



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.  
ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018**

**zawierające**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRAVITON CAPITAL S.A.  
ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z  
MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI  
FINANSOWEJ**

---

**Spis treści**

- A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU
- B. WYBRANE DANE FINANSOWE
- C. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
- D. SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

## **A. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową, zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, że opublikowane skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera wszystkie informacje i dane, które są istotne dla właściwej oceny sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Grupy Kapitałowej.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Sprawozdawczości Finansowej nr 34, który został zatwierdzony przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku 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. z 2018 r. poz. 757 z późniejszymi zmianami). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe należy czytać wraz ze skróconym śródrocznym sprawozdaniem finansowym jednostki dominującej Graviton Capital S.A., raportem śródrocznym Grupy Kapitałowej Graviton Capital S.A. oraz rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Graviton Capital S.A. za 2017 rok.

**Warszawa, dnia 14.11.2018 r.**

Zarząd:



Radostaw Świątkowski – Prezes Zarządu

.....

**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018 R.**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**B. WYBRANE DANE FINANSOWE**

| Wyszczególnienie   | 01.01.2018 -<br>30.09.2018 | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 | 01.01.2018 -<br>30.09.2018 | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Waluta   | tys. PLN                   | tys. PLN                   | tys. EUR                   | tys. EUR                   |
| <b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>                               |                            |                            |                            |                            |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 322                        | 377                        | 76                         | 89                         |
| Koszt własny sprzedaży                                       | 384                        | 395                        | 90                         | 93                         |
| Zysk (strata) na działalności podstawowej                    | -62                        | -18                        | -14                        | -4                         |
| Zysk (strata) na działalności operacyjnej                    | 112                        | 48                         | 26                         | 11                         |
| Zysk (strata) na działalności finansowej                     | -26                        | -146                       | -6                         | -34                        |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                           | 24                         | -116                       | 6                          | -27                        |
| Podatek dochodowy odroczony                                  | -6                         | 29                         | -1                         | 7                          |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                   | <b>30</b>                  | <b>-145</b>                | <b>7</b>                   | <b>-34</b>                 |
| Liczba udziałów/akcji w sztukach                             | 2 062 500                  | 2 062 500                  | 2 062 500                  | 2 062 500                  |
| Zysk (strata) netto na akcję zwykłą (zł/euro)                | 0,0147                     | -0,07                      | 0,0035                     | -0,016                     |

| Wyszczególnienie                                      | 30.09.2018   | 31.12.2017   | 30.09.2018   | 31.12.2017   |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Waluta  | tys. PLN     | tys. PLN     | tys. EUR     | tys. EUR     |
| <b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>             |              |              |              |              |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 4 300        | 4 300        | 1 007        | 1 031        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                | 22           | 27           | 5            | 6            |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 11           | 15           | 3            | 4            |
| Zaliczki na dostawy                                   | 2            | 0            | 0            | 0            |
| Należności krótkoterminowe                            | 13           | 18           | 3            | 4            |
| Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne              | 26           | 3            | 6            | 1            |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe            | 4            | 4            | 1            | 1            |
| <b>Aktywa razem</b>                                   | <b>4 378</b> | <b>4 367</b> | <b>1 025</b> | <b>1 047</b> |
| Kapitał własny  | -25          | -29          | -6           | -7           |
| Zobowiązania długoterminowe                           | 0            | 0            | 0            | 0            |
| Zobowiązania krótkoterminowe                          | 4 377        | 4 364        | 1 025        | 1 046        |
| Rezerwy na zobowiązania                               | 26           | 32           | 6            | 8            |
| Rozliczenia międzyokresowe                            | 0            | 0            | 0            | 0            |
| <b>Pasywa razem</b>                                   | <b>4 378</b> | <b>4 367</b> | <b>1 025</b> | <b>1 047</b> |

| Wyszczególnienie                                       | 01.01.2018 -<br>30.09.2018 | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 | 01.01.2018 -<br>30.09.2018 | 01.01.2017 -<br>30.09.2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Waluta   | tys. PLN                   | tys. PLN                   | tys. EUR                   | tys. EUR                   |
| <b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>           |                            |                            |                            |                            |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 111                        | 166                        | 26                         | 39                         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 0                          | 38                         | 0                          | 9                          |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -87                        | -269                       | -20                        | -63                        |

| Kurs EUR/PLN   | 30.09.2018 | 30.09.2017 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|------------|
| - dla danych bilansowych   | 4,2714     | 4,3091     | 4,1709     |
| - dla danych rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepłyów pieniężnych | 4,2535     | 4,2566     | 4,2447     |

Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy. Do przeliczenia pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepłyów pieniężnych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

**C. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2018 R. DO 30 WRZEŚNIA 2018 R.**

**INFORMACJE OGÓLNE**

**I. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ:**

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Nazwa:                             | Graviton Capital Spółka Akcyjna   |
| Forma prawna:                      | Spółka Akcyjna  |
| Siedziba:                          | 53-329 Wrocław, Plac Powstańców Śląskich 1/201                                  |
| Kraj rejestracji:                  | Polska  |
| Podstawowy przedmiot działalności: | - Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania      |
| Organ prowadzący rejestr:          | Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI. Wydział Gospodarczy KRS (0000251987) |
| Numer statystyczny REGON:          | 020195815   |

**II. CZAS TRWANIA GRUPY KAPITAOWEJ:**

Spółka dominująca Graviton Capital S.A. i pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej zostały utworzone na czas nieoznaczony.

**III. OKRESY PREZENTOWANE**

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2018 roku do 30 września 2018 roku. Dane porównywalne prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 września 2017 roku dla śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów, śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz śródrocznego skróconego sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

Rokiem obrotowym spółki dominującej oraz wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Graviton Capital S.A. jest rok kalendarzowy.

**IV. SKŁAD ORGANÓW JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ WEDŁUG STANU NA DZIEŃ 30.09.2018 R.:**

**Zarząd:**

Radosław Świątkowski - Członek Zarządu

W okresie trzeciego kwartału oraz do dnia publikacji niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 1 października 2018 r. Rada Nadzorcza Spółki podejmując stosowną uchwałę powierzyła Panu Radosławowi Świątkowskiemu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu.

**Rada Nadzorcza:**

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

W okresie od trzeciego kwartału 2018 r. oraz do dnia publikacji niniejszego raportu w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

- w dniu 6 lipca 2018 roku, w związku z ogłoszeniem przez Poligo Capital sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu „Poligo” wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 100% akcji Spółki, weszły w życie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 czerwca 2018 roku: w sprawie odwołania ze składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Krzysztofa Piotrowskiego, Pani Zofii Dzielnickiej i Pana Tadeusza Gudaszewskiego, oraz w sprawie powołania do składu Rady Nadzorczej Spółki: Pani Małgorzaty Jadwigi Kosińskiej, Pani Beaty Marii Binek-Ćwik i Pani Karoliny Janas.
- w dniu 11 października 2018 r. Rada wybrała spośród swoich członków i powierzyła pełnienie funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panią Beatę Binek-Ćwik oraz funkcję zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Andrzejowi Kowalowi.

#### V. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Według stanu na dzień 30.09.2018 r. akcjonariuszami jednostki dominującej posiadającymi ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy byli:

| Akcjonariusze             | Liczba akcji     | Wartość akcji       | Udział w kapitale zakładowym% | Liczba głosów    | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%) |
|---------------------------|------------------|---------------------|-------------------------------|------------------|--|
| Poligo Capital Sp. z o.o. | 1 193 306        | 954 644,80          | 57,86%                        | 1 193 306        | 57,86%                                     |
| Pozostali                 | 869 194          | 695 355,20          | 42,14%                        | 869 194          | 42,14%                                     |
| <b>Razem</b>              | <b>2 062 500</b> | <b>1 650 000,00</b> | <b>100,00%</b>                | <b>2 062 500</b> | <b>100,00%</b>                             |

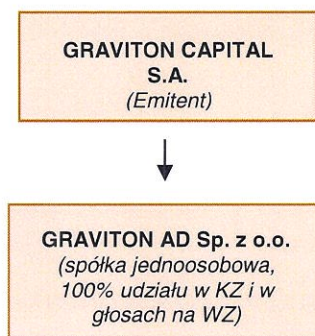
W okresie od publikacji raportu okresowego za I półrocze 2018 r. w dniu 1 października 2018 r. do dnia przekazania niniejszego raportu (tj. 14 listopada 2018 r.) nie miały miejsca zmiany w strukturze akcjonariatu Emitenta.

#### VI. PODMIOTY POWIĄZANE:

**GRAVITON AD Sp. z o.o. (dawniej WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.)** – z siedzibą we Wrocławiu, Plac Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 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 WZ tego przedsiębiorstwa.

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 30.06.2018 w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółki Graviton Capital S.A. oraz Graviton AD Sp. z o.o. Spółka zależna wyceniana jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia z uwzględnieniem utarty wartości aktywów.

#### VII. GRAFICZNA PREZENTACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2018 R.



#### VIII. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki Dominującej w dniu 14 listopada 2018 roku.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.**

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z wyniku**

|  | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2017</b> | <b>01.01 -<br/>30.09.2017</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>128 659</b>                | <b>322 364</b>                | <b>77 970</b>                 | <b>377 359</b>                |
| Przychody ze sprzedaży produktów   | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| Przychody ze sprzedaży usług   | 128 659                       | 322 364                       | 77 970                        | 377 359                       |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                                    | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>                      | <b>75 466</b>                 | <b>384 171</b>                | <b>143 894</b>                | <b>395 628</b>                |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                               | 75 466                        | 384 171                       | 143 894                       | 395 628                       |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Zysk (strata) brutto na działalności podstawowej</b>                        | <b>53 193</b>                 | <b>-61 807</b>                | <b>-66 014</b>                | <b>-18 269</b>                |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 2 807                         | 154 807                       | 1 550                         | 53 632                        |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 8 354                         | 42 335                        | 5 149                         | 5 204                         |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               | <b>47 646</b>                 | <b>50 665</b>                 | <b>-69 613</b>                | <b>30 159</b>                 |
| Przychody finansowe  | 1 831                         | 163                           | 2 466                         | 5 157                         |
| Koszty finansowe   | 0                             | 26 106                        | 71 543                        | 151 534                       |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>45 815</b>                 | <b>24 722</b>                 | <b>-138 690</b>               | <b>-116 218</b>               |
| Podatek dochodowy  | -6 751                        | -5 614                        | 0                             | 28 603                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>52 566</b>                 | <b>30 336</b>                 | <b>-138 690</b>               | <b>-144 821</b>               |
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>52 566</b>                 | <b>30 336</b>                 | <b>-138 690</b>               | <b>-144 821</b>               |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym                       | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                               | <b>52 566</b>                 | <b>30 336</b>                 | <b>-138 690</b>               | <b>-144 821</b>               |
|  |                               |                               |                               |                               |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                               | <b>0,0255</b>                 | <b>0,0147</b>                 | <b>-0,0672</b>                | <b>-0,07</b>                  |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,0255                        | 0,0147                        | -0,0672                       | -0,07                         |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,0255                        | 0,0147                        | -0,0672                       | -0,07                         |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b>  | <b>0,0255</b>                 | <b>0,0147</b>                 | <b>-0,0672</b>                | <b>-0,07</b>                  |
| Podstawowy za okres obrotowy   | 0,0255                        | 0,0147                        | -0,0672                       | -0,07                         |
| Rozwodniony za okres obrotowy  | 0,0255                        | 0,0147                        | -0,0672                       | -0,07                         |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>    | <b>0,0255</b>                 | <b>0,0147</b>                 | <b>-0,0672</b>                | <b>-0,07</b>                  |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

|  | <b>01.07 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.01 -<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07 -<br/>30.09.2017</b> | <b>01.01 -<br/>30.09.2017</b> |
|--|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Zysk (strata) netto</b>   | <b>52 566</b>                 | <b>30 336</b>                 | <b>-138 690</b>               | <b>-144 821</b>               |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>                                  | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadająca na podmiot dominujący</b>  | <b>52 566</b>                 | <b>30 336</b>                 | <b>-138 690</b>               | <b>-144 821</b>               |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| <b>AKTYWA</b>  | <b>Nota</b> | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>   |             | <b>32 603</b>     | <b>42 535</b>     |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 1           | 21 510            | 27 148            |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku odroczonego  | 7           | 11 093            | 15 387            |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |             | <b>4 345 782</b>  | <b>4 324 420</b>  |
| Zaliczki na dostawy  |             | 1 825             | 0                 |
| Należności krótkoterminowe   | 4           | 13 485            | 18 090            |
| Rozliczenia międzyokresowe   |             | 4 218             | 3 845             |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   |             | 26 254            | 2 485             |
| Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży  | 2           | 4 300 000         | 4 300 000         |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>  |             | <b>4 378 385</b>  | <b>4 366 956</b>  |
| <b>PASYWA</b>  | <b>Nota</b> | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
| <b>Kapitał własny</b>  |             | <b>-24 614</b>    | <b>-29 402</b>    |
| Kapitał zakładowy  | 12          | 1 650 000         | 1 650 000         |
| Kapitały zapasowy  |             | 4 573 274         | 4 573 274         |
| Niepodzielony wynik finansowy  |             | -6 278 224        | - 5 629 186       |
| Wynik finansowy bieżącego okresu   |             | 30 336            | - 623 490         |
| <b>Zobowiązanie i rezerwy na zobowiązania</b>  |             | <b>4 402 999</b>  | <b>4 396 358</b>  |
| Kredyty i pożyczki   | 6           | 153 469           | 117 464           |
| Rezerwy krótkoterminowe  | 8           | 25 964            | 31 700            |
| Zobowiązania krótkoterminowe   | 5           | 249 689           | 141 992           |
| Rozliczenia międzyokresowe   |             | 0                 | 0                 |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |             | 3 973 877         | 4 105 202         |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  |             | <b>4 378 385</b>  | <b>4 366 956</b>  |



**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018 R.**

(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

|                                    | Kapitał<br>zakładowy | Kapitały<br>zapasowy ze<br>sprzedaży akcji<br>powyżej ceny<br>nominalnej | Pozostałe<br>kapitały | Różnice<br>kursowe z<br>przeliczenia | Niepodzielony<br>wynik<br>finansowy | Wynik<br>finansowy<br>bieżącego<br>okresu | Kapitał<br>własny<br>akcjonariuszy<br>jednostki<br>dominującej | Kapitał<br>akcjonariuszy<br>niekontrolujących | Razem kapitał<br>własny |
|------------------------------------|----------------------|--|-----------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---|--|---|-------------------------|
| Na dzień 30.09.2018 r.             |                      |  |                       |                                      |                                     |   |  |   |                         |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia | 1 650 000            | 4 573 274  |                       |                                      | -6 278 224                          |   | -54 950  |   | -54 950                 |
| Korekty                            |                      |  |                       |                                      |                                     |   |  |   |                         |
| Kapitał własny po korektach        | 1 650 000            | 4 573 274  |                       |                                      | -6 278 224                          |   | -54 950  |   | -54 950                 |
| Suma dochodów całkowitych          |                      |  |                       |                                      |                                     | 30 336                                    | 30 336   |   | 30 336                  |
| Kapitał własny na dzień 30 czerwca | 1 650 000            | 4 573 274  |                       |                                      | -6 278 224                          | 30 336                                    | -24 614  |   | -24 614                 |
| Na dzień 30.09.2017 r.             |                      |  |                       |                                      |                                     |   |  |   |                         |
| Kapitał własny na dzień 1 stycznia | 1 650 000            | 38 513 489   |                       |                                      | - 39 569 402                        |   | 594 087  |   | 594 087                 |
| Korekty                            |                      |  |                       |                                      |                                     |   |  |   |                         |
| Kapitał własny po korektach        | 1 650 000            | 38 513 489   |                       |                                      | - 39 569 402                        |   | 594 087  |   | 594 087                 |
| Suma dochodów całkowitych          |                      |  |                       |                                      |                                     | -144 821                                  | -144 821   |   | -144 821                |
| Kapitał własny na dzień 30 czerwca | 1 650 000            | 38 513 489   |                       |                                      | - 39 569 402                        | -144 821                                  | 449 266  |   | 449 266                 |

**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|   | 01.01 -30.09.2018 | 01.01 -30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>   |                   |                   |
| Zysk (strata) netto   | 30 336            | -116 218          |
| Korekty razem   | 80 431            | 282 681           |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>          | <b>110 767</b>    | <b>166 643</b>    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>   |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>   | <b>0</b>          | <b>39 700</b>     |
| Inne wpływy inwestycyjne  | 0                 | 39 700            |
| <b>Wydatki</b>  | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>        | <b>0</b>          | <b>39 700</b>     |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>  |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>   | <b>45 870</b>     | <b>49 000</b>     |
| Kredyty i pożyczki  | 45 870            | 49 000            |
| <b>Wydatki</b>  | <b>132 868</b>    | <b>268 855</b>    |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                       |                   |                   |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                           |                   |                   |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku |                   |                   |
| Spłaty kredytów i pożyczek  | 132 868           | 132 453           |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                   |                   |                   |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                  |                   |                   |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                 |                   |                   |
| Odsetki   |                   | 136 402           |
| Inne wydatki finansowe  |                   |                   |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>           | <b>-86 998</b>    | <b>-268 806</b>   |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>                       | <b>23 769</b>     | <b>-62 643</b>    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>            | <b>23 769</b>     | <b>-62 643</b>    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                           | <b>2 485</b>      | <b>67 512</b>     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                       | <b>26 254</b>     | <b>4 869</b>      |

## INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. ZGODNOŚĆ Z MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz interpretacjami wydanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości zatwierdzonymi przez Unię Europejską, na mocy Rozporządzenia w sprawie MSSF (Komisja Europejska 1606/2002), zwanymi dalej „MSSF UE”.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF), zatwierdzone do stosowania w UE.

Sporządzając śródroczne sprawozdanie finansowe za okres 01-09.2018 Grupa Kapitałowa zastosowała takie same zasady rachunkowości jak przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego za rok 2017, z wyjątkiem zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji zatwierdzonych przez Unię Europejską dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku. W 2018 roku Spółka przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r.

Poniżej wymieniono standardy i zmiany do standardów zatwierdzone do stosowania w UE i mających zastosowanie do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018:

- a) **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (z 12 listopada 2009 r. wraz z późniejszymi zmianami do MSSF 9 i MSSF 7 z 16 grudnia 2011 r.) – obowiązującym w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 r.  
Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:
  - (i) aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
  - (ii) aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu oraz jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument finansowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

MSSF 9 wprowadzono nowy model w zakresie ustalania odpisów aktualizujących tj. model oczekiwanych strat kredytowych. Istotny jest także wymóg ujawniania w pozostałych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.
- b) **MSSF 15 Przychody z umów z klientami** – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
  1. MSSF 15 określa, w jaki sposób i kiedy należy rozpoznawać przychody, jak również wymaga od podmiotów stosujących MSSF istotnych ujawnień. Standard wprowadza jednolity model pięciu kroków, oparty na zasadach, który ma być stosowany dla wszystkich umów z klientami przy rozpoznawaniu przychodu.
- c) **Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,
  1. Zmiany doprecyzowują w jaki sposób:  
dokonać identyfikacji zobowiązania do realizacji świadczeń,
    - (i) ustalić czy w danej umowie jednostka działa jako zleceniodawca lub agent,
    - (ii) ustalić sposób rozpoznawania przychodów z tytułu udzielonych licencji (jednorazowo lub rozliczać w czasie)
  - Zmiany te wprowadzają 2 dodatkowe zwolnienia mające na celu obniżenie kosztów i zawichości dla jednostek przy wdrażaniu standardu.
- d) Zmiany dotyczące **MSSF 4 Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.
  1. Zmiany mają na celu usunięcie z rachunków zysków i strat jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe, przypadków niedopasowania księgowego. Zgodnie z tymi zmianami dopuszczalne są następujące rozwiązania:
    - (i) stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe wraz z rozpoznawaniem w całkowitych dochodach a nie rachunku zysków i strat, zmian wynikających z zastosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe zamiast MSR 39 Instrumenty finansowe dla wszystkich jednostek, które wystawiają umowy ubezpieczeniowe (tzn. „overlay approach”),
    - (ii) tymczasowego (do 2021 roku) wyłączenia ze stosowania MSSF 9 Instrumenty finansowe dla jednostek, których działalność jest głównie związana z działalnością ubezpieczeniową i stosowania w tym okresie MSR 39 Instrumenty finansowe (tzn. „deferral approach”).
- e) **Poprawki do MSSF (2014-2016)** - zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku
  - (i) Zmiana MSR 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy

Poprawka dotyczy eliminacji krótkoterminowych zwolnień przewidzianych w par. E3-E7 MSSF 1, ponieważ dotyczyły one minionych okresów sprawozdawczych i spełniły już swoje zadanie. Zwolnienia te umożliwiały jednostkom stosującym MSSF po raz pierwszy skorzystanie z tych samych ujawnień, jakie przysługiwały jednostkom stosującym je od dawna w odniesieniu do: Ujawniania pewnych danych porównawczych dotyczących instrumentów finansowych, wymaganych wskutek wprowadzenia poprawek do MSSF 7

Przedstawienie danych porównawczych do ujawnień wymaganych do MSR 19, dotyczących wrażliwości zobowiązań z tytułu zdefiniowanych świadczeń na założenia aktuarialne.

Retrospektywnego zastosowania wymogów dotyczących jednostek inwestycyjnych, zawartych w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27.

(ii) Zmiany MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

W poprawce doprecyzowano, że decyzja dotycząca wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej przez wynik finansowy (a nie metoda praw własności), którą mogą podjąć organizacje typu venture capital lub inne kwalifikujące się jednostki (np. fundusze wzajemne, fundusze powiernicze) podejmowana jest indywidualnie dla każdej inwestycji w chwili jej początkowego ujęcia. Poprawka dotyczy także możliwości wyboru metody wyceny jednostki inwestycyjnej, będącej podmiotem stowarzyszonym lub wspólnym przedsięwzięciem jednostki niebędącej jednostką inwestycyjną – może ona zachować wycenę w wartości godziwej wykorzystywaną przez ten podmiot, stosując jednocześnie metodę praw własności.

- f) **Zmiany dotyczące MSSF 2 Płatności oparte na akcjach** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany doprecyzowują w jaki sposób ujmować niektóre typy płatności w formie akcji. Zmiany te wprowadzają wymogi dotyczące ujmowania:

- (i) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych, zawierających warunek osiągnięcia przez jednostkę określonych wyników gospodarczych,
- (ii) transakcji płatności w formie akcji rozliczanych po potrąceniu podatku,
- (iii) zmian transakcji płatności na bazie akcji z rozliczanych w środkach pieniężnych na rozliczane w instrumentach kapitałowych.

- g) Zmiany dotyczące **MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne** - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Zmiany mają na celu doprecyzowanie zasady przeniesienia aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych. Zmiana dotyczy paragrafu 57, w którym stwierdzono, że przeniesienie aktywów z i do nieruchomości inwestycyjnych następuje wyłącznie wówczas, gdy występują dowody na zmianę sposobu ich użytkowania. Lista sytuacji zawarta w paragrafach 57(a)-(d) została określona jako lista otwarta podczas, gdy aktualna lista jest listą zamkniętą.

W 2018 roku Grupa przyjęła wszystkie nowe i zatwierdzone standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2018 r. Przyjęcie powyższych zmian standardów nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości Spółki ani w prezentacji danych w sprawozdaniu finansowym

#### **Standardy opublikowane i zatwierdzone przez Unię Europejską, jeszcze nieobowiązujące.**

Grupa zamierza przyjąć opublikowane, lecz nie obowiązujące do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zmiany MSSF, zgodnie z datą ich wejścia w życie.

#### **MSSF 16 Leasing**

W styczniu 2016 r. Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 Leasing („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 Leasing, KIMSF 4 Ustalenie, czy umowa zawiera leasing, SKI 15 Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne oraz SKI 27 Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 r. i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane zasady rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych.

## **II. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Dane w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały podane w złotych polskich (zł), które są walutą funkcjonalną i prezentacji Grupy Kapitałowej, po zaokrągleniu do pełnych złotych.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej, których zmiana ujmowana jest w sprawozdaniu z wyniku lub sprawozdaniu z całkowitych przychodów, w zależności od kwalifikacji instrumentów do odpowiedniej grupy aktywów finansowych.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za 2017 r. obejmującym noty za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Niniejsze skrócone skonsolidowane śródroczne sprawozdanie finansowe nie podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnie sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta to sprawozdanie finansowe za 2017 rok.

## **III. ZASADY KONSOLIDACJI**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Graviton Capital obejmuje skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Graviton Capital S.A. i jednostki kontrolowanej przez Spółkę: Graviton AD Sp. z o.o. jej jednostkę zależną.

Sprawozdanie nie obejmuje sprawozdania spółki Graviton I Sp. z o.o. do momentu sprzedaży jej udziałów, która nastąpiła 17 maja 2018 roku ze względu na to, że dane dotyczące podmiotu nie są istotne dla wyniku konsolidacji.

Spółka posiada kontrolę, jeżeli:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

W przypadku wystąpienia sytuacji, która wskazuje na zmianę jednego lub kilku z powyżej wymienionych czynników sprawowania kontroli, Spółka weryfikuje swoją kontrolę nad innymi jednostkami.

W przypadku gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosu w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu umożliwiają jej jednostronne kierowanie istotnymi działaniami tej jednostki oznacza to, że sprawuje ona nad nią władzę. W celu oceny czy Spółka ma wystarczającą władzę, powinna ona przeanalizować szczególności:

- wielkość pakietu praw głosu posiadanego przez Spółkę w porównaniu do wielkości pakietów głosów posiadanych przez innych udziałowców,
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony,
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych,
- dodatkowe okoliczności, które mogą świadczyć że Spółka ma lub nie ma możliwości kierowania istotnymi działaniami w momentach podejmowania decyzji.

#### **a) Jednostki zależne**

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Grupę. Przystaje się je konsolidować z dniem ustania kontroli. Przejście jednostek zależnych przez Grupę rozlicza się metodą nabycia. Koszt przejścia ustala się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych oraz zobowiązań zaciągniętych lub przejętych na dzień wymiany, powiększoną o koszty bezpośrednio związane z przejściem. Możliwe do zidentyfikowania aktywa nabyte oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się początkowo według ich wartości godziwej na dzień przejścia, niezależnie od wielkości ewentualnych udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę kosztu przejścia nad wartością godziwą udziału Grupy w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto ujmuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejścia jest niższy od wartości godziwej aktywów netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Przychody i koszty, rozrachunki i niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy spółkami Grupy są eliminowane. Niezrealizowane straty również podlegają eliminacji, chyba, że transakcja dostarcza dowodów na utratę wartości przez przekazany składnik aktywów. Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki zależne zostały zmienione, tam gdzie było to konieczne, dla zapewnienia zgodności z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Grupę.

#### **b) Udziały/akcje niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami / akcjonariuszami niekontrolującymi**

Udziały niekontrolujące obejmują nie należące do Grupy udziały w spółkach objętych konsolidacją. Udziały niekontrolujące ustala się jako wartość aktywów netto jednostki powiązanej, przypadających na dzień nabycia, akcjonariuszom spoza grupy kapitałowej. Zidentyfikowane udziały niekontrolujące w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych ujmuje się oddzielnie od udziału własnościowego jednostki dominującej w tych aktywach netto. Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:

(i) wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3, oraz

(ii) zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

Zyski i straty oraz każdy składnik innych całkowitych dochodów przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących. Łączne całkowite dochody przypisuje się do właścicieli jednostki dominującej oraz udziałów niekontrolujących nawet wtedy, gdy w rezultacie udziały niekontrolujące przybierają wartość ujemną.

#### **c) Jednostki stowarzyszone**

Jednostki stowarzyszone to jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz których nie kontroluje. Znaczący wpływ oznacza zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji dotyczących polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji. Wywieranie znaczącego wpływu nie oznacza sprawowania kontroli lub współkontroli nad tą polityką. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych są rozliczane metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu.

Udział Grupy w wyniku finansowym jednostki stowarzyszonej od dnia nabycia ujmuje się w rachunku zysków i strat, zaś jej udział w zmianach stanu innych kapitałów od dnia nabycia – w pozostałych kapitałach. O łączne zmiany stanu od dnia nabycia koryguje się wartość bilansową inwestycji.

#### **d) Wspólne ustalenia umowne (wspólne przedsięwzięcie i wspólna działalność)**

Wspólne ustalenia umowne to umowa, w ramach której dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, które ma formę albo wspólnej działalności albo wspólnego przedsięwzięcia.

Wspólnik wspólnej działalności ujmuje: swoje aktywa (w tym udział w aktywach posiadanych wspólnie), swoje zobowiązania (w tym udział w zobowiązaniach zaciągniętych wspólnie), przychody ze sprzedaży swojej części produkcji wynikającej ze wspólnej działalności, swoją część przychodów ze sprzedaży produkcji dokonanej przez wspólna działalność oraz swoje koszty (w tym udział we wspólnie poniesionych kosztach).

Wspólne przedsięwzięcie to wspólne ustalenie umowne, w ramach którego strony sprawujące nad nim współkontrolę posiadają prawa do aktywów netto tego ustalenia umownego. Wspólne ustalenia umowne to ustalenie, nad którym dwie lub więcej stron sprawuje współkontrolę, co oznacza umownie określony podział kontroli nad ustaleniem umownym, który występuje tylko wtedy, gdy decyzja dotyczy istotnych działań wymagających jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

Wspólne przedsięwzięcia rozliczane są metodą praw własności, a ujęcie początkowe następuje według kosztu

## GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.

### RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018

(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

#### e) Spółki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okresy kończące się 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku obejmują następujące jednostki wchodzące w skład Grupy:

| Wyszczególnienie       | Udział w ogólnej liczbie głosów (w %) |            |
|------------------------|---------------------------------------|------------|
|                        | 30.09.2018                            | 31.12.2017 |
| Graviton Capital S.A.  | Jednostka dominująca                  |            |
| Graviton AD Sp. z o.o. | 100%                                  | 100%       |
| Graviton I Sp. z o.o.  | 0%                                    | 100%       |

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 publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółki Graviton Capital S.A. oraz Graviton AD Sp. z o.o.

#### IV. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym.

W ocenie zarządu istnieją przesłanki wskazujące na niepewność co do kontynuacji działania w postaci:

- zaniechania działalności maklerskiej od 31.01.2017 r.,
- braku przychodów z działalności maklerskiej w latach 2016 – 2018,
- znaczącej straty w roku bieżącym i w roku poprzednim,
- ujemnych kapitałów własnych grupy,
- zmiany profilu działalności,
- ryzyko utraty płynności związane z koniecznością spłaty zadłużenia wobec Santander Bank Polska S.A. (dalej: "Bank").

W wyniku podejmowanych przez Zarząd działań zmierzających do pozyskania partnera lub inwestora strategicznego, w dniu 2 marca 2018 r. zawarte zostało wielostronne porozumienie (dalej: „Porozumienie”) dotyczące warunków inwestycji w Spółkę zawarte z Poligo Capital Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu (dalej: „Poligo Capital”), REINO Partners Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (dalej: „REINO Partners”), REINO Dywidenda Plus S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: „RDPSA”) oraz Panią Zofią Dzielnicką, Panem Tadeuszem Gudaszewskim, Panem Adrianem Dzielnickim oraz Panem Wojciechem Gudaszewskim określające 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 RDPSA oraz udziałów spółki REINO Partners.

Szczegółowe zasady i warunki przeprowadzenia planowanej transakcji zostały określone w umowie inwestycyjnej zawartej w dniu 22 maja 2018 r. (dalej: „Umowa inwestycyjna”) przez Emitenta oraz Poligo Capital, REINO Partners, RDPSA. i Panią Zofią Dzielnicką, Panem Tadeuszem Gudaszewskim, Panem Adrianem Dzielnickim, Panem Wojciechem Gudaszewskim, Panem Dominikiem Dymeckim oraz Panem Pawłem Jeleniewskim.

Umowa inwestycyjna określała podstawowe zasady i warunki nabycia przez Poligo Capital 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 po spełnieniu się wszystkich warunków określonych szczegółowo w Umowie inwestycyjnej w dniu 6 lipca 2018 roku Poligo Capital sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu („Poligo”) ogłosiło 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 r. 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.

W dniu 20 czerwca 2018 r. i 29 czerwca Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 44.447.384 zł poprzez emisję akcji w dwóch seriach serii E (skierowanej do wspólników 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.), oraz serii F skierowanej do akcjonariuszy inwestora dodatkowego (niewymienionych w umowie inwestycyjnej akcjonariuszy spółki Szkoła Inwestowania S.A.) w zamian za 50,1% akcji posiadanych przez inwestora dodatkowego.

W dniu 29 października 2018 r. Spółka poinformowała o zakończeniu negocjacji z akcjonariuszami spółki Szkoła Inwestowania spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu („Potencjalny Inwestor”) dotyczących wniesienia akcji tej spółki tytułem wkładów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Emitenta.

Negocjacje prowadzone były w związku z umową inwestycyjną zawartą przez Emitenta w dniu 22 maja 2018 r., w umowie tej przewidziano podjęcie przez Spółkę uchwały o emisji akcji i skierowaniu propozycji objęcia akcji do akcjonariuszy spółki, określanej jako inwestor dodatkowy. Uchwała emisyjna podjęta została w dniu 29 czerwca 2018 r. Na jej podstawie Zarząd prowadził rozmowy z przedstawicielem akcjonariuszy Potencjalnego Inwestora na temat warunków szczegółowych wniesienia posiadanych przez nich wkładów niepieniężnych do Spółki w celu złożenia im oferty

objęcia akcji. Podjęcie przez Stronę decyzji o zakończeniu rozmów zostało zdeterminowane terminem wznowienia w dniu 30 października 2018 r., po przerwie, obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na którym to, z uwagi na zmienny skład inwestorów i rozważane zwiększenie zaangażowania akcjonariuszy Potencjalnego Inwestora, przewidziano m.in. podjęcie uchwały o uchyleniu uchwały emisyjnej akcji, które miały być oferowane akcjonariuszom Potencjalnego Inwestora i podjęciu w jej miejsce nowej uchwały przewidującej, na warunkach analogicznych do warunków określonych pierwotnie. Do dnia wznowienia obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, negocjacje i działania zakończyły się w sposób uniemożliwiający przegłosowanie emisji akcji skierowanych do akcjonariuszy Potencjalnego Inwestora na uzgodnionych wcześniej warunkach.

Strony potwierdziły wolę kontynuowania strategicznej współpracy z Potencjalnym Inwestorem w zakresie funduszy nieruchomości zarządzanych przez REINO Partners Sp. z o.o. lub dla których REINO Partners Sp. z o.o. pełni funkcję doradcy przy zarządzaniu portfelem rynku nieruchomości, a także dążenia do takiego połączenia w przyszłości, w szczególności po zrealizowaniu istotnych celów biznesowych i pod warunkiem niezwiększenia czynników ryzyka. Równocześnie Emitent będzie kontynuować poszukiwanie alternatywy dla Potencjalnego Inwestora w zakresie dystrybucji produktów inwestycyjnych.

Kolejno, w związku ze zmianami w strukturze własnościowej REINO Dywidenda Plus S.A. oraz zakończeniem negocjacji z akcjonariuszami Szkoła Inwestowania S.A. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 października 2018 r. uchyliło uchwały podjęte przez walne zgromadzenie w dniu 20 czerwca oraz 29 czerwca, jednocześnie podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki:

- poprzez emisję 25.808.300 sztuk akcji serii E. Akcje o wartości nominalnej równej kwotę 20.646.640,00 zł zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej nowych akcji skierowanej do wspólników REINO Partners w zamian za aporty w postaci udziałów w REINO Partners Sp. z o.o.
- poprzez emisję nie mniej niż 5.597.760 oraz nie więcej niż 10.976.000 akcji serii F o wartości nominalnej nie mniej niż 4.478.208 zł oraz nie większej niż 8.780.800,00 zł które to zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do akcjonariuszy REINO Dywidenda Plus S.A. w zamian za aporty w postaci akcji w REINO Dywidenda Plus S.A.

Uchwały weszły w życie z dniem podjęcia. Umowy objęcia nowo emitowanych akcji Spółki zostaną zawarte do dnia 19 grudnia 2018 r.

Po objęciu akcji nowych emisji przez wszystkich udziałowców REINO Partners Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy REINO Dywidenda Plus 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.

Wraz z podwyższeniem kapitału skutkującym włączeniem do Grupy Kapitałowej wspomnianych powyżej podmiotów, uchwalono zmianę firmy Spółki na REINO Capital, oraz przeniesienie siedziby 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, w szczególności poprzez poszerzenie składu Grupy Kapitałowej o dom maklerski.

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 za wkłady pieniężne. Uchwała przewiduje, że emisja akcji będzie miała charakter prywatny i będzie skierowana do wybranych przez Zarząd inwestorów. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie przed podjęciem uchwały podwyższeniowej zarządziło przerwę w obradach do 14 listopada 2018 r.

Dodatkowo, Grupa Kapitałowa podejmuje intensywne działania w kierunku sprzedaży nieruchomości oraz całkowitej spłaty zadłużenia wobec Banku Santander Bank Polska S.A. jednocześnie prowadząc z bankiem rozmowy w kierunku przedłużenia terminu porozumienia dla uzgodnienia terminu który pozwoli na przeprowadzenie procesu sprzedaży w sposób najbardziej efektywny i pozwoli na całkowitą spłatę zobowiązania.

Zarząd stoi na stanowisku, że przyjęte do the pory porozumienia z Bankiem, działania związane z ustabilizowaniem i sprzedażą nieruchomości oraz planowane w podjętych uchwałach walnego zgromadzenia podwyższenia kapitału zakończą się sukcesem oraz umożliwią stabilizację sytuacji finansowej oraz 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. Należy jednak zwrócić uwagę, że w scenariuszu negatywnym, w którym w terminie do 30 listopada br., Spółka nie pozyska wystarczających środków z planowanego podwyższenia kapitału, działania związane ze sprzedażą nieruchomości nie zakończą się sukcesem, a Bank nie wyrazi zgody na przedłużenie Porozumienia lub zawarcie nowego, zadłużenie wobec Banku nie zostanie spłacone zgodnie z obowiązującym Porozumieniem, a Bank będzie miał prawo do egzekwowania zabezpieczeń spłaty zobowiązania wobec Banku, którego poręczycielem jest Spółka, co w skrajnie niekorzystnej sytuacji może prowadzić do pogorszenia sytuacji finansowej Spółki w sposób zagrożający kontynuacji działalności.

## **V. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI DZIAŁALNOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI**

W Grupie Kapitałowej nie występuje sezonowość i cykliczność działalności.

## **VI. WALUTA FUNKCJONALNA I WALUTA PREZENTACJI**

### **a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji**

Pozycje zawarte w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Grupa Kapitałowa prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Grupy Kapitałowej.

### **b) Transakcje i salda**

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

## **VII. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

Sporządzenie skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd jednostki dominującej określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w tym sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd jednostki dominującej przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### **a) Profesjonalny osąd**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### **b) Niepewność szacunków**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

#### **Utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie nie występują, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów został przypisany.

#### **Wycena rezerw**

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie XV.

#### **Ujmowanie przychodów**

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją, oraz gdy kwoty przychodów można ocenić w sposób wiarygodny.



**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018**  
 (wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**VIII. OPIS POZYCJI WPLYWAJĄCYCH NA AKTYWA, PASYWA, KAPITAŁ, WYNIK FINANSOWY NETTO ORAZ PRZEPIŁY WY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH, KTÓRE SĄ NIETYPOWE ZE WZGLĘDU NA ICH RODZAJ, WIELKOŚĆ LUB WYWIERYNY WPLYW**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku w Grupie Kapitałowej Graviton Capital nie wystąpiły zdarzenia nietypowe poza wskazanymi poniżej oraz opisanymi w innych punktach niniejszego sprawozdania.

W lutym 2018 r. Bank Zachodni WBK S.A. (aktualnie 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. Emitent w 2011 r. udzielił spółce zależnej poręczenia Umowy kredytu.

W związku z wypowiedzeniem Umowy kredytu podpisane zostało trójstronne porozumienie zawartego pomiędzy Bankiem, Graviton AD Sp. z o.o. oraz Emitentem w przedmiocie dobrowolnej spłaty zobowiązań spółki zależnej z tytułu kredytu inwestycyjnego (dalej: „Porozumienie 2”). Strony zawarły Porozumienie 2 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 2. 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.

**IX. OPIS KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 roku w Grupie Kapitałowej Graviton Capital nie nastąpiła korekta błędów poprzednich okresów.

**X. INFORMACJE O ISTOTNYCH ZMIANACH GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH**

**1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 1.01.2018 - 30.09.2018 r.**

| Wyszczególnienie   | Maszyny i urządzenia | Pozostałe środki trwałe | Razem          |
|--|----------------------|-------------------------|----------------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 1.01.2018 roku         | 324 644              | 326 618                 | 651 262        |
| Zwiększenia, z tytułu:                                   | 0                    | 0                       | 0              |
| - nabycia środków trwałych                               | 0                    | 0                       | 0              |
| Zmniejszenia, z tytułu:                                  | 117 170              | 21 894                  | 139 064        |
| - likwidacji   | 117 170              | 21 894                  | 139 064        |
| <b>Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018 roku</b> | <b>207 474</b>       | <b>304 724</b>          | <b>512 198</b> |
| Umorzenie na dzień 1.01.2018 roku                        | 297 496              | 326 618                 | 624 114        |
| Zwiększenia, z tytułu:                                   | 5 638                | 0                       | 3 836,52       |
| - amortyzacji  | 5 638                | 0                       | 3 836,52       |
| Zmniejszenia, z tytułu:                                  | 117 170              | 21 894                  | 139 064        |
| - likwidacji   | 117 170              | 21 894                  | 139 064        |
| Umorzenie na dzień 30.09.2018 roku                       | 185 964              | 304 724                 | 488 885,41     |
| Odpisy aktualizujące na 1.01.2018 roku                   | 0                    | 0                       | 0              |
| Zwiększenia, z tytułu:                                   | 0                    | 0                       | 0              |
| Zmniejszenia, z tytułu:                                  | 0                    | 0                       | 0              |
| - odwrócenie odpisów aktualizujących                     | 0                    | 0                       | 0              |
| Odpisy aktualizujące na 30.09.2018 roku                  | 0                    | 0                       | 0              |
| <b>Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018 roku</b>  | <b>21 510</b>        | <b>0</b>                | <b>21 510</b>  |

**2. Rzeczowe aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom, oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań.**

| Tytuł zobowiązania/ ograniczenia w dysponowaniu | 30.09.2018       | 31.12.2017       |
|---|------------------|------------------|
| Stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych      | 4 300 000        | 4 300 000        |
| <b>Suma</b>                                     | <b>4 300 000</b> | <b>4 300 000</b> |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Dotyczy nieruchomości biurowej w budynku „Thespian” we Wrocławiu, która stanowi zabezpieczenie umowy kredytowej. Transakcja zbycia ma zostać sfinalizowana w 2018 roku. Saldo zobowiązania kredytowego na dzień 30.09.2018 r. wynosi 4 033 876,55 PLN i jest prezentowane w pozycji „Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami, klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”.

**3. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości – za okres 01.01.2018-30.09.2018 r.**

| Wyszczególnienie                                  | Oprogramowanie komputerowe | Inne | Wartości niematerialne w budowie | Ogółem |
|---|----------------------------|------|----------------------------------|--------|
| Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2018 roku | 28 452                     | 0    | 0                                | 28 452 |
| Zwiększenia:                                      | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Zmniejszenia likwidacji                           | 28 452                     | 0    | 0                                | 28 452 |
| Wartość bilansowa brutto na dzień 30.09.2018 roku | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Umorzenie na dzień 01.01.2018 roku                | 28 452                     | 0    | 0                                | 28 452 |
| Zwiększenia                                       | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Zmniejszenia likwidacji                           | 28 452                     | 0    | 0                                | 28 452 |
| Umorzenie na dzień 30.09.2018 roku                | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Odpisy aktualizujące na 01.01.2018                | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Zwiększenia                                       | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Zmniejszenia                                      | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Odpisy aktualizujące na 30.09.2018                | 0                          | 0    | 0                                | 0      |
| Wartość bilansowa netto na dzień 30.09.2018       | 0                          | 0    | 0                                | 0      |

**4. Zmiana wartości szacunkowych należności**

| Wyszczególnienie                        | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Należności krótkoterminowe              | 83 877     | 19 588 334 |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 70 392     | 19 570 244 |
| Należności krótkoterminowe netto        | 13 485     | 18 090     |

**Struktura należności krótkoterminowych**

| Wyszczególnienie   | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|--|------------|------------|
| Należności z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń społecznych | 9 605      | 3 805      |
| Należności handlowe  | 3 870      | 11 923     |
| Należności pozostałe                                       | 10         | 2 362      |
| Należności krótkoterminowe netto                           | 13 485     | 18 090     |

| Wyszczególnienie                        | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Należności krótkoterminowe              | 83 877     | 19 588 334 |
| Odpisy aktualizujące (wartość dodatnia) | 70 392     | 19 570 244 |
| Należności krótkoterminowe netto        | 13 485     | 18 090     |

**Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności**

|   | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---|------------|------------|
| Jednostki pozostałe   |            |            |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na początek okresu. | 19 572 105 | 3 500 500  |
| Zwiększenia   | 0          | 16 071 605 |
| Zmniejszenia  | 19 501 713 | 0          |
| Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu.   | 70 392     | 19 572 105 |

W wyniku sprzedaży udziałów spółki Graviton I Sp. z o.o. zmniejszeniu uległy kwoty należności od jednostek pozostałych oraz odpisów na należności grupy, które występowały na koniec 2017 roku, a wynikały z odpisu na należność za sprzedaż akcji Grupy Emerson do Equimaxx LCC dokonanej przez Graviton I Sp. z o.o. Odpis na należność z tyt. tej transakcji wynosił 19.572.105,00 PLN.

#### 5. Struktura zobowiązań krótkoterminowych

| Wyszczególnienie                          | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług      | 134 635        | 50 359         |
| Z tytułu podatków ceł i ubezpieczeń       | -              | 18 194         |
| Z tytułu wynagrodzeń                      | 40 226         | 25 958         |
| Inne                                      | 74 828         | 47 481         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe netto</b> | <b>249 689</b> | <b>141 992</b> |

#### 6. Struktura zobowiązań z tytułu otrzymanych kredytów i pożyczek krótkoterminowych

| Wyszczególnienie  | 30.09.2018     | 31.12.2017     |
|---|----------------|----------------|
| Pożyczka otrzymana od Apollo Capital S.A.                         | 87 848         | 95 282         |
| Pożyczka otrzymana od Spark VC S.A.                               | 19 750         | 22 182         |
| Pożyczka otrzymana od Reino Partners Sp. z o.o.                   | 23 529         | -              |
| Pożyczka otrzymana od Reino Dywidenda Plus S.A.                   | 22 342         | -              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu otrzymanych pożyczek</b> | <b>153 469</b> | <b>117 464</b> |

#### 7. Odroczonego podatek dochodowy

| UJEMNE RÓŻNICE PRZEJŚCIOWE BĘDĄCE PODSTAWĄ DO TWORZENIA AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZONEGO | 31.12.2017    | zwiększenia  | zmniejszenia  | 30.09.2018    |
|--|---------------|--------------|---------------|---------------|
| Rezerwa na badanie i sporządzenie sprawozdań   | 31 700        | 0            | 31 700        | 0             |
| Odsetki naliczone od pożyczek  | 2 681         | 5 601        | 0             | 8 282         |
| Rezerwa na koszty księgowe   | 0             | 3 500        | 0             | 3 500         |
| Odpisy aktualizujące należności  | 46 605        | 0            | 0             | 46 605        |
| <b>Suma ujemnych różnic przejściowych</b>  | <b>80 986</b> | <b>9 101</b> | <b>31 700</b> | <b>58 387</b> |
| Stawka podatkowa   | 19%           | 19%          | 19%           | 19%           |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku</b>   | <b>15 387</b> | <b>1 729</b> | <b>6 023</b>  | <b>11 093</b> |

#### Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

|   | 30.09.2018    | 31.12.2017    |
|---|---------------|---------------|
| Aktywo z tytułu podatku odroczonego                             | 11 093        | 15 387        |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana | 0             | 0             |
| Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana   | 0             | 0             |
| <b>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego</b>        | <b>11 093</b> | <b>15 387</b> |

#### 8. Pozostałe rezerwy

| Wyszczególnienie                  | 30.09.2018    | 31.12.2017    |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Rezerwy na badanie bilansu        | 0             | 31 700        |
| Rezerwy na usługi księgowe        | 3 500         | 0             |
| Rezerwy na zobowiązania budżetowe | 22 464        | -             |
| <b>Razem, w tym:</b>              | <b>25 964</b> | <b>31 700</b> |
| - długoterminowe                  | 0             | 0             |
| - krótkoterminowe                 | 25 964        | 31 700        |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**Zmiana stanu rezerw**

| Wyszczególnienie                  | Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty | Rezerwa restrukturyzacyjna | Inne rezerwy  | Ogółem        |
|-----------------------------------|--|----------------------------|---------------|---------------|
| <b>Stan na 01.01.2018</b>         | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                   | <b>31 700</b> | <b>31 700</b> |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego | 0  | 0                          | 25 964        | 25 964        |
| Wykorzystane                      | 0  | 0                          | 0             | 0             |
| Rozwiązane                        | 0  | 0                          | 31 700        | 31 700        |
| Korekta z tytułu różnic kursowych | 0  | 0                          | 0             | 0             |
| Korekta stopy dyskontowej         | 0  | 0                          | 0             | 0             |
| <b>Stan na 30.09.2018, w tym:</b> | <b>0</b>                                   | <b>0</b>                   | <b>25 964</b> | <b>25 964</b> |
| - długoterminowe                  | 0  | 0                          | 0             | 0             |
| - krótkoterminowe                 | 0  | 0                          | 3 500         | 3 500         |

**XI. SEGMENTY OPERACYJNE**

**Rozpoznane segmenty operacyjne**

Spółka nie wyodrębnia wewnętrznych segmentów operacyjnych. Działalność Spółki traktowana jest przez Zarząd jako jeden segment operacyjny.

Zarząd Spółki Dominującej nie prognozuje ani nie analizuje wyników w podziale na segmenty, a celem dokonywanych analiz w ramach Grupy jest maksymalizacja zysku z nieruchomości.

W związku z faktem, że intencją MSSF 8 „Segmenty operacyjne” jest prezentowanie informacji dotyczących segmentów działalności w oparciu o strukturę raportowania używaną dla celów wewnętrznych, zdaniem zarządu skonsolidowane dane finansowe dostarczają obiektywnych wniosków z ich analizy.

**XII. EMISJA, WYKUP I SPŁATA KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

**Emisja kapitałowych papierów wartościowych**

W okresie trzeciego kwartału spółka nie emitowała ani nie wykupywała kapitałowych papierów wartościowych

| Wyszczególnienie         | 30.09.2018       | 30.09.2017       |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Liczba akcji             | 2 062 500        | 2 062 500        |
| Wartość nominalna akcji  | 0,80             | 0,80             |
| <b>Kapitał zakładowy</b> | <b>1 650 000</b> | <b>1 650 000</b> |

**Zmiana stanu kapitału zakładowego**

| Wyszczególnienie                  | 30.09.2018       | 30.09.2017       |
|-----------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kapitał na początek okresu</b> | <b>1 650 000</b> | <b>1 650 000</b> |
| Zwiększenia, z tytułu:            | 0                | 0                |
| Zmniejszenia, z tytułu:           | 0                | 0                |
| <b>Kapitał na koniec okresu</b>   | <b>1 650 000</b> | <b>1 650 000</b> |

Wszystkie wyemitowane akcje na dzień bilansowy posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,80 PLN i zostały w pełni opłacone.

**XIII. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI OBJĘTYMI I NIE OBJĘTYMI KONSOLIDACJĄ**

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

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanyimi osobowo za okres bieżący i poprzedni rok obrotowy. Na dzień 30 września 2018 roku w Zarządzie Spółek Graviton Capital S.A., Reino Partners Sp. z o.o. oraz Reino Dywidenda Plus S.A. zasiadał Pan

**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018**  
 (wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

Radosław Świątkowski. Na dzień 30 września 2018 roku pomiędzy spółkami z grupy Graviton, a spółką Spark VC S.A. oraz Apollo Capital S.A. nie występowało żadnego rodzaju powiązanie, dlatego dane za okres bieżący wykazują wartości zerowe.

| Podmiot powiązany | Przychody |          | Koszty   |          | Należności od podmiotów powiązanych |          | Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych |          | W tym przeterminowane |          |
|-------------------|-----------|----------|----------|----------|-------------------------------------|----------|--|----------|-----------------------|----------|
|                   | 30.09.18  | 31.12.17 | 30.09.18 | 31.12.17 | 30.09.18                            | 31.12.17 | 30.09.18                                 | 31.12.17 | 30.09.18              | 31.12.17 |
| Reino Partners    | -         | -        | -        | -        | -                                   | -        | 23 529                                   | -        | -                     | -        |
| Reino Dywidenda   | -         | -        | -        | -        | -                                   | -        | 22 342                                   | -        | -                     | -        |
| Spark VC          | -         | -        | -        | 2 103    | -                                   | -        | -  | 22 182   | -                     | 22 182   |
| Apollo Capital    | -         | -        | -        | 42       | -                                   | -        | -  | 95 282   | -                     | 95 282   |

**XIV. NIESPŁACONE POŻYCZKI LUB NARUSZENIE POSTANOWIENÍ UMOWY POŻYCZKOWEJ, W SPRAWACH KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH ANI PRZED DNIEM BILANSOWYM ANI W TYM DNIE**

Nie występują.

**XV. STAN ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO**

**Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń w zakresie odsetek od kredytu**

| Wyszczególnienie          | Gwarancja / poręczenie dla | Tytułem  | Waluta | 30.09.2018       | 31.12.2017       |
|---------------------------|----------------------------|--|--------|------------------|------------------|
| Poręczenie spłaty kredytu | Graviton AD Sp. z o.o.     | Umowa poręczenia kredytu inwestycyjnego udzielonego przez Santander Bank Polska S.A. | PLN    | 9 774 887        | 9 774 887        |
| <b>Razem</b>              |                            |  |        | <b>9 774 887</b> | <b>9 774 887</b> |

W dniu 20 czerwca 2011 r. została podpisana umowa o kredyt inwestycyjny pomiędzy jednostką zależną Graviton AD Sp. z o.o. a Santander Bank Polska S.A. na zakup lokalu biurowego mieszczącego się w budynku „Thespian” we Wrocławiu. Kredyt inwestycyjny został udzielony do 2026 roku. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest hipoteka umowna ustanowiona na nieruchomości lokalowej, wraz z udziałem w nieruchomości wspólnej oraz poręczenie udzielone przez Graviton Capital S.A.

Kredyt został przekwalifikowany do pozycji „Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży”, w związku z przeznaczeniem nieruchomości na sprzedaż.

W lutym 2018 r. Bank Zachodni WBK S.A. (aktualnie 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. Emitent w 2011 r. udzielił spółce zależnej poręczenia Umowy kredytu.

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 (dalej: „Porozumienie 2”). Strony zawarły Porozumienie 2 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. 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 celu zabezpieczenia prawidłowej realizacji Porozumienia Graviton AD przedłożył Bankowi oświadczenia w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 KPC.

**XVI. ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ I JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH WCHODZĄCYCH W JEJ SKŁAD DOKONANE W CIĄGU OKRESIE 1.01.2018 – 30.09.2018**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 r. nastąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy.

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 publikacji niniejszego sprawozdania w skład Grupy Kapitałowej Emitenta wchodzi spółki Graviton Capital S.A. oraz Graviton AD Sp. z o.o.

**XVII. Ryzyko podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi

i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółek Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej na dzień 30 września 2018 roku nie ma potrzeby tworzenia dodatkowych rezerw.

## **XVIII. INFORMACJE O ZMIANACH SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 r. nie miały miejsca zmiany w sytuacji gospodarczej oraz warunkach prowadzenia działalności, które miałyby istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.

## **XIX. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY**

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2018 r. jednostka dominująca nie wypłaciła i nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

## **XX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

### **ZAKOŃCZENIE NEGOCJACJI W SPRAWIE WNIESIENIA AKTYWÓW PRZEZ POTENCJALNEGO INWESTORA**

W dniu 29 października 2018 r. Spółka poinformowała o zakończeniu negocjacji z akcjonariuszami spółki Szkoła Inwestowania spółka akcyjna z siedzibą we Wrocławiu ("Potencjalny Inwestor") dotyczących wniesienia akcji tej spółki tytułem wkładów na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Emitenta.

Negocjacje prowadzone były w związku z umową inwestycyjną zawartą przez Emitenta w dniu 22 maja 2018 r., w umowie tej przewidziano podjęcie przez Spółkę uchwały o emisji akcji i skierowaniu propozycji objęcia akcji do akcjonariuszy spółki, określanej jako inwestor dodatkowy. Uchwała emisyjna podjęta została w dniu 29 czerwca 2018 r. Na jej podstawie Zarząd prowadził rozmowy z przedstawicielem akcjonariuszy Potencjalnego Inwestora na temat warunków szczegółowych wniesienia posiadanych przez nich wkładów niepieniężnych do Spółki w celu złożenia im oferty objęcia akcji. Podjęcie przez Strony decyzji o zakończeniu rozmów zostało zdeterminowane terminem wznowienia w dniu 30 października 2018 r., po przerwie, obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta na którym to, z uwagi na zmienny skład inwestorów i rozważane zwiększenie zaangażowania akcjonariuszy Potencjalnego Inwestora, przewidziano m.in. podjęcie uchwały o uchyleniu uchwały emisyjnej akcji, które miały być oferowane akcjonariuszom Potencjalnego Inwestora i podjęciu w jej miejsce nowej uchwały przewidującej, na warunkach analogicznych do warunków określonych pierwotnie. Do dnia wznowienia obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, negocjacje i działania zakończyły się w sposób uniemożliwiający przegłosowanie emisji akcji skierowanych do akcjonariuszy Potencjalnego Inwestora na uzgodnionych wcześniej warunkach.

Strony potwierdziły wolę kontynuowania strategicznej współpracy z Potencjalnym Inwestorem w zakresie funduszy nieruchomości zarządzanych przez REINO Partners Sp. z o.o. lub dla których REINO Partners Sp. z o.o. pełni funkcję doradcy przy zarządzaniu portfelem rynku nieruchomości, a także dążenia do takiego połączenia w przyszłości, w szczególności po zrealizowaniu istotnych celów biznesowych i pod warunkiem niezwiększenia czynników ryzyka. Równocześnie Emitent będzie kontynuować poszukiwanie alternatywy dla Potencjalnego Inwestora w zakresie dystrybucji produktów inwestycyjnych.

### **PODJĘCIE UCHWAŁ W SPRAWIE PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO SPÓŁKI**

W dniu 30 października 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Graviton Capital S.A. podjęło uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez:

- emisję 25.808.300 sztuk akcji serii E. Akcje o wartości nominalnej równej kwotę 20.646.640,00 zł zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej nowych akcji skierowanej do wspólników REINO Partners w zamian za aporty w postaci udziałów w REINO Partners Sp. z o.o.
- emisję nie mniej niż 5.597.760 oraz nie więcej niż 10.976.000 akcji serii F o wartości nominalnej nie mniej niż 4.478.208 zł oraz nie większej niż 8.780.800,00 zł które to zostaną objęte w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do akcjonariuszy REINO Dywidenda Plus S.A. w zamian za aporty w postaci akcji w REINO Dywidenda Plus S.A.

Uchwała weszła w życie z dniem jej podjęcia. Umowy objęcia nowo emitowanych akcji Spółki zostaną zawarte do dnia 19 grudnia 2018 r.

Po objęciu akcji nowych emisji przez wszystkich udziałowców REINO Partners Sp. z o.o. oraz akcjonariuszy REINO Dywidenda Plus 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 wehikulami inwestycyjnymi na rynku polskim oraz kluczowych jurysdykcjach zagranicznych we wszystkich istotnych klasach aktywów.

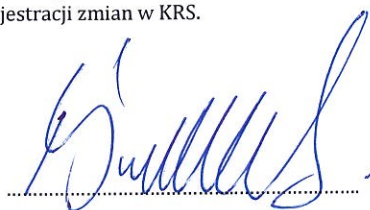
### **ZMIANA STATUTU SPÓŁKI**

W dniu 30 października 2018 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki Graviton Capital S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki poprzez uchylenie w całości dotychczas obowiązującego Statutu i przyjęcie nowego tekstu jednolitego Statutu Spółki. Zmiana statutu obejmuje m.in. zmianę firmy Spółki na REINO Capital S.A. oraz przeniesienie siedziby do Warszawy a także zmianę przeważającego przedmiotu działalności na działalność holdingów finansowych. Nowa treść statutu Spółki wejdzie w życie z dniem rejestracji zmian w KRS.

Warszawa, dnia 14.11.2018 r.

Zarząd:

Radosław Świątkowski – Prezes Zarządu





**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**ZA OKRES 01.01.2018 – 30.09.2018**

**SPORZĄDZONE ZGODNIE Z**  
**MIĘDZYNARODOWYMI STANDARDAMI SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ**  
**GRAVITON CAPITAL S.A.**

Śródroczne skrócone sprawozdanie z wyniku

|   | 01.07 -<br>30.09.2018 | 01.01 -<br>30.09.2018 | 01.07 -<br>30.09.2017 | 01.01 -<br>30.09.2017 |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody ze sprzedaży  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>18 683</b>         | <b>96 516</b>         | <b>44 033</b>         | <b>98 863</b>         |
| Amortyzacja   | 446                   | 1 338                 | 756                   | 2 267                 |
| Zużycie materiałów i energii  | -                     | -                     | -                     | -                     |
| Usługi obce   | 17 629                | 72 084                | 20 388                | 45 057                |
| Podatki i opłaty  | -                     | 862                   | 7 445                 | 10 554                |
| Wynagrodzenia   | 523                   | 19 123                | 13 103                | 35 086                |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                    | 85                    | 3 109                 | 2 341                 | 5 899                 |
| Pozostałe koszty rodzajowe  | -                     | -                     | +                     | -                     |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>   | <b>-18 683</b>        | <b>-96 516</b>        | <b>-44 033</b>        | <b>-98 863</b>        |
| Pozostałe przychody operacyjne  | -                     | 51 852                | 405                   | 727                   |
| Pozostałe koszty operacyjne   | 7 616                 | 13 519                | 50 000                | 109 528               |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                              | <b>-26 299</b>        | <b>- 58 183</b>       | <b>-93 628</b>        | <b>-207 664</b>       |
| Przychody finansowe   | 7 616                 | 14 992                | 100 833               | 224 519               |
| Koszty finansowe  | 1 362                 | 3 035                 | 0                     | 864                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                     | <b>-20 045</b>        | <b>-46 226</b>        | <b>7 205</b>          | <b>15 991</b>         |
| Podatek dochodowy   | 3 836                 | -265 401              | 0                     | 28 686                |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                       | <b>-23 881</b>        | <b>219 175</b>        | <b>7 205</b>          | <b>-12 695</b>        |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                                      | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>  | <b>-23 881</b>        | <b>219 175</b>        | <b>7 205</b>          | <b>-12 695</b>        |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)</b>                              | <b>-0,0116</b>        | <b>0,1063</b>         | <b>0,0035</b>         | <b>0,006</b>          |
| Podstawowy za okres obrotowy  | -0,0116               | 0,1063                | 0,0035                | 0,006                 |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | -0,0116               | 0,1063                | 0,0035                | 0,006                 |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności kontynuowanej (w zł)</b> | <b>-0,0116</b>        | <b>0,1063</b>         | <b>0,0035</b>         | <b>0,006</b>          |
| Podstawowy za okres obrotowy  | -0,0116               | 0,1063                | 0,0035                | 0,006                 |
| Rozwodniony za okres obrotowy   | -0,0116               | 0,1063                | 0,0035                | 0,006                 |
| <b>Zysk (strata) netto na jedną akcję z działalności zaniechanej (w zł)</b>   |                       |                       |                       |                       |



**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.****RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018**

(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

**Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej**

| <b>AKTYWA</b>                          | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>30.09.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                   | <b>5 213</b>      | <b>11 130</b>     | <b>8 183</b>      |
| Rzeczowe aktywa trwałe                 | 3 260             | 4 598             | 5 972             |
| Udzielone pożyczki długoterminowe      | -                 | -                 | -                 |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego    | -                 | 6 532             | 2 211             |
| Należności długoterminowe              | 1 953             | -                 | -                 |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                 | <b>25 653</b>     | <b>5 594</b>      | <b>738 923</b>    |
| Należności handlowe                    | -                 | -                 | 679               |
| Pozostałe należności                   | 23 597            | 5 472             | 7 364             |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży | -                 | -                 | 82 272            |
| Udzielone pożyczki krótkoterminowe     | -                 | -                 | 646 657           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty     | 2 056             | 122               | 1 969             |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                    | <b>30 866</b>     | <b>16 724</b>     | <b>747 106</b>    |

| <b>PASYWA</b>  | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>30.09.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>-253 579</b>   | <b>- 472 754</b>  | <b>309 465</b>    |
| Kapitał zakładowy  | 1 650 000         | 1 650 000         | 1 650 000         |
| Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej | -                 | -                 | 22 784 440        |
| Niepodzielony wynik finansowy                                | - 2 122 754       | -1 327 840        | -24 112 280       |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                             | 219 175           | -794 914          | - 12 695          |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                           | <b>11 116</b>     | <b>281 096</b>    | <b>258 583</b>    |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 11 116            | 281 096           | 247 883           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe rezerwy krótkoterminowe</b>  | <b>273 329</b>    | <b>208 382</b>    | <b>179 058</b>    |
| Pozostałe rezerwy  | 24 464            | 31 700            | 10 700            |
| Kredyty i pożyczki   | 153 469           | 117 464           | 93 179            |
| Zobowiązania handlowe  | 55 170            | 18 512            | 85 879            |
| Zobowiązania budżetowe                                       | 0                 | 14 748            | -                 |
| Pozostałe zobowiązania                                       | 40 226            | 25 958            | -                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>  | <b>30 866</b>     | <b>16 724</b>     | <b>747 106</b>    |

**Śródroczne skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|  | <b>Kapitał zakładowy</b> | <b>Kapitały zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej</b> | <b>Niepodzielony wynik finansowy</b> | <b>Wynik finansowy bieżącego okresu</b> | <b>Kapitał własny ogółem</b> |
|--|--------------------------|---|--------------------------------------|---|------------------------------|
| <b>Na dzień 30.09.2018 r.</b>                      |                          |   |                                      |   |                              |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2018 r.</b>  | <b>1 650 000</b>         |   | <b>- 1 327 840</b>                   |   | <b>322 160</b>               |
| <b>Kapitał własny po korektach</b>                 | <b>1 650 000</b>         |   | <b>-1 327 840</b>                    |   | <b>322 160</b>               |
| Strata z poprzedniego okresu                       |                          |   | <b>-794 914</b>                      |   | <b>-794 914</b>              |
| Suma dochodów całkowitych                          |                          |   |                                      | <b>219 175</b>                          | <b>219 175</b>               |
| <b>Kapitał własny na dzień 30 września 2018 r.</b> | <b>1 650 000</b>         |   | <b>-2 122 754</b>                    | <b>219 175</b>                          | <b>-253 579</b>              |
| <b>Na dzień 30.09.2017 r.</b>                      |                          |   |                                      |   |                              |
| <b>Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2017 r.</b>  | <b>1 650 000</b>         | <b>22 784 440</b>   | <b>-24 112 280</b>                   |   | <b>322 160</b>               |

**GRUPA KAPITAŁOWA GRAVITON CAPITAL S.A.**  
**RAPORT ZA OKRES 01.01. – 30.09.2018**  
(wszystkie kwoty wyrażone są w pełnych złotych o ile nie podano inaczej)

|   |           |            |             |         |         |
|---|-----------|------------|-------------|---------|---------|
| Kapitał własny po korektach                 | 1 650 000 | 22 784 440 | -24 112 280 |         | 322 160 |
| Strata z poprzedniego okresu                |           |            |             |         |         |
| Suma dochodów całkowitych                   |           |            |             | -12 695 | -12 695 |
| Kapitał własny na dzień 30 września 2017 r. | 1 650 000 | 22 784 440 | -24 112 280 | -12 695 | 309 465 |

**Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|   | 01.01 -30.09.2018 | 01.01 -30.09.2017 |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>                                     |                   |                   |
| Zysk (strata) netto   | 219 175           | 15 991            |
| Korekty razem   | -250 211          | - 98 999          |
| <b>A. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>    | <b>-31 036</b>    | <b>-83 008</b>    |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>                                   |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>   | -                 | 75 000            |
| Inne wpływy inwestycyjne  | -                 | 75 000            |
| <b>Wydatki</b>  | -                 | 60 000            |
| Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | -                 | -                 |
| Inne wydatki inwestycyjne   | -                 | 60 000            |
| <b>B. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>  | <b>-</b>          | <b>15 000</b>     |
| <b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>                                      |                   |                   |
| <b>Wpływy</b>   | 45 870            | 50 000            |
| Kredyty i pożyczki  | 45 870            | 50 000            |
| <b>Wydatki</b>  | 12 900            | -                 |
| <b>C. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>     | <b>32 970</b>     | <b>50 000</b>     |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A+B+C)</b>                 | <b>1 934</b>      | <b>-18 008</b>    |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>      | <b>1 934</b>      | <b>-18 008</b>    |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych      | -                 | -                 |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                     | <b>122</b>        | <b>19 977</b>     |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                 | <b>2 056</b>      | <b>1 969</b>      |

Warszawa, dnia 14.11.2018 r.

Radosław Świątkowski – Prezes Zarządu .....



