działalności podstawowej (w tym maklerskiej) powiększone o przychody z instrumentów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe*

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych śródrocznym sprawozdaniem finansowym, ustalane 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
01.01.2017-30.06.2017	4,2474	4,2265
01.01.2016-31.12.2016	4,3805	4,4255
01.01.2016-30.06.2016	4,3757	4,4240

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



WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	na dzień 30.06.2017	na dzień 30.06.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2016
I. Kapitał własny	302 260	71 515	322 160	72 821
II. Należności długoterminowe				
III. Należności krótkoterminowe	16 792	3 973	10 430	2 357
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19 976	4 726	9 698	2 192
V. Zobowiązania długoterminowe	258 583	61 181	237 318	53 643
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	117 962	27 910	56 161	12 695

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2017 do 30.06.2017	okres od 01.01.2016 do 30.06.2016	Okres od 01.01.2016 do 30.06.2016
I. Przychody całkowite*				
II. Przychody z działalności podstawowej				
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	54 830	12 909	106 435	24 298
IV. Zysk/strata z działalności operacyjnej	-114 036	-26 848	-159 269	-36 359
V. Zysk/strata brutto	8 786	2 069	-174 088	-39 742
VI. Zysk/strata netto	-19 900	-4 685	-3 598 342	-821 446
VII. Amortyzacja	1 511	356	1 617	369

**) przychody z działalności maklerskiej powiększone o przychody z instrumentów finansowych, pozostałe przychody operacyjne oraz przychody finansowe*

Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR w okresach objętych śródrocznym 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
01.01.2017-30.06.2017	4,2474	4,2265
01.01.2016-31.12.2016	4,3805	4,4255
01.01.2016-30.06.2016	4,3757	4,4240

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



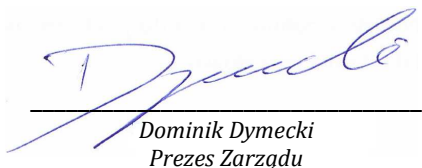
II. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU EMITENTA

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI GRAVITON CAPITAL S.A. W SPRAWIE ZGODNOŚCI PÓŁROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ORAZ PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.

Wrocław, 2 października 2017 r.

Ja niżej podpisany oświadczam, że wedle mojej najlepszej wiedzy, półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki GRAVITON CAPITAL S.A. oraz Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.

Oświadczam ponadto, iż półroczne sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.



Dominik Dymecki
Prezes Zarządu




Mariusz Chłopek
Członek Zarządu


OŚWIADCZENIE ZARZĄDU SPÓŁKI GRAVITON CAPITAL S.A. W SPRAWIE WYBORU PODMIOTU UPRAWNIENEGO DO BADANIA PÓŁROCZNYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Wrocław, 2 października 2017 r.

Ja niżej podpisany oświadczam, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, i dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu o badanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.



Dominik Dymecki
Prezes Zarządu



Mariusz Chłopek
Członek Zarządu



III. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

GRAVITON

Półroczne Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.

**za okres I półrocza 2017 roku
tj. okres od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 roku**

Wrocław, 2 października 2017 r.

Podstawa prawna:

§ 90 ust. 1 pkt 3) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. 2009 Nr 33 poz. 259 z późn. zm.).



1 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.

DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Pełna nazwa	GRAVITON CAPITAL Spółka Akcyjna (dawniej: Dom Maklerski WDM S.A.)
Siedziba	Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności	Działalność maklerska (do 31.01.2017 r.) Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (obecnie)
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">– 781.250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,– 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,– 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,– 1.031.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
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	http://ir.gravitoncapital.com
Tel.	(071) 391 08 82
Fax.	(071) 391 08 82
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

- Dominik Dymecki - Prezes Zarządu
- Mariusz Chłopek - Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 1 marca 2017 r. Pan Adrian Dzielnicki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki,
- w dniu 1 marca 2017 r. Pan Wojciech Gudaszewski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki,



- w dniu 1 marca 2017 r. Pan Krzysztof Piotrowski – członek Rady Nadzorczej Spółki powołany zgodnie z art. 6 ust. 5 lit. a Statutu Spółki, na podstawie art. 7 ust. 1 lit. a Statutu Spółki powołał do składu Zarządu Pana Dominika Dymeckiego oraz powierzył mu stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 4 maja 2017 r. Pani Anna Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej Spółki powołany zgodnie z art. 6 ust. 5 lit. b Statutu Spółki, na podstawie art. 7 ust. 1 lit. b Statutu Spółki powołała do składu Zarządu Pana Mariusza Chłopka oraz powierzyła mu stanowisko Członka Zarządu.

W skład **Rady Nadzorczej** GRAVITON CAPITALS.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Krzysztof Piotrowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójciak - Członek Rady Nadzorczej
- Anna Kaczmarczyk - Członek Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka - Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 19 lipca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na mocy uchwały nr 19 powołało Panią Zofię Dzielnicką do składu Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję,
- w dniu 19 lipca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta na mocy uchwały nr 18 powołało Pana Tadeusza Gudaszewskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję,
- w dniu 21 lipca 2017 r. Pani Zofia Dzielnicka oraz Pan Tadeusz Gudaszewski, korzystając z uprawnienia osobistego przyznanego im w art. 6 ust. 5 lit. f Statutu Spółki, jako akcjonariusze posiadający łącznie akcje stanowiące co najmniej 19,9% kapitału zakładowego Emitenta, powołali do Rady Nadzorczej Spółki Pana Mieczysława Wójciaka na kolejną kadencję.

2. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITONCAPITALZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

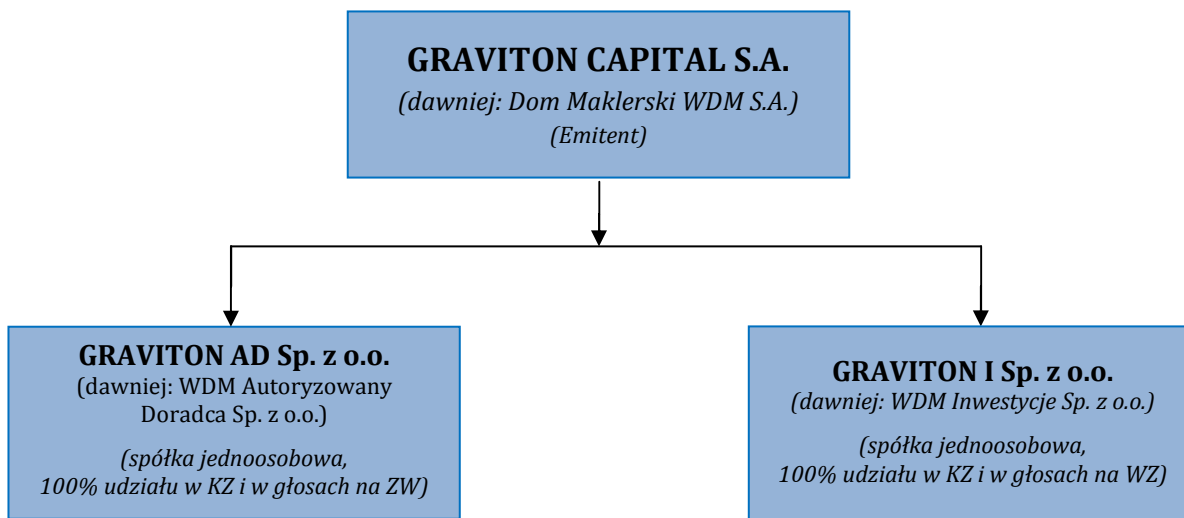
Na dzień 30 czerwca 2017 r. GRAVITON CAPITAL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL (dalej: Grupa lub Grupa Kapitałowa), w której skład wchodzi następujące podmioty zależne:

- GRAVITON AD Sp. z o.o. (dawniej: WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.)
- GRAVITON I Sp. z o.o. (dawniej: WDM Inwestycje Sp. z o.o.)

Wszystkie wymienione wyżej spółki zależne Emitenta podlegają konsolidacji.



STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA (STAN NA DZIEŃ 30CZERWCA 2017 r.)



Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. na dzień 30czerwca2017 r. nie posiadała podmiotów stowarzyszonych.

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

GRAVITON CAPITAL S.A. („Emitent”, „Spółka”) jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL. Spółka do dnia 31 stycznia 2017 r. posiadała licencję KNF na oferowanie papierów wartościowych. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania.

PODMIOTY ZALEŻNE

GRAVITON AD SP. Z O.O.

GRAVITON AD Sp. z o.o. (dalej: WDM Autoryzowany Doradca 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 30czerwca 2017 r. Emitent posiadał **100% udziału** w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.

GRAVITON I SP. Z O.O.

GRAVITON I Sp. z o.o. (dawniej: WDM Inwestycje 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 0000534954. Na dzień 30 czerwca 2017 r. Emitent posiadał 100% udziału w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.



3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI

W okresie od 1 stycznia 2017 r. do 30 czerwca 2017 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nie miały miejsca żadne inne istotne zmiany w strukturze jednostki dominującej oraz w jednostkach zależnych.

4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE DO MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW ZA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Emitent ani Grupa Emitenta nie publikowali prognoz wyników finansowych na 2017 rok.

5. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU PÓŁROCZNEGO

Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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
Zofia Dzielnicka	412.375	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	412.145	19,98%
Wojciech Gudaszewski	206.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	206.000	9,99%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1.236.520	59,95%
Pozostali	825.980	40,05%
Łącznie	2.062.500	100,00%

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 (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)

ZMIANA W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

W okresie od publikacji poprzedniego raportu kwartalnego (raport kwartalny ESPI Spółki z dnia 30 maja 2017 r. za okres I kwartału 2017 r.) nie miały miejsce żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

6. 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 (tj. na dzień 2. października 2017 r.) oraz zmiany w stanie posiadania w



okresie od dnia publikacji raportu kwartalnego za okres I kwartału 2017 r. (tj. od dnia 30 maja 2017 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji Spółki na dzień 30 maja 2017 r.	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Liczba akcji Spółki na dzień 2 października 2017 r.
ZARZĄD			
Dominik Dymecki	0	b.z.	0
Mariusz Chłopek	0	b.z.	0
RADA NADZORCZA			
Krzysztof Piotrowski	0	b.z.	0
Mieczysław Wójciak	0	b.z.	0
Anna Kaczmarczyk	0	b.z.	0
Tadeusz Gudaszewski	412.145	b.z.	412.145
Zofia Dzielnicka	412.375	b.z.	412.375

*b.z. – bez zmian

7. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W dniu 23 sierpnia 2016 r. Komisja Nadzoru Finansowego wszczęła z urzędu postępowanie administracyjne wobec Emitenta. Przedmiotem postępowania było zbadanie spełnienia przez Spółkę wymagań art. 110e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi związanych z utrzymywaniem przez domy maklerskie poziomu funduszy własnych na poziomie nie niższym niż poziom kapitału wewnętrznego.

W dniu 14 września 2016 r. Emitent złożył do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o uchylenie prawomocnej decyzji z dnia 31 października 2006 r. w przedmiocie udzielenia Spółce zezwolenia nr: PW-DDM-M-4020-68-1/KNF78/2006 na prowadzenie działalności maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 1 pkt 6 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Powyższa decyzja Spółki wynikała z bardzo słabej sytuacji na rynku kapitałowym w Polsce w ostatnich latach, która powodowała generowanie przez Spółkę coraz to mniejszych przychodów z działalności maklerskiej. Działalność dotycząca pozyskiwania emitentów z zagranicy, pomimo wcześniejszych sukcesów ofert PermaFixMedical oraz MilestoneMedical, jak również dużego zainteresowania ze strony zagranicznych emitentów, jest w obecnych warunkach braku popytu ze strony polskich inwestorów instytucjonalnych bardzo trudna do kontynuowania.

Dodatkowo, zmiany przepisów w ostatnich latach spowodowały wzrost nakładów dotyczących wypełniania obowiązków informacyjnych i dostosowawczych, które przy małej skali działalności domu maklerskiego stały się znaczące. Ostatnie zmiany dotyczące wyliczeń kapitału wewnętrznego, spowodowały, iż spółka przestała spełniać jeden z wymogów, co zaś spowodowało wszczęcie przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego, o którym mowa powyżej.

Zarząd, po przeprowadzeniu analizy dotyczącej możliwości kontynuowania działalności maklerskiej, w tym podjęcia wewnętrznych działań dostosowawczych w celu wypełnienia przez Spółkę ww. wymogu wysokości kapitału wewnętrznego, a także szans i możliwości generowania przychodów, które mogłyby uzasadnić prowadzenie tych kosztownych działań dostosowawczych oraz stale ponoszenia wyższych kosztów dot.



nadzoru nad działalnością maklerską, doszedł do wniosku, iż kontynuowanie tego rodzaju działalności w obecnych i możliwych do przewidzenia warunkach panujących na rynku kapitałowym w Polsce jest ekonomiczne nieuzasadnione.

Na wniosek Zarządu Emitenta Komisja Nadzoru Finansowego w dniu 31 stycznia 2017 r. cofnęła w całości zezwolenie Graviton Capital S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej. Tym samym zakończone zostało postępowanie administracyjne, którego celem było zbadanie spełnienia przez Spółkę wymagań art. 110e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi związanych z utrzymywaniem przez domy maklerskie poziomu funduszy własnych na poziomie nie niższym niż poziom kapitału wewnętrznego. Emitent nie został przez Komisję Nadzoru Finansowego ukarany żadną karą pieniężną.

Ponadto, w okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10% kapitałów własnych Emitenta oraz Grupy Emitenta.

8. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGOZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCYJ 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 pierwszego półrocza 2017 r.

9. 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 STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

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

W okresie sprawozdawczym Emitent ani jednostki od niego zależne nie udzielały poręczeń lub gwarancji.

b. PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI

W dniu 20 czerwca 2011 r. GRAVITON CAPITAL S.A. udzielił poręczenia na rzecz spółki zależnej GRAVITON AD Sp. z o.o. w związku z zawartą przez ten podmiot umową kredytu hipotecznego, która przekraczała 10% kapitałów własnych Emitenta. Przedmiotowe poręczenie obowiązuje również na dzień publikacji niniejszego raportu. Całkowita wartość poręczenia wyniosła 9.744.886,71 zł netto, powiększona o ewentualne odsetki z tytułu realizacji umowy kredytu zawartej przez spółkę GRAVITON AD Sp. z o.o.



Poręczenie umowy kredytu hipotecznego zostało zawarte na cały okres zaciągniętego przez spółkę GRAVITONAD Sp. z o.o. kredytu, czyli na okres 15 lat.

10. 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

SYTUACJA NA RYNKACH FINANSOWYCH

GRAVITON CAPITAL S.A. świadczył usługi związane głównie z oferowaniem instrumentów finansowych swoich klientów, przeprowadzaniem procesu i doradztwem w zakresie dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych emitentów do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz sporządzaniem wymaganych dokumentów w procesie dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym (prospekty etc.). Działalność Spółki jest więc ściśle skorelowana z aktualną sytuacją gospodarczą na rynku krajowym i światowym oraz wynikająca z tego koniunkturą na rynkach finansowych w postaci okresów hossy i bessy, która przekłada się na liczbę podmiotów chcących pozyskać środki z rynku kapitałowego.

Panująca od dłuższego czasu dekonjunktura w szczególności na polskim rynku kapitałowym, wpływa w znaczący sposób na spadek kursów spółek giełdowych, a tym samym również tych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. Sytuacja ta wpływa także na decyzję emitentów papierów wartościowych o przesunięciu ofert publicznych i prywatnych swoich instrumentów finansowych na okres lepszej koniunktury giełdowej. Panująca sytuacja na rynku kapitałowym wpłynęła na brak możliwości pozyskiwania przez Grupę Kapitałową klientów planujących przeprowadzenie emisji instrumentów finansowych oraz dopuszczenia ich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

W związku z powyższym Zarząd Spółki zdecydował się wystąpić o uchylenie zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej, zaś podmiot bezpośrednio zależny od Emitenta – Graviton AD Sp. z o.o. złożył wniosek o skreślenie z listy Autoryzowanych Doradców.

RYZYKO INWESTYCJI NA RYNKU NIEPUBLICZNYM

Emitent, m.in. poprzez spółkę zależną GRAVITON I Sp. z o.o. prowadzi inwestycje na rynku niepublicznym. Działalność funduszy Grupy Kapitałowej nastawiona jest na generowanie ponadprzeciętnych stóp zwrotu, z czym związane jest ponoszenie podwyższonego poziomu ryzyka. Ryzyko to może spowodować osiągnięcie niższej niż oczekiwana stopy zwrotu lub nawet poniesienie straty. Ponadto inwestycje na rynku niepublicznym posiadają ograniczoną płynność, co również rodzi ryzyko niezrealizowania w zakładanym czasie oczekiwanych stóp zwrotu. Dodatkowo spółki niepubliczne nie mają obowiązku realizowania polityki informacyjnej, tak jak ma to miejsce w przypadku spółek publicznych. Jeżeli przedmiotem inwestycji są udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością, spółki te nie mają obowiązku badania sprawozdań finansowych przez biegłych rewidentów. Powyższe czynniki wpływają na ograniczoną transparentność prowadzonej działalności przez podmioty, będące przedmiotem inwestycji, co w efekcie utrudnia możliwość właściwej wyceny przedsiębiorstwa.



W związku z powyższym, przy dokonywaniu inwestycji przez fundusze z Grupy Kapitałowej Emitenta, podpisywane są umowy inwestycyjne, które zabezpieczają interesy Grupy w sposób pełniejszy, niż ma to miejsce w ogólnie obowiązujących przepisach prawa (np. kary umowne dla spółek, które w określonym czasie nie zadebiutują na rynku NewConnect). Ponadto Grupa Kapitałowa inwestuje środki finansowe praktycznie wyłącznie w podmioty publiczne lub zamierzające w najbliższym czasie zadebiutować na NewConnect lub rynku regulowanym GPW, co po upublicznieniu danego przedsiębiorstwa umożliwi szybkie wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż akcji na rynku zorganizowanym. Portfel inwestycyjny funduszy z Grupy Kapitałowej jest również odpowiednio zdywersyfikowany w celu minimalizacji ryzyka inwestycyjnego (typowe inwestycje nie przekraczają kilku milionów złotych, co przy znaczących kapitałach własnych Grupy pozwala na stosowną dywersyfikację ryzyka). Powyższe czynniki i realizowana przez Grupę strategia pozwala w opinii Emitenta na znaczące ograniczenie przedmiotowego ryzyka.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NISKĄ PŁYNNOCIĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNKU NEWCONNECT

Grupa Kapitałowa Emitenta posiada zainwestowane znaczące środki w papiery wartościowe spółek notowanych na rynku NewConnect oraz zamierzających ubiegać się o wprowadzenie do obrotu na tym rynku. Zgodnie ze strategią rozwoju Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL, zamiarem Grupy jest sukcesywne wychodzenie z inwestycji w poszczególne papiery wartościowe po ich wprowadzeniu do obrotu na rynku alternatywnym, powodującym uzyskanie premii z tytułu płynności danych papierów wartościowych.

W związku z faktem, iż NewConnect jest rynkiem o stosunkowo niskiej płynności, szybkie wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż dużej ilości akcji może spowodować znaczący spadek ich ceny, a w skrajnym przypadku nawet brak możliwości sprzedaży akcji. Powyższe powoduje utrudnienie szybkiej realizacji zysków z powyższych inwestycji oraz konieczność sprzedaży akcji z dyskontem w przypadku sprzedaży ich dużej ilości.

Emitent nie ma wpływu na płynność papierów wartościowych przedsiębiorstw notowanych na rynku NewConnect. Celem zabezpieczenia przed przedmiotowym ryzykiem, przy zakupie papierów wartościowych przed upublicznieniem przedsiębiorstwa, Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL uwzględni przedmiotowe ryzyko w cenie nabywanych papierów wartościowych.

RYZIKO ZWIĄZANE Z FINANSOWANIEM DŁUŻNYM DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Podmiot zależny Emitenta, spółka GRAVITON I 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.

Poziom zadłużenia Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL jest w opinii Zarządu Spółki na stosunkowo niskim poziomie względem wartości kapitałów własnych Grupy i nie powinien w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZNACZĄCĄ WARTOŚCIĄ POŻYCZEK UDZIELANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ



Grupa Kapitałowa Emitenta w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną udziela szeregu pożyczek, często na znaczące kwoty, przekraczające kilka procent kapitałów własnych Grupy. Powyższe powoduje możliwość uzyskania ponadprzeciętnych stóp zwrotu z inwestycji, jednak niesie ze sobą znaczące ryzyko nieodzyskania od danego klienta w terminie całości pożyczonej kwoty.

Powyższe ryzyko ograniczane jest poprzez zawieranie przez Grupę Kapitałową Emitenta restrykcyjnych umów inwestycyjnych, nakładających na pożyczkobiorców Grupy szereg sankcji za niewykonanie postanowień zawartej umowy. Ponadto umowy pożyczki najczęściej zawierają możliwość jej konwersji na akcje spółki po uwzględnieniu znaczącego dyskonta, a umowy inwestycyjne obligują przedsiębiorstwa do ubiegania się o wprowadzenie ich instrumentów finansowych do obrotu na rynku NewConnect. Powyższe, nawet w przypadku gdy kontrahenci Grupy nie realizują postanowień umowy poprzez brak spłaty udzielonej pożyczki, umożliwia wyjście z inwestycji poprzez rynek alternatywny, co w sposób znaczący ogranicza przedmiotowe ryzyko.

11. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE WOCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIJ KOLEJNEGO PÓŁROCZA

Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL w roku obrotowym 2017 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach obrotowych zostały przedstawione w pkt. 10 niniejszego Sprawozdania.


IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES IPÓŁROCZA 2017 R.

Półroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe GRAVITON CAPITAL S.A. obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy 2017r. (tj. okres od 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r.) stanowi załącznik nr 1 do niniejszego raportu.

V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITALS.A. ZA OKRES I PÓŁROCZA 2017 R.

Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. obejmujące okres pierwszych sześciu miesięcy 2017r. (tj. okres od 1 stycznia 2017 r. do dnia 30 czerwca 2017 r.) stanowi załącznik nr 2 do niniejszego raportu.

Wrocław, dnia 2. października 2017 r.



Dominik Dymecki
Prezes Zarządu



Mariusz Chłopek
Członek Zarządu