



# GRAVITON

## **Rozszerzony Skonsolidowany Raport Kwartalny Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.**

**za okres III kwartału 2017 roku  
tj. okres od 1 lipca 2017 r. do 30 września 2017 r.**

Wrocław, 29 listopada 2017 r.



## Spis treści

1	WYBRANE DANE FINANSOWE .....	3
2	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ....	5
2.1	Dane jednostki dominującej .....	5
2.2	Organy jednostki dominującej .....	5
3	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI .....	6
4	ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH EMITENTA.....	7
5	WSKAZANIE CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....	8
6	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.....	8
7	WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO 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 ...	8
8	ZMIANA LICZBY POSIADANYCH AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE LUB NADZORUJĄCE.....	9
9	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.....	9
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.....	10
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 STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ, CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	10
a.	Poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w okresie sprawozdawczym.....	10
b.	Poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji .....	10
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 .....	10
13	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	13
14	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 R. ....	13
15	SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 R. ....	13



## 1 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 30.09.2017	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2016
I. Kapitał własny	449 266	104 260	594 087	134 287
II. Należności długoterminowe	0	0	0	0
III. Należności krótkoterminowe	77 574	18 002	80 145	18 115
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 869	1 130	67 512	15 260
V. Zobowiązania długoterminowe	3 789 380	879 390	27 000	6 103
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	541 690	125 708	4 403 572	995 382

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Przychody całkowite*	436 148	102 464	1 027 539	235 199,48
II. Przychody z działalności podstawowej	377 359	88 653	402 448	92 119
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	-18 269	-4 292	-196 097	-44 886
IV. Zysk z operacji instr. finansowymi	0	0	0	0
V. Zysk/strata z działalności operacyjnej	30 159	7 085	-196 097	-44 886
VI. Zysk/strata brutto	-116 218	-27 303	88 280	20 207
VII. Zysk/strata netto	-144 821	-34 023	85 166	19 494
VIII. Zysk/strata netto podmiotu dominującego	-12 695	-2 982	-3 591 758,60	-822 138
IX. Amortyzacja	168 106	39 494	220 644,93	50 505

*\*) przychody z działalności podstawowej 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
01.07.2017-30.09.2017	4,2566	4,3091
01.01.2016-31.12.2016	4,3757	4,4240
01.07.2016-30.09.2016	4,3688	4,3120

*\*) 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 30.09.2017	na dzień 30.09.2017	na dzień 31.12.2016	na dzień 31.12.2016
I. Kapitał własny	309 465	71 817	322 160	72 821
II. Należności długoterminowe	0	0	0	0
III. Należności krótkoterminowe	80 025	18 571	10 430	2 357
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 969	457	9 698	2 192
V. Zobowiązania długoterminowe	258 583	60 009	237 318	53 643
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	179 058	41 553	56 161	12 695

Wyszczególnienie	w PLN	w EUR	w PLN	w EUR
	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2017 do 30.09.2017	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016	okres od 01.01.2016 do 30.09.2016
I. Przychody całkowite*	225 246	52 917	192 086	43 968
II. Przychody z działalności podstawowej	0	0	0	0
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	-98 863	-23 226	-148 464	-33 892
IV. Zysk/strata z działalności operacyjnej	-207 664	48 786	-299 435	-68 356
V. Zysk/strata brutto	15 991	3 757	- 3591 758,58	-34 893
VI. Zysk/strata netto	-12 695	-2 982	-152 849	-819 973
VII. Amortyzacja	2 267	533	2 306,86	528

*\*) przychody z działalności podstawowej 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
01.07.2017-30.09.2017	4,2566	4,3091
01.01.2016-31.12.2016	4,3757	4,4240
01.07.2016-30.09.2016	4,3688	4,3120

*\*) 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	GRAVITON Capital Spółka Akcyjna (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://ir.gravitoncapital.com">http://ir.gravitoncapital.com</a>
Tel.	(071) 391 08 82
Fax.	(071) 391 08 82
Czas trwania jednostki	Nieograniczony

### 2.2 ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład **Zarządu** GRAVITON Capital S.A. na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W analizowanym okresie oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie zaszły zmiany w składzie Zarządu Emitenta.

W skład **Rady Nadzorczej** GRAVITON Capital S.A. na dzień 30 września 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:



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

W okresie od 1 lipca 2017 r. do 30 września 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.

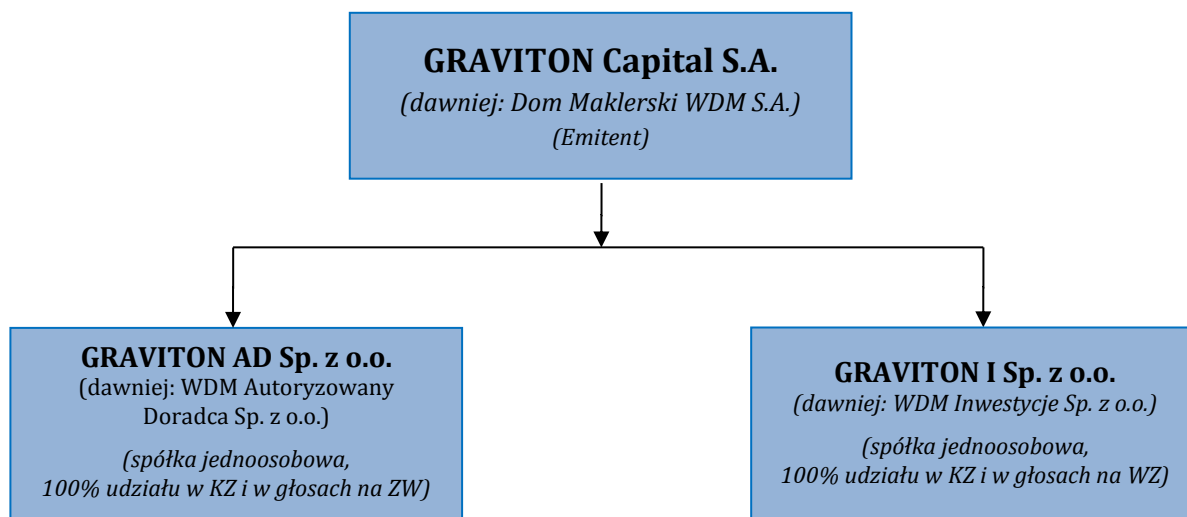
### 3 OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Na dzień 30 września 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 30 WRZEŚNIA 2017 r.)



Grupa Kapitałowa GRAVITON Capital S.A. na dzień 30 września 2017 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. Głównym przedmiotem działalności Emitenta jest doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania

## **PODMIOTY ZALEŻNE**

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

(dawniej: 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 30 września 2017 r. Emitent posiadał 100% udziału w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.

### **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 września 2017 r. Emitent posiadał 100% udziału w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.

W analizowanym okresie nie doszło do 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**

### **OBRADY ZWYCZAJNEGO WALNEGO ZGROMADZENIA W DNIU 19 LIPCA 2017 R.**

W dniu 19 lipca 2017 r. odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które zatwierdziło jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Graviton Capital S.A. za 2016 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Graviton Capital S.A. w roku 2016. Jednocześnie, w związku z faktem, iż na dzień 31 grudnia 2016 r. strata Spółki przewyższała sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego Spółki, Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o dalszym istnieniu Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta udzieliło absolutorium z wykonywania obowiązków wszystkim członkom organów Spółki.

### **ZMIANA STATUTU SPÓŁKI**

W dniu 19 lipca 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Graviton Capital S.A. podjęło uchwałę w przedmiocie zmiany Statutu Emitenta, na podstawie której zmieniona została treść art. 2 ust. 1 oraz art. 7 ust. 1 Statutu Spółki, a art. 2 ust. 2 Statutu Spółki został uchylony. Przedmiotowe zmiany Statutu zostały zarejestrowane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 14 listopada 2017 r.



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

W III kwartale 2017 r. Zarządu Spółki kontynuował czynności związane z procesem mającym na celu pozyskanie inwestora / partnera strategicznego dla Spółki, który będzie wspierał Spółkę w dalszym rozwijaniu jej podstawowej działalności. Pozyskanie inwestora w ocenie Zarządu leży zarówno w interesie Spółki, jak i jej akcjonariuszy i w wymierny sposób przyczyni się do budowania wartości Spółki.

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

W analizowanym okresie nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na skrócone sprawozdanie finansowe.

## **6 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.

## **7 WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO 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 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:

<b>Akcjonariusz</b>	<b>Liczba akcji i głosów na WZ Spółki</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki</b>
<b>Zofia Dzielnicka</b>	<b>412.375</b>	<b>19,99%</b>





<b>Tadeusz Gudaszewski</b>	<b>412.145</b>	<b>19,98%</b>
<b>Wojciech Gudaszewski</b>	<b>206.000</b>	<b>9,99%</b>
<b>Adrian Dzielnicki</b>	<b>206.000</b>	<b>9,99%</b>
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 (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)

## ZMIANA W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNACZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA RAPORTU OKRESOWEGO ZA III KWARTAŁ 2016 ROKU

W okresie od publikacji raportu okresowego za I kwartał 2017 r. (raport ESPI Spółki z dnia 30 maja 2017 r. za okres I kwartału 2016 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu (tj. 29 listopada 2017 r.) nie miały miejsce żadne zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

## 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 (tj. na dzień 29 listopada 2017 r.) oraz zmiany w stanie posiadania w okresie od dnia publikacji raportu okresowego za I kwartał 2017 r. (tj. od dnia 30 maja 2017 r.) do dnia przekazania niniejszego raportu (29 listopada 2017 r.) przedstawia poniższa tabela.

	Liczba akcji Spółki na dzień 14 listopada 2016 r.	Zmiana w stanie posiadania akcji Spółki	Liczba akcji Spółki na dzień 30 maja 2016 r.
<b>ZARZĄD</b>			
Dominik Dymecki	0	b.z.	0
Mariusz Chłopek	0	b.z.	0
<b>RADA NADZORCZA</b>			
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

Źródło: Emitent

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

W okresie sprawozdawczym nie toczyły się postępowania sądowe, a także prowadzone przed organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, a także postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których pojedyncza lub łączna wartość przekraczałyby 10%



kapitałów własnych Emitenta oraz Grupy Emitenta.

## **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**

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 01.07.2017 r. – 30.09.2017 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 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 GRAVITON AD Sp. z o.o. kredytu, czyli na okres 15 lat.

## **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**

### ***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 wnioski o skreślenie z listy Autoryzowanych Doradców.

### ***RYZIKO 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, podpisane 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



pozwała 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.

### **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 2017 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach obrotowych zostały przedstawione w pkt. 4 oraz 12 niniejszego Sprawozdania.

### **14 SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 R.**

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Graviton Capital S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu.

### **15 SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 WRZEŚNIA 2017 R.**

Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej Graviton Capital S.A. za okres od 1 lipca do 30 września 2017 r. stanowi załącznik do niniejszego raportu.

#### **Zarząd GRAVITON Capital S.A.:**

Wrocław, dnia 29 listopada 2017 roku

.....  
*Dominik Dymecki*  
Prezes Zarządu

.....  
*Mariusz Chłopek*  
Członek Zarządu