



GRAVITON

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRAVITON
CAPITAL S.A. EMITENTA I GRUPY
KAPITAŁOWEJ
GRAVITON CAPITAL S.A.
za 2016 r.**

Wrocław, 2 czerwca 2017 r.



SPIS TREŚCI

1.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.	6
1.1.	Dane Jednostki Dominującej	6
1.2.	Organy Jednostki Dominującej	6
1.3.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji (stan na 31 grudnia 2016 r.)	7
1.4.	Struktura Grupy Kapitałowej (stan na 31 grudnia 2016 r.)	7
1.5.	Spółki zależne (stan na dzień 31 grudnia 2016 r.)	8
1.6.	Zmiany oraz główne wydarzenia w grupie kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. w 2016 r.	8
1.7.	Spółki stowarzyszone (stan na dzień 31 grudnia 2016 r.)	10
2.	Informacje określone w przepisach o rachunkowości	10
2.1.	Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	10
2.2.	Informacje o przewidywanym rozwoju Emitenta i Grupy Kapitałowej	14
2.3.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	14
2.4.	Informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej	14
2.5.	Informacje o nabyciu akcji własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia	17
2.6.	Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	17
2.7.	Informacje o instrumentach finansowych	17
2.8.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	18
3.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym w szczególności opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Grupy i osiągnięte przez nią zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektywy rozwoju działalności Grupy przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	18
3.1.	Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Emitenta sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	18
3.2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	20
3.3.	Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym 2017	22
4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	22
5.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	25
5.1.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie zbiór zasad jest publicznie dostępny	26
5.2.	Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	26



5.3. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych	32
5.4. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ...	33
5.5. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień.....	33
5.6. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.....	34
5.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta	35
5.8. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	35
5.9. Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta	36
5.10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia.....	36
5.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów	38
6. Wskazanie postępowań toczących się przez sąd	41
7. Informacje o podstawowych produktach i usługach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych produktów i usług (jeżeli są istotne) albo ich grup w sprzedaży Emitenta ogółem, a także zmianach w tym zakresie w danym roku obrotowym	41
7.1. Informacje o podstawowych produktach i usługach	41
8. Informacja o rynkach zbytu, o posiadanych oddziałach oraz informacje o źródłach zaopatrzenia, z określeniem uzależnienia od jednego odbiorcy lub dostawcy, a w przypadku, gdy udział jednego odbiorcy lub dostawcy osiąga co najmniej 10% przychodów ze sprzedaży ogółem – nazwy (firmy) dostawcy lub odbiorcy, jego udział w sprzedaży lub zaopatrzeniu oraz jego formalne powiązania z jednostką	45
8.1. Informacja o rynkach zbytu	45
8.2. Oddziały posiadane przez Grupę.....	46
8.3. Uzależnienie od dostawców i odbiorców	46
9. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej, z uwzględnieniem znanych Spółce umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.....	47
10. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami, określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych oraz opis metod ich finansowania	47
11. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe, wraz z ich kwotami oraz informacjami określającymi charakter tych transakcji.....	48



12. Informacja o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	48
13. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek udzielonym jednostkom powiązanych Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	48
13.1. Pożyczki udzielone w ramach Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL	48
13.2. Pożyczki udzielone przez Grupę Kapitałową GRAVITON CAPITAL na rzecz podmiotów spoza Grupy	48
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanych Emitenta	48
15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	49
16. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok	49
17. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie podmioty tworzące Grupę Kapitałową GRAVITON CAPITAL podjęły lub zamierzają podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom	49
18. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.....	49
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik	50
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej. Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem wypracowanej strategii rynkowej.....	50
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową	50
22. Wszelkie umowy zawarte między podmiotami tworzącymi Grupę Kapitałową GRAVITON CAPITAL a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL przez przejęcie.....	51
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiovych opartych na kapitale Emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących podmiotów tworzących Grupę Kapitałową GRAVITON CAPITAL, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.....	51
24. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji Emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach powiązanych Emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta (dla każdej osoby oddzielnie).....	51



25. Informacje o znanych podmiotom tworzącym Grupę Kapitałową GRAVITON CAPITAL umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy	53
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.....	53
27. Informacje o dacie zawarcia przez Emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa, wynagrodzeniu (w tym również dla poprzedniego roku) podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za: badanie rocznego sprawozdania finansowego, inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego, usługi doradztwa podatkowego, pozostałe usługi	54
28. Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL.....	54
29. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta w roku obrotowym lub których wpływ jest możliwy w następnych latach.....	54
30. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	54
31. Opis organizacji grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opis zmian w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta wraz z podaniem przyczyn.....	55
32. Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL	55
33. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	55
34. Informacje, o których mowa w art. 110w ust. 1 i 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi	55



1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.

Zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim z dnia 19 lutego 2009 r. (tekst jedn. Dz. U. z 2014 r., poz. 133 z późn. zm.) spółka przygotowała jedno sprawozdanie z działalności odnoszące się zarówno do Emitenta Graviotn Capital S.A. jak i do Grupy Kapitałowej Graviotn Capital S.A.

1.1. DANE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Nazwa:	GRAVITON CAPITAL S.A. (dawniej: Dom Maklerski WDM S.A.)
Siedziba:	Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, Wrocław
Podstawowy przedmiot działalności:	Działalność maklerska (do 31.01.2017 r.)
Forma prawna:	Spółka akcyjna
Kapitał zakładowy:	Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1.650.000 zł i dzieli się na 2.062.500 akcji o wartości nominalnej 0,80 zł każda, w tym: - 781.250 akcji zwykłych na okaziciela serii A, - 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B, - 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C, - 1.031.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000251987
REGON:	020195815
NIP:	8951853338
Strona internetowa:	http://ir.gravitoncapital.com
Tel.:	+48 (71) 391 08 82
Fax.:	+48 (71) 391 08 82
Czas trwania jednostki:	Nieograniczony

1.2. ORGANY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W skład **Zarządu** GRAVITON Capital S.A. na dzień 31.12.2016 r. wchodził:

- Adrian Dzielnicki - Prezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski - Wiceprezes Zarządu

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 27 czerwca 2016 r. Pan Krzysztof Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej powołany zgodnie z art. 6 ust. 5 lit. a Statutu Spółki, na podstawie art. 7 ust. 1 lit. a Statutu Spółki, powołał do składu Zarządu Spółki Adriana Dzielnickiego na kolejną kadencję oraz powierzył mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 29 września 2016 r. Pan David Waldman złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 29 września 2016 r.,
- w dniu 1 marca 2017 r. Pan Adrian Dzielnicki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki,



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

W skład **Rady Nadzorczej** GRAVITON Capital S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 27 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Panią Felicję Wójciak,
- w dniu 27 czerwca 2016 r. akcjonariusz Wojciech Gudaszewski, jako akcjonariusz posiadający akcje stanowiące co najmniej 9,9% kapitału zakładowego Spółki, korzystając z uprawnienia osobistego przyznanego w art. 6 ust. 5 lit. a Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Krzysztofa Piotrowskiego na kolejną kadencję,
- w dniu 27 czerwca 2016 r. akcjonariusz Adrian Dzielnicki, jako akcjonariusz posiadający akcje stanowiące co najmniej 9,9% kapitału zakładowego Spółki, korzystając z uprawnienia osobistego przyznanego w art. 6 ust. 5 lit. b Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta Panią Annę Kaczmarczyk,
- w dniu 17 sierpnia 2016 r. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu na podstawie art.6 ust.2 statutu podjęła uchwałę nr 2, na mocy której powierzyła Panu Krzysztofowi Piotrowskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej począwszy od dnia 17 sierpnia 2016 r.

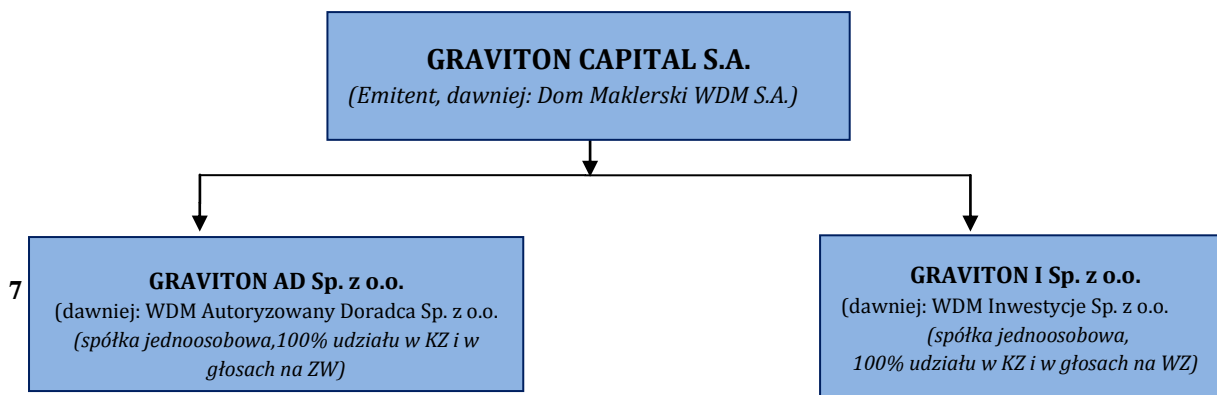
1.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI (STAN NA 31 GRUDNIA 2016 R.)

GRAVITON CAPITALS.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL (dalej: Grupa lub Grupa Kapitałowa), która na dzień 31 grudnia 2016 r. składała się z następujących podmiotów:

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

Wszystkie wymienione wyżej spółki zależne Emitenta podlegają konsolidacji.

1.4. STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ (STAN NA 31 GRUDNIA 2016 R.)





Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. nie posiadała podmiotów stowarzyszonych.

1.5. SPÓŁKI ZALEŻNE (STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.)

- **GRAVITON AD Sp. z o.o.** (dawniej: WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000271207. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent posiadał **100% udziału** w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu wspólników tego przedsiębiorstwa.
- **GRAVITON I Sp. z o.o.** (dawniej: WDM Inwestycje Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000534954. Na dzień 31 grudnia 2016 r. Emitent posiadał **100% udziału** w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.

1.6. ZMIANY ORAZ GŁÓWNE WYDARZENIA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. W 2016 R.

SCALENIE AKCJI EMITENTA W STOSUNKU 10:1

W związku z zakwalifikowaniem przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. akcji Emitenta do segmentu rynku regulowanego Lista Alertów, Zarząd Emitenta podjął decyzję o wprowadzeniu planu naprawczego mającego na celu usunięcie przyczyn kwalifikujących Spółkę do tego segmentu.

Kwalifikacja do segmentu Lista Alertów dokonana została z uwagi na utrzymywanie się średniego kursu akcji Spółki w okresie IV kwartału 2015 r. na poziomie poniżej 0,50 zł. W związku z tym, Emitent postanowił podjąć stosowne działania zmierzające do ustabilizowania wartości kursu akcji.

W ramach programu naprawczego Emitent przeprowadził proces scalenia akcji Spółki w stosunku 10:1 bez zmiany wysokości kapitału zakładowego, tj. każde 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,08 zł każda wymienione zostało na 1 akcję spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Zmiana statutu Spółki zarejestrowana została przez sąd rejestrowy w dniu 16 marca 2016 r. Procedura scalenia akcji zakończona została w dniu 26 kwietnia 2016 r.

WSZCZĘCIE PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNEGO, ZŁOŻENIE PRZEZ SPÓŁKĘ WNIOSKU O UCHYLENIE ZEZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLERSKIEJ

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



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

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

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

Zarząd, po przeprowadzeniu analizy dotyczącej możliwości kontynuowania działalności maklerskiej, w tym podjęcia wewnętrznych działań dostosowawczych w celu wypełnienia przez Spółkę ww. wymogu wysokości kapitału wewnętrznego, a także szans i możliwości generowania przychodów, które mogłyby uzasadnić prowadzenie tych kosztownych działań dostosowawczych oraz stale ponoszenia wyższych kosztów dot. nadzoru nad działalnością maklerską, doszedł do wniosku, iż kontynuowanie tego rodzaju działalności w obecnych i możliwych do przewidzenia warunkach panujących na rynku kapitałowym w Polsce jest ekonomicznie nieuzasadnione.

Grupa Kapitałowa Gravito zamierza kontynuować działalność inwestycyjną na rynku publicznym i niepublicznym w perspektywiczne przedsiębiorstwa z różnych branż o dużym potencjale wzrostu i niskiej wycenie, cechujące się znacznymi możliwościami rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej, w tym na etapach start-up, wzrostu, ekspansji i inwestycje pre-IPO. Jednakże obecnie działania zarządu skupiają się na znalezieniu inwestora zainteresowanego doinwestowaniem spółki.

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

ZŁOŻENIE PRZEZ SPÓŁKĘ ZALEŻNĄ EMITENTA GRAVITON AD SP. Z O.O. WNIOSKU O SKREŚLENIE Z LISTY AUTORYZOWANYCH DORADCÓW

W lutym 2017 r. spółka zależna Emitenta - Gravito AD Sp. z o.o. wystąpiła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w wnioskiem o skreślenie jej z listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz na Catalyst. W/w. decyzja Zarządu była podyktowana tymi samymi czynnikami rynkowymi jak w przypadku wniosku o cofnięcie licencji maklerskiej spółki matki.

Decyzją Nr 3/2017 Wicedyrektora Działu Emitentów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 28 lutego 2017 r., na podstawie pkt 32 ppkt 1) Załącznika Nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu spółka Gravito AD Sp. z o.o. została skreślona z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Catalyst.



NEGOCJACJE ZWIĄZANE ZE ZBYCIEM PAKIETU WIĘKSZOŚCIOWEGO AKCJI SPÓŁKI

W dniu 30 września 2016 r. Spółka powzięła wiedzę, że Zofia Dzielnicka, Tadeusz Gudaszewski, Adrian Dzielnicki oraz Wojciech Gudaszewski – akcjonariusze Spółki posiadający łącznie 12.365.200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 59,95% kapitału zakładowego oraz 59,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, otrzymali od potencjalnego inwestora deklarację zainteresowania nabyciem przedmiotowego pakietu akcji. W związku z przedłużającymi się negocjacjami z potencjalnym inwestorem zainteresowanym nabyciem przedmiotowego pakietu akcji Spółki oraz przedłużającą się finalizacją transakcji, podjęta została decyzja o przystąpieniu do negocjacji z innymi podmiotami zainteresowanymi nabyciem przedmiotowego pakietu akcji Spółki. W chwili obecnej trwają wstępne negocjacje z zainteresowanymi inwestorami.

1.7. SPÓŁKI STOWARZYSZONE (STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 R.)

Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. na dzień 31 grudnia 2016 r. nie posiadała podmiotów stowarzyszonych.

2. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

2.1. INFORMACJE O ZDARZENIACH ISTOTNIE WPŁYWAJĄCYCH NA DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

DZIAŁALNOŚĆ TRANSAKCYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Emitent kontynuował działalność związaną z:

- doradztwem w zakresie ofert prywatnych i publicznych papierów wartościowych przedsiębiorstw (głównie emisji akcji i obligacji),
- doradztwem w zakresie dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych emitentów do obrotu na rynku regulowanym GPW.

Z czynności zaliczanych do licencjonowanych czynności maklerskich Emitent wykonywał jedynie czynności oferowania instrumentów finansowych.

Spółka realizowała również nową strategię ukierunkowaną na obsługę spółek z Ameryki Północnej oraz przedstawianiu inwestorom instytucjonalnym i zamożnym osobom fizycznym z Polski najbardziej atrakcyjnych, starannie wyselekcjonowanych przez Emitenta i jego partnerów z USA ofert akcji spółek notowanych na giełdach w Ameryce Północnej (spółek najbardziej innowacyjnych, o wysokim potencjale komercjalizacji w skali globalnej z sektora life sciences, cleantech i advanced Technologies).

Spółka zależna GRAVITON AD Sp. z o.o. pełniła funkcję Autoryzowanego Doradcy osiągając przychody z tytułu przygotowania dokumentów informacyjnych oraz świadczenia stałego doradztwa na rzecz emitentów z rynku NewConnect.

KONTINUACJA DZIAŁALNOŚCI TRANSAKCYJNEJ GRAVITON CAPITAL NA RYNKU AMERYKI PÓŁNOCNEJ

W ramach działalności transakcyjnej Grupa Kapitałowa Emitenta oferuje również klientom świadczenie usług w następujących obszarach:

- wyszukiwanie celów przejęć w Polsce na zlecenie spółek publicznych z USA,
- wsparcie spółek publicznych z Polski w ekspansji na rynek amerykański,



- organizowanie road-shows i konferencji w USA dla wybranych spółek notowanych na GPW, przygotowywanie dla nich raportów analitycznych.

Wyżej wymienione usługi świadczone są przez kooperujące ze sobą spółki z Grupy Emitenta we współpracy z podmiotami z USA posiadającymi niezbędne zezwolenia (m.in. na oferowanie instrumentów finansowych, sporządzanie raportów analitycznych) i bogate doświadczenie w tym zakresie.

USŁUGI AUTORYZOWANEGO DORADCY RYNKU NEWCONNECT (GRAVITON AD SP. Z O.O.)

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. GRAVITON AD Sp. z o.o. świadczyła usługi Autoryzowanego Doradcy w zakresie wsparcia w bieżącym wypełnianiu obowiązków informacyjnych dla kilku spółek notowanych na rynku NewConnect oraz usługi doradcze dla jednej spółki notowanej na rynku regulowanym GPW.

Pomimo dokładania przez GRAVITON AD Sp. z o.o. wszelkich starań aby nie zaistniały przesłanki umożliwiające utratę statusu Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu, w dniu 19 lutego 2016 r. Zarząd Giełdy postanowił zawiesić prawo do działania spółki GRAVITON AD Sp. z o.o. w charakterze Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu na okres 6 miesięcy od dnia podjęcia decyzji o zawieszeniu. Od dnia 20 sierpnia 2016 r. GRAVITON AD Sp. z o.o. ponownie świadczyła usługi Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu NewConnect i Catalyst. Decyzja GPW o zawieszeniu spółki GRAVITON AD Sp. z o.o. w charakterze Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu została podjęta w związku z podjęciem przez Organizatora Alternatywnego Systemu decyzji w sprawie odmowy wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii A2 i A3 spółki Advanced Ocular Sciences S.A., dla której spółka GRAVITON AD Sp. z o.o. wykonywała obowiązki Autoryzowanego Doradcy. W dniu 3 marca 2016 r. GRAVITON AD Sp. z o.o. złożyła wniosek o ponowne rozpoznanie sprawy w przedmiocie zawieszenia prawa do działania spółki w charakterze Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu. W dniu 24 marca 2016 r. Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie utrzymał w mocy swoją decyzję o zawieszeniu prawa do działania spółki GRAVITON AD Sp. z o.o. w charakterze Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu. W efekcie spółka zależna Emitenta nie mogła czasowo prowadzić swojej podstawowej działalności jaką jest wykonywanie zadań Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu, co spowodowało zmniejszenie wartości przychodów osiąganych przez ten podmiot. Jednakże pomimo czasowego zawieszenia prawa do działania w charakterze Autoryzowanego Doradcy w alternatywnym systemie obrotu w dalszym ciągu podmiot mógł świadczyć usługi doradcze dla podmiotów, które zgodnie z regulacjami ASO nie są zobligowane do współpracy z Autoryzowanym Doradcą oraz sporządzać dokumenty ofertowe oraz informacyjne dla podmiotów chcących przeprowadzić emisję swoich instrumentów finansowych lub wprowadzić je do ASO (jednakże bez pełnienia przy tym funkcji Autoryzowanego Doradcy w ASO).

W lutym 2017 r. spółka Graviton AD Sp. z o.o. wystąpiła do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z wnioskiem o skreślenie jej z listy Autoryzowanych Doradców na rynku NewConnect oraz na Catalyst.

Decyzją Nr 3/2017 Wicedyrektora Działu Emitentów Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA z dnia 28 lutego 2017 r., na podstawie pkt 32 ppkt 1) Załącznika Nr 5 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, na wniosek Zarządu spółki Graviton AD Sp. z o.o., spółka Graviton AD Sp. z o.o. została skreślona z listy Autoryzowanych Doradców w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect i na Catalyst.

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016r. Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. kontynuowała działalność inwestycyjną w zakresie papierów wartościowych oraz udziałów spółek publicznych i niepublicznych poprzez spółkę GRAVITON I Sp. z o.o.



W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Kapitałowa nie dokonała żadnej istotnej inwestycji, której wartość przekraczałaby 5% kapitałów własnych Grupy oraz nie odnotowała zysku/straty na działalności inwestycyjnej (z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu i dostępnymi do sprzedaży).

Grupa nie wyklucza realizacji dalszych inwestycji kapitałowych w obiecujące podmioty z rynku publicznego i niepublicznego, w tym w spółki pochodzące ze Stanów Zjednoczonych, lub spółki, które będą zajmować się komercjalizacją technologii, produktów i usług w oparciu o licencje otrzymane od tych spółek amerykańskich. Jednak realizacja inwestycji uzależniona będzie od koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce i jej wpływu na wartość posiadanego portfela inwestycyjnego i możliwość sprzedaży przez Grupę części aktywów finansowych po wyższej wycenie i wyjścia z poczynionych wcześniej inwestycji oraz przedstawienia przez spółki wiarygodnego modelu prowadzonego biznesu oraz atrakcyjnego poziomu wyceny.

PROCES POZYSKIWANIA INWESTORA STRATEGICZNEGO DLA EMITENTA

W dniu 23 czerwca 2015 r. Zarząd GRAVITON CAPITAL S.A. podjął decyzję o rozpoczęciu procesu mającego na celu pozyskanie inwestora strategicznego dla Spółki, który będzie wspierał Spółkę w dalszym rozwijaniu jej podstawowej działalności. Po dokonaniu analizy możliwych scenariuszy i perspektyw rozwoju Spółki, Zarząd stoi na stanowisku, iż powyższa decyzja leży w interesie zarówno Spółki oraz jej akcjonariuszy i w wymierny sposób przyczyni się do budowania wartości Spółki. W 2016 r. Spółka podejmowała dalsze starania zmierzające do pozyskania inwestorów / partnerów strategicznych.

ZAKWALIFIKOWANIE AKCJI EMITENTA DO SEGMENTU LISTA ALERTÓW

W związku z zakwalifikowaniem przez GPW akcji Emitenta do segmentu rynku regulowanego Lista Alertów w dniu 7 stycznia 2016 r. oraz 29 marca 2016 r. GRAVITON CAPITAL S.A. podjął decyzję o wprowadzeniu planu naprawczego mającego na celu usunięcie przyczyn kwalifikujących Spółkę do tego segmentu. Kwalifikacja do segmentu Lista Alertów dokonana została z uwagi na utrzymywanie się średniego kursu akcji Spółki w okresie ostatnich trzech miesięcy przed kwalifikacją na poziomie poniżej 0,50 zł. W związku z tym, Emitent postanowił podjąć stosowne działania zmierzające do ustabilizowania wartości kursu akcji. W ramach programu naprawczego Emitent przeprowadził proces scalenia akcji Spółki w stosunku 10:1 bez zmiany wysokości kapitału zakładowego, tj. każde 10 akcji Spółki o wartości nominalnej 0,08 zł każda wymienione zostało na 1 akcję spółki o wartości nominalnej 0,80 zł każda.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 8 lutego 2016 r. podjęło uchwałę w sprawie połączenia akcji Emitenta. Zmiany statutu Spółki zarejestrowane zostały przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy KRS dnia 16 marca 2016. W dniu 4 kwietnia 2016 r. złożony został do GPW wniosek o zawieszenie notowań akcji Spółki w okresie od dnia 15 kwietnia 2016 r. do dnia 27 kwietnia 2016 r. Jednocześnie Emitent złożył wniosek o dokonanie scalenia w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Zgodnie z uchwałą nr 337/2016 Zarządu GPW z dnia 8 kwietnia 2016 r. notowania akcji Spółki zostały zawieszane zgodnie z wnioskiem Emitenta. Uchwałą nr 241/16 z dnia 15 kwietnia 2016 r. Zarząd KDPW określił, w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 0,08 zł na 0,80 zł, dzień 27 kwietnia 2016 r. jako dzień wymiany 20.625.000 akcji Emitenta o wartości nominalnej 0,80 zł każda. Jednocześnie stwierdzono, że Dniem Referencyjnym jest dzień 20 kwietnia 2016 r. Data scalenia akcji w depozycie przypadła na dzień 27 kwietnia 2016 r. Po przeprowadzeniu procesu scalenia, akcje Spółki, począwszy od dnia 28 kwietnia 2016 r., notowane są w systemie notowań ciągłych.

PODWYŻSZENIE KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W RAMACH KAPITAŁU DOCELOWEGO



W dniu 8 lutego 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarząd Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o łączną kwotę nie wyższą niż 1.237.500 zł - z wyłączeniem prawa poboru akcjonariuszy Spółki w całości lub części w ciągu 3 lat od zarejestrowania powyższej uchwały przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, czyli od dnia 16 marca 2016 roku.

WSZCZĘCIE PRZEZ KNF Z URZĘDU POSTĘPOWANIA ADMINISTRACYJNEGO

W dniu 26 sierpnia 2016 r. Zarząd Spółki poinformował o wszczęciu przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 23 sierpnia 2016 r. z urzędu postępowania administracyjnego wobec Emitenta. Przedmiotem postępowania jest zbadanie spełnienia przez Spółkę wymagań art. 110e ustawy o obrocie instrumentami finansowymi związanych z utrzymywaniem przez domy maklerskie poziomu funduszy własnych na poziomie nie niższym niż poziom kapitału wewnętrznego.

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

ZŁOŻENIE DO KNF WNIOSKU O UCHYLENIE ZEZWOLENIA NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ

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

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

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

Zarząd, po przeprowadzeniu analizy dotyczącej możliwości kontynuowania działalności maklerskiej, w tym podjęcia wewnętrznych działań dostosowawczych w celu wypełnienia przez Spółkę ww. wymogu wysokości kapitału wewnętrznego, a także szans i możliwości generowania przychodów, które mogłyby uzasadnić prowadzenie tych kosztownych działań dostosowawczych oraz stale ponoszenia wyższych kosztów dot. nadzoru nad działalnością maklerską, doszedł do wniosku, iż kontynuowanie tego rodzaju działalności w obecnych i możliwych do przewidzenia warunkach panujących na rynku kapitałowym w Polsce jest ekonomicznie nieuzasadnione.

Na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 31 stycznia 2017 r. cofnięte zostało w całości zezwolenie Graviton Capital S.A. na prowadzenie działalności maklerskiej.



OTRZYMANIE PRZEZ AKCJONARIUSZY WIĘKSZOŚCIOWYCH DEKLARACJI ZAINTERESOWANIA NABYCIEM PAKIETU AKCJI SPÓŁKI

W dniu 30 września 2016 r. Spółka powzięła wiedzę, że Zofia Dzielnicka, Tadeusz Gudaszewski, Adrian Dzielnicki oraz Wojciech Gudaszewski – akcjonariusze Spółki posiadający łącznie 1.236.520 akcji zwykłych na okaziciela Spółki, stanowiących 59,95% kapitału zakładowego oraz 59,95% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, otrzymali od potencjalnego inwestora deklarację zainteresowania nabyciem przedmiotowego pakietu akcji. W związku z przedłużającymi się negocjacjami z potencjalnym inwestorem zainteresowanym nabyciem przedmiotowego pakietu akcji Spółki oraz przedłużającą się finalizacją transakcji, podjęta została decyzja o przystąpieniu do negocjacji z innymi podmiotami zainteresowanymi nabyciem przedmiotowego pakietu akcji Spółki. W chwili obecnej trwają wstępne negocjacje z zainteresowanymi inwestorami.

2.2. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

W roku obrotowym 2017 Grupa nie wyklucza realizacji dalszych inwestycji kapitałowych w obiecujące podmioty z rynku publicznego i niepublicznego. Jednakże obecnie działania zarządu skupiają się na znalezieniu inwestora zainteresowanego doinwestowaniem spółki.

2.3. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU

Emitent, jak również podmioty od niego zależne nie prowadzą działalności badawczej.

2.4. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

A. Analiza sytuacji finansowej Grupy.

Mimo że występują przesłanki wskazujące na zagrożenie kontynuacji działania w postaci:

- zaniechania działalności maklerskiej od 31.01.2017 r.
- zaniechania działalności autoryzowanego doradcy lutego 2017r.
- braku przychodów z działalności maklerskiej w 2016 r.
- znaczącej straty w roku bieżącym i w roku poprzednim,

to jednak w ocenie Zarządu jednostki dominującej nie ma zagrożenia kontynuowania działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Wynika to z faktu, iż Grupa na dzień 31 grudnia 2016r. ani na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie posiada znaczących zobowiązań, które mogłyby spowodować utratę płynności. Ponadto podejmowane są działania Zarządu zmierzające do pozyskania partnera lub inwestora strategicznego, które skutkować będzie wzrostem skali aktywności operacyjnej Grupy oraz uzyskaniem dostępu do finansowania.

Zarząd spółki dominującej potwierdza, iż Grupa nie będzie likwidowana, a w związku ze znikomym poziomem zobowiązań i kosztów stałych, Grupa nie wymaga obecnie pozyskania znacznego finansowania zewnętrznego. Gdyby jednak zaszła taka potrzeba, pozyska finansowanie akcyjne lub dłużne.

Zarząd Spółki nie stwierdza zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, jednak w konsekwencji cofnięcia zezwolenia na prowadzenie działalności maklerskiej przez KNF (o czym spółka informowała raportem 4/2017 w dniu 02-02-



2017), Spółka dominująca nie będzie już prowadzić działalności domu maklerskiego. Zakres możliwej do wykonywania działalności Grupy został tym samym ograniczony. W związku z tym zarząd Spółki dominującej rozważa różne scenariusze co do modelu biznesowego dalszej działalności. Jednym z nich jest pozyskanie inwestora lub partnera strategicznego, przy pomocy którego zakres działalności Grupy mógłby zostać poszerzony lub zmieniony.

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia 31 grudnia 2016 r. Grupa zmniejszyła wartość skonsolidowanych kapitałów własnych ogółem, z poziomu ok. 20,85 mln zł do poziomu ok. 0,6 mln zł, co było związane z odnotowaniem skonsolidowanej straty netto na poziomie ok. 20,25 mln zł.

Wprowadzając odpis aktualizujący wartość należności jednej z umów Grupa wzięła pod uwagę fakt, iż nie otrzymała zapłaty pierwszej części ceny w wyznaczonym terminie 31 grudnia 2016 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu oraz nie jest w stanie potwierdzić wypłacalności kontrahenta, a tym samym istnieje znacząca niepewność co do dokonania rozliczenia należności wobec Grupy. Biorąc pod uwagę powyższe, postanowiono wprowadzić odpis.

Analiza płynność Grupy

Tabela 2 Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	1,12	3,90
Wskaźnik płynności II – szybkiej	0,68	3,90
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,015	0,62

Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II – szybkiej płynności – aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III – natychmiastowej wypłacalności – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Analiza płynności finansowej Grupy GRAVITON CAPITAL wskazuje, że na koniec 2016 r. wskaźniki płynności kształtowały się na niskich poziomach. Wskaźniki bieżącej płynności przyjmował wartość ok. 1,12 co oznacza, że wartość aktywów obrotowych pokrywają w pełni wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy. Wskaźnik szybkiej płynności przyjmował wartości ok. 0,68, co oznacza, że wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe nie pokrywają w pełni wartości zobowiązań krótkoterminowych Grupy. Wskaźnik płynności natychmiastowej na koniec 2016 r. przyjmował wartość 0,015 co oznacza, że wartość najbardziej płynnych aktywów Grupy (środków pieniężnych) w 0,15% pokrywa jej zobowiązania krótkoterminowe. Pomimo że wskaźniki płynności są na niskich poziomach to wartość zobowiązań spółki jest bardzo niska co nie zagraża kontynuowaniu jej działalności.

Analiza zadłużenia Grupy

Tabela 3 Wskaźniki zadłużenia Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	7,5	26,20%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	0,132	0,96

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem/kapitał własny ogółem

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym - kapitał własny ogółem/aktywa trwałe

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego ogółem wyniósł ok. 7,5 co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Grupy na dzień 31 grudnia 2016 r. przekraczała 7,5 krotnie jej kapitał własny. Jendak wynika to z



faktu, iż zadłużenie w całości odnosi się do kredytu na zakup biura siedziby spółki, którego wartość rynkowa przekracza wartość zadłużenia. Na dzień 31.12.2016 r. wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wynosił 0,132 oznacza wysoki stopień zadłużenia w stosunku do kapitałów własnych który wynika z ww kredytu na biuro.

B. Analiza sytuacji finansowej Emitenta.

Aktualna sytuacja finansowa spółki GRAVITON CAPITAL S.A. pomimo znaczących strat jest stabilna. Straty te były w znaczącej większości niegotówkowe i wynikały z zawiązania znaczących rezerw. Wartość kapitałów własnych Spółki w ogólnej strukturze pasywów Emitenta wynosiła na koniec 2016 r. 322 159,78 . Spółka posiada bardzo niskie wartości zobowiązań wynoszącą jedynie 56 160,52 co powoduje że pomimo ograniczenia działalności jest w stanie prowadzić dalej działalność w szczególności skupiając się na pozyskaniu inwestora .

Z uwagi na bardzo słabą koniunkturę na rynku kapitałowym w Polsce Spółka nie zanotowała przychodów z działalności podstawowej (z działalności maklerskiej) w 2016 r. Ponadto w 2015 r. Emitent odnotował ok. 255 tys. zł przychodów finansowych, które wynikały głównie z odsetek od udzielonych przez Spółkę pożyczek.

Koszty działalności podstawowej w 2015 r. wyniosły ok. 216 tys. zł w porównaniu do ok. 449 tys. zł w 2015 r. Na główne koszty działalności podstawowej Spółki złożyły się koszty wynagrodzeń, podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym oraz opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych.

W okresie 2016 roku GRAVITON CAPITAL S.A. odnotował wynik finansowy netto na poziomie -24,11 mln zł, w porównaniu do ok. -14,53 mln zł straty netto odnotowanej w roku poprzednim. Odnotowanie wyższej straty netto w 2016 r. w porównaniu do 2015 r., wynikało głównie z poniesienia straty z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży na poziomie ok. 10 mln zł a także z uwagi na spisanie w straty aktywa podatkowego. W okresie 01.01.2016 do 31.12.2016 jednostka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości spółki zależnej GRAVITON I Sp. z o.o. na łączną kwotę -10,5 mln zł. Powodem dokonania odpisu było doprowadzenie wartości utrzymywanych udziałów do wartości netto kapitałów własnych, które spadły z uwagi na przeszacowanie wartości portfela spółki.

GRAVITON CAPITAL S.A. świadczył usługi związane głównie z oferowaniem instrumentów finansowych swoich klientów, przeprowadzaniem procesu w zakresie dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych emitentów do obrotu na rynku regulowanym GPW oraz sporządzaniem wymaganych dokumentów w procesie dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym (prospekty etc.), w związku z zaniechaniem działalności maklerskiej spółka nie będzie osiągała w przyszłości przychodów z tego tytułu. Przyszłe wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę są w głównej mierze uzależnione od dalszego rodzaju działalności, którą będzie prowadzić Spółka, a ta zależy głównie od pozyskania inwestora/ów zainteresowanych dokapitalizowaniem Spółki.

Analiza płynność Spółki

Tabela 2 Wskaźniki płynności Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	10,75	82,57
Wskaźnik płynności II – szybkiej	10,75	82,57
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	0,16	2,18



Wskaźnik płynności I – bieżącej płynności – aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności II – szybkiej płynności – aktywa obrotowe minus zapasy minus krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności III – natychmiastowej wypłacalności – środki pieniężne i inne aktywa pieniężne / zobowiązania krótkoterminowe

Analiza płynności finansowej Spółki wskazuje, że na koniec 2016 r. wskaźniki płynności kształtowały się na bezpiecznych poziomach. Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności przyjmowały wartości powyżej 10, co oznacza, że wartość aktywów obrotowych oraz wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ponad dziesięciokrotnie przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej na koniec 2016 r. przyjmował wartość 0,16 co oznacza, że wartość najbardziej płynnych aktywów Spółki (środków pieniężnych) w ok. 16% pokrywa zobowiązania krótkoterminowe Spółki. Tak wysokie wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki wynikały z nieznaczącej wartości zobowiązań krótkoterminowych w stosunku do sumy bilansowej Emitenta.

Spółka na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie przewiduje w perspektywie najbliższego roku istotnego wzrostu wartości zobowiązań.

Analiza zadłużenia Spółki

Tabela 3 Wskaźniki zadłużenia Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2016 r.	31.12.2016 r.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,91	0,018

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania razem/kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł ok. 0,91 co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2016 r. ma pokrycie w kapitałach własnych Spółki.

2.5. INFORMACJE O NABYCIU AKCJI WŁASNYCH, A W SZCZEGÓLNOŚCI CELU ICH NABYCIA, LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ, ZE WSKAZANIEM, JAKĄ CZĘŚĆ KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO REPREZENTUJĄ, CENIE NABYCIA ORAZ CENIE SPRZEDAŻY TYCH AKCJI W PRZYPADKU ICH ZBYCIA

W okresie od 1 stycznia 2016r. do 31 grudnia 2016 r. Emitent ani podmioty z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie dokonały nabycia ani zbycia akcji Emitenta. Emitent ani podmioty z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie posiadają akcji Emitenta.

2.6. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)

Zarówno Emitent jak i spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie posiadają oddziałów.

2.7. INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH

INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE RYZYKA: ZMIANY CEN, KREDYTOWEGO, ISTOTNYCH ZAKŁÓCEŃ PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH ORAZ UTRATY PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ, NA JAKIE NARAŻONA JEST JEDNOSTKA

Narażenie na ryzyko jest nierozzerwalnie związane z aktywnością na rynkach finansowych i stanowi fundamentalny czynnik wpływający na zachowanie uczestników rynku, a w szczególności instytucji finansowych. Decyzje finansowe



zapadają przy uwzględnieniu generowanego przy tej okazji ryzyka. Celem przyjętych metod zarządzania ryzykiem finansowym w jednostce jest optymalizacja ryzyka, to znaczy takie nimi sterowanie, by ryzyka przypadające na jednostkę stopy zwrotu były minimalne.

Na poziomie strategicznym, za ustalanie i monitorowanie polityki zarządzania ryzykiem, odpowiedzialny jest Zarząd. Grupa stara się ograniczyć poszczególne rodzaje ryzyka, które uznaje za istotne, poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych. Wszystkie zidentyfikowane w działalności Grupy rodzaje ryzyka są monitorowane i kontrolowane w odniesieniu do dochodowości prowadzonej działalności oraz poziomu kapitału niezbędnego do zapewnienia bezpieczeństwa operacji z punktu widzenia wymogów kapitałowych.

Szczegółowy opis czynników ryzyka dotyczących działalności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL znajduje się w pkt.4 niniejszego Sprawozdania.

INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH W ZAKRESIE: PRZYJĘTYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ CELACH I METODACH ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM, ŁĄCZNIE Z METODAMI ZABEZPIECZENIA ISTOTNYCH RODZAJÓW PLANOWANYCH TRANSAKCJI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty spółek z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL liczone są w złotych. Ponadto wartość aktywów obrotowych nieznacznie przewyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych, a spółki nie mają problemów z zachowaniem płynności finansowej, co w istotny sposób zmniejsza występujące w Grupie Kapitałowej GRAVITON CAPITAL ryzyko finansowe.

W nawiązaniu do powyższego spółki z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie były narażone w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystały z instrumentów zabezpieczających jej transakcje.

2.8. STOSOWANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Szczegółowe informacje dotyczące stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zostały określone w pkt. 5 niniejszego Sprawozdania.

3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM W SZCZEGÓLNOŚCI OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIĄ ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GRUPY PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

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

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
I. Kapitał własny	594 087,49	20 850 207,91	134 287,41	4 892 692,22



II. Należności długoterminowe	0,00	14 314 802,38	0,00	3 359 099,47
III. Należności krótkoterminowe	80 144,57	3 864 400,11	18 115,86	906 816,87
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	67 511,78	738 728,70	15 260,35	173 349,45
V. Zobowiązania długoterminowe	0,00	4 249 525,52	0,00	997 190,08
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	161 956,50	1 182 231,88	36 608,61	277 421,54
VII. Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	4 241 615,52	1 182 231,88	958 773,85	277 421,54

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Przychody całkowite*	1 488 964,31	20 005 552,98	340 280,25	4 780 527,86
II. Przychody z działalności podstawowej	567 272,99	508 509,73	129 641,66	121 513,51
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	-240678,92	-1 082 730,28	57 578,70	-258 729,28
IV. Zysk/strata z operacji instrumentami finansowymi	1 040,58	63.253.928,55	237,81	-12 602 484,97
V. Zysk/strata z działalności operacyjnej	-20 793 773,35	-59 909 102,51	-4 752 102,14	-14 315 881,88
VI. Zysk/strata brutto	-20 257 317,11	-60 052 006,58	-4 629 503,19	-14 350 030,25
VII. Zysk/strata netto	-20 256 120,41	-50 382 002,09	-4 629 229,70	-12 039 285,53
VIII. Zysk/strata netto podmiotu dominującego	-20 256 120,41	-41 148 887,36	-4 629 229,70	-9 832 940,01
IX. Amortyzacja	287 990,87	416 082,65	65 815,95	99 247,13

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2016	4,3757	4,4240
2015	4,1848	4,2615

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

3.2. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE EMITENTA, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR/MSSF

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2016	Stan na dzień 31.12.2015
I. Kapitał własny	322 159,78	24 434 439,79	72 820,93	5 733 765,06
II. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności krótkoterminowe	10 430,14	4 585 328,65	2 357,63	1 075 989,36
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	9 698,41	564 975,69	2 192,23	132 576,72
V. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	56 160,52	258 863,19	12 694,51	60 744,62



Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	Okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Przychody całkowite*	258 668,84	593 398,14	59 114,84	141 798,45
II. Przychody z działalności podstawowej	0,00	231 109,73	0,00	55 225,99
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	-216 150,88	-218 315,91	-49 398,01	-52 168,78
IV. Zysk/strata z operacji instrumentami finansowymi	-10 498 887,07	-17 883 173,24	-2 399 361,72	-4 273 363,90
V. Zysk/strata z działalności operacyjnej	-20 871 358,18	-18 089 815,99	-4 769 832,98	-4 322 743,26
VI. Zysk/strata brutto	-20 664 790,01	-17 848 089,04	-4 722 624,95	-4 264 980,18
VII. Zysk/strata netto	-24 112 280,01	-14 537 831,04	-5 510 496,61	-3 473 960,77
VIII. Amortyzacja	3 106,55	2 791,30	709,95	667,01

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

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

Rok obrotowy	Średni kurs w okresie*	Kurs na ostatni dzień okresu
2016	4,3757	4,4240
2015	4,1848	4,2615

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

3.3. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM SKONSOLIDOWANYM

Wartość przychodów z działalności podstawowej Grupy w 2016 r. wyniosła ok. 0,56mln zł w porównaniu do ok. 0,5mln zł przychodów odnotowanych w 2015 r. Nie odnotowano przychodów z działalności maklerskiej w 2016r. Na niższą wartość przychodów z działalności podstawowej Grupy w 2016 r. wpłynęło głównie brak przeprowadzanych przez GRAVITON CAPITALS.A. ofert prywatnych i publicznych instrumentów finansowych klientów Spółki w porównaniu do roku poprzedniego, a także spadek liczby klientów, dla których spółka zależna GRAVITON AD Sp. z o.o. świadczyła usługi doradcze (szczegółowe informacje o zrealizowanych przez Grupę działaniach w ramach działalności transakcyjnej zostały przedstawione w pkt 2.1 niniejszego sprawozdania).

W roku obrotowym 2016 Grupa odnotowała spadek ponoszonych kosztów działalności podstawowej z poziomu ok. 1,6mln zł w 2015 r. do poziomu ok. 0,8 mln zł w 2016 r., co związane było głównie ze zmniejszeniem kosztów wynagrodzeń oraz pozostałych kosztów działalności maklerskiej. Powyższe działania Zarządu Grupy skoncentrowane na redukcji kosztów działalności podstawowej Grupy spowodowały zmniejszenie odnotowanej przez Grupę w 2016 r. straty z działalności podstawowej w porównaniu do 2015 r., która wyniosła ok. -0,2 mln zł (w 2015 r. Grupa osiągnęła stratę z działalności podstawowej w wysokości ok. -1,08mln zł).

W okresie od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r. Grupa odnotowała zysk z działalności inwestycyjnej (tj. łączny wynik z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu oraz z operacji instrumentami



finansowymi dostępnymi do sprzedaży) w wysokości ok. 1 tys. zł, przy podobnie niskich przychodach i zerowych kosztach. Spadek przychodów miał związek z niekorzystną sytuacją na rynku kapitałowym w Polsce.

Ponadto w 2016 r. Grupa odnotowała ok. 189 tys. zł pozostałych przychodów operacyjnych oraz ok. 731 tys. zł przychodów finansowych, a także odpowiednio ok. 2,6 mln zł pozostałych kosztów operacyjnych oraz ok. 194 tys. zł kosztów finansowych.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość kapitałów własnych ogółem Grupy zmniejszyła się o ok. 20,2 mln zł, względem 31 grudnia 2015 r. i wyniosła ok. 0,6 mln zł. Spadek kapitałów własnych Grupy wynikał z odnotowanej w 2016 r. skonsolidowanej straty netto na poziomie ok. 20,2 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. łączna wartość zobowiązań Grupy wyniosła ok. 4,4 mln zł, była to wartość niższa od wartości zobowiązań na koniec 2015 r. z racji spłaty części zobowiązań krótkoterminowych w 2016 roku. Zobowiązania Grupy wynikają głównie z zaciągniętego przez GRAVITON AD Sp. z o.o. kredytu hipotecznego na zakup lokalu biurowego w budynku Thespian we Wrocławiu, w którym mieszczą się siedziby spółek z Grupy GRAVITON CAPITAL.

Po stronie aktywów, na koniec 2016 r. Grupa odnotowała głównie spadek wartości należności co było głównie związane z zawiązaniem rezerw na przeterminowane należności.

3.4. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKOWYM EMITENTA

Z uwagi na złą koniunkturę na rynku kapitałowym w Polsce Spółka nie miała przychodów z działalności podstawowej (z działalności maklerskiej) w 2016 r. w porównaniu do ok. 231 tys. zł przychodów z działalności maklerskiej odnotowanych w 2015 r. Brak realizowanych projektów jest efektem obserwowanego przez Zarząd GRAVITON CAPITAL S.A. ogólnokrajowego słabnącego zainteresowania inwestorów udziałem w ofertach prywatnych/publicznych instrumentów finansowych emitowanych przez spółki, co także potwierdza coraz mniejsza liczba debiutów spółek na GPW oraz rynkach alternatywnych, a także coraz niższa wartość środków pozyskiwanych z przeprowadzonych ofert w 2016 roku.

W roku obrotowym 2016 Emitent odnotował dalszy znaczący spadek ponoszonych kosztów działalności podstawowej o ok. 52% (z poziomu 449 tys. zł w 2015 r. do poziomu 216 tys. zł w 2016 r.). Na główne koszty działalności podstawowej Spółki złożyły się koszty wynagrodzeń, księgowości podatki i inne opłaty o charakterze publicznoprawnym, opłaty na rzecz regulowanych rynków papierów wartościowych, giełd towarowych oraz na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych i giełdowych izb rozrachunkowych, a także oraz pozostałe koszty działalności maklerskiej. Jednakże w stosunku do 2015 r. wszystkie te pozycje uległy znaczącej redukcji co jest wynikiem podejmowanych przez Zarząd działań mających na celu redukcję kosztów działalności podstawowej GRAVITON CAPITAL S.A.

W przypadku pozostałej działalności operacyjnej Emitent na koniec 2016 r. odnotował stratę z działalności operacyjnej na poziomie 20.871.358,18 zł co było głównie wynikiem dokonanego przez Spółkę odpisu z tytułu utraty wartości spółki zależnej GRAVITON I Sp. z o.o. na łączną kwotę ok. 10 mln zł. Jednakże na działalności finansowej Emitent na koniec 2016 r. odnotował ok. 255 tys. zł przychodów finansowych, które wynikały głównie z odsetek od udzielonych przez Spółkę pożyczek na rzecz jej jednostek zależnych. Wynik finansowy brutto Emitenta na koniec 2016 r. wyniósł ok. -20,6 mln zł w porównaniu do ok. -17,8 mln. wyniku finansowego brutto na koniec 2015 r. W okresie 2016 roku GRAVITON CAPITAL S.A. odnotował wynik finansowy netto na poziomie ok. -24,1 mln zł wobec ok. -14,5 mln zł straty netto odnotowanej w roku poprzednim.



Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość kapitałów własnych Emitenta zmniejszyła się do 322 tys. zł. Zmniejszenie wartości kapitałów własnych Spółki wynikał z odnotowanej w 2016 r. straty netto.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki wyniosła ok. 293 tys. zł.

Po stronie aktywów, na koniec 2016 r. Spółka w porównaniu do stanu na koniec 2015 r. odnotowała zmniejszenie wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (o ok. 10 mln zł), co było głównie wynikiem dokonanego przez Spółkę odpisu z tytułu utraty wartości spółek zależnych GRAVITON AD Sp. z o.o. oraz GRAVITON I Sp. z o.o. Powodem dokonania odpisu było doprowadzenie wartości utrzymywanych udziałów do wartości netto kapitałów własnych.

Jednocześnie nastąpił spadek aktywów z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych (o ok. 5 mln zł) udzielonych głównie spółce zależnej GRAVITON I Sp. z o.o. przy jednoczesnym zmniejszeniu do zera wartości aktywów z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych (o ok. 100 tys. zł) oraz spadek aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o ok. 3,4 mln zł) co dodatkowo obciążyło wynik finansowy Spółki. Wartości udzielonych przez Emitenta pożyczek krótko i długoterminowych wynikały wyłącznie z udzielonych przez Spółkę pożyczek na rzecz spółek zależnych.

Należności krótkoterminowe kształtowały się w dniu 31 grudnia 2016 r. na poziomie ok. 10 tys. zł. Ponadto, Emitent w 2016 r. odnotował zmniejszenie wartości środków pieniężnych z poziomu ok. 0,5 mln zł na koniec 2015 r. do poziomu ok. 10 tys. zł na koniec 2016 r.

3.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM 2017

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL w roku obrotowym 2017 zostały opisane w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.

4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Zarządu Spółki czynnikami związanymi z działalnością operacyjną Grupy Emitenta, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej dotyczącej papierów wartościowych Spółki.

SYTUACJA NA RYNKACH FINANSOWYCH

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

Panująca od dłuższego czasu dekonunktura w szczególności na polskim rynku kapitałowym, wpływa w znaczący sposób na spadek kursów spółek giełdowych, a tym samym również tych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym



Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. Sytuacja ta wpływa także na decyzję emitentów papierów wartościowych o przesunięciu ofert publicznych i prywatnych swoich instrumentów finansowych na okres lepszej koniunktury giełdowej. Panująca sytuacja na rynku kapitałowym wpłynęła na pozyskiwanie przez Grupę Kapitałową mniejszej liczby klientów planujących przeprowadzenie emisji instrumentów finansowych oraz dopuszczenia ich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

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

RYZIKO INWESTYCJI NA RYNKU NIEPUBLICZNYM

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

W związku z powyższym, przy dokonywaniu inwestycji przez fundusze z Grupy Kapitałowej Emitenta, podpisywane są umowy inwestycyjne, które zabezpieczają interesy Grupy w sposób pełniejszy, niż ma to miejsce w ogólnie obowiązujących przepisach prawa (np. kary umowne dla spółek, które w określonym czasie nie zadebiutują na rynku NewConnect). Ponadto Grupa Kapitałowa inwestuje środki finansowe praktycznie wyłącznie w podmioty publiczne lub zamierzające w najbliższym czasie zadebiutować na NewConnect lub rynku regulowanym GPW, co po upublicznieniu danego przedsiębiorstwa umożliwia szybkie wyjście z inwestycji poprzez sprzedaż akcji na rynku zorganizowanym. Powyższe czynniki i realizowana przez Grupę strategia pozwala w opinii Emitenta na znaczące ograniczenie przedmiotowego ryzyka.

RYZIKO ZWIĄZANE Z NISKĄ PŁYNNOCIĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RYNKU NEWCONNECT

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

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

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

RYZIKO ZWIĄZANE Z FINANSOWANIEM DŁUŻNYM DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ



Podmiot zależny Emitenta, spółka GRAVITON AD sp. z o.o. w dniu 20 czerwca 2011 r. zawarła umowę kredytu hipotecznego na łączną kwotę ok. 6,5 mln zł. Powyższa kwota będzie sukcesywnie spłacana przez okres ok. 15 lat. W związku z powyższym istotnie wzrosła wartość finansowania działalności Grupy za pomocą długu, co powoduje wzrost wartości ponoszonych przez Grupę kosztów finansowych. Powyższe może w sposób istotny wpłynąć na osiągnięte przez Grupę wyniki finansowe, w szczególności w związku ze zmianą poziomu stóp procentowych i wskaźnika WIBOR, który stanowi podstawę obliczania oprocentowania kredytu.

RYZIKO ZWIĄZANE ZE ZNACZĄCĄ WARTOŚCIĄ POŻYCZEK UDZIELANYCH PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

Grupa Kapitałowa Emitenta w związku z prowadzoną działalnością inwestycyjną nie udziela znaczących pożyczek, w związku z czym nie istnieje znaczne ryzyko związane ze znaczącą wartością udzielanych przez Grupę pożyczek.,



5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

PRZEZ GRAVITON CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA W 2016 ROKU

Podstawa prawna: § 91 ust. 5 pkt 4 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim.



5.1. WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA EMITENT, ORAZ MIEJSCA, GDZIE ZBIÓR ZASAD JEST PUBLICZNIE DOSTĘPNY

W dniu 3 listopada 2010 r. Zarząd Spółki podjął uchwałę w przedmiocie stosowania przez GRAVITON CAPITAL S.A. zasad ładu korporacyjnego, która następnie została zaakceptowana przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 listopada 2010 r.

GRAVITON CAPITAL S.A. w 2016 roku podlegał stosowaniu zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016”.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego obowiązującego w 2016 r. jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: https://www.gpw.pl/lad_korporacyjny_na_gpw

5.2. INFORMACJA O Odstąpieniu przez Emitenta od postanowień Zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia

GRAVITON CAPITAL S.A. w 2016 r. nie stosował dobrych praktyk określonych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” w poniższym zakresie:

I.R.2.

Jeżeli spółka prowadzi działalność sponsoringową, charytatywną lub inną o zbliżonym charakterze, zamieszcza w rocznym sprawozdaniu z działalności informację na temat prowadzonej polityki w tym zakresie.

Emitent nie prowadzi działalności w powyższym zakresie.

I.Z.1.3.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1.

W Spółce został zatwierdzony wewnętrzny podział zadań i odpowiedzialności Członków Zarządu za poszczególne obszary działalności Emitenta, jednakże Zarząd Spółki zdecydował o niezamieszczaniu go na stronie internetowej Spółki albowiem naruszyłyby to tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki.

I.Z.1.8.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zestawienia wybranych danych finansowych spółki za ostatnie 5 lat działalności, w formie umożliwiającej przetwarzanie tych danych przez ich odbiorców.

Zasada ta nie jest stosowana ze względu na brak możliwości technicznych. Na stronie internetowej Spółki znajdują się wszystkie publikowane raporty okresowe, które prezentują między innymi wybrane dane finansowe.

I.Z.1.11.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły.

Zasada ta nie jest stosowana ze względu na brak możliwości technicznych. Na stronie internetowej Spółki znajdują się wszystkie publikowane raporty bieżące, które prezentują między innymi informacje dotyczące wyboru czy



zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

I.Z.1.15.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, gdyż Emitent nie ma wpływu na decyzje odnośnie wyboru członków organów Spółki. Spółka stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru osób sprawujących funkcje w Zarządzie lub w organie nadzoru powinny być umiejętności, profesjonalizm oraz kompetencje kandydata do sprawowania danej funkcji, natomiast inne czynniki, w tym płeć osoby nie powinny stanowić wyznacznika w powyższym zakresie. W związku z powyższym Spółka nie stosowała w 2016 r. przedmiotowej praktyki.

I.Z.1.16.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia.

Emitent nie stosował w 2016 r. przedmiotowej dobrej praktyki w powyższym zakresie z powodu braku możliwości technicznych. Koszty związane z techniczną obsługą transmisji i komunikacji z akcjonariuszami w czasie rzeczywistym w ocenie Emitenta są niewspółmierne do ewentualnych korzyści. W opinii Spółki niezastosowanie wskazanej dobrej praktyki nie rodzi zagrożeń dla prawidłowej komunikacji Spółki z jej akcjonariuszami. Spółka przekazuje do publicznej wiadomości wszelkie informacje związane ze zwołaniem walnego zgromadzenia jak i wszelkie przewidziane przepisami prawa informacje związane z przebiegiem obrad walnego zgromadzenia, co umożliwia zapoznanie się akcjonariuszom ze sprawami będącymi przedmiotem obrad walnego zgromadzenia jak i z przebiegiem walnego zgromadzenia.

I.Z.1.19.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.

Zasada ta nie była stosowana, gdyż w Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie pytania akcjonariuszy i odpowiedzi. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach walnego zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa, wagą danej sprawy oraz uzasadnionym żądaniem akcjonariusza. Publikacji, co do zasady, podlegają odpowiedzi na pytania akcjonariuszy, umieszczone w protokole z walnego zgromadzenia oraz odpowiedzi na pytania zadane poza Walnym Zgromadzeniem, zgodnie z obowiązującymi zasadami prawa.

I.Z.1.20.

Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub



wideo.

Emitent nie nagrywa i nie publikuje przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej. Na stronie internetowej Spółki można zapoznać się ze wszystkimi informacjami związanymi z Walnym Zgromadzeniem. Zdaniem Zarządu jest to wystarczające dla zagwarantowania akcjonariuszom realizacji przysługujących im praw korporacyjnych.

II.Z.1.

Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności spółki pomiędzy członków zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej spółki.

W Spółce został zatwierdzony wewnętrzny podział zadań i odpowiedzialności Członków Zarządu za poszczególne obszary działalności Emitenta, jednakże Zarząd Spółki zdecydował o niezamieszczaniu go na stronie internetowej Spółki albowiem naruszyłyby to tajemnicę przedsiębiorstwa Spółki.

II.Z.2.

Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Dokumenty korporacyjne Emitenta nie przewidują konieczności uzyskania zgody Rady Nadzorczej na zasiadanie członka Zarządu Emitenta w organach zarządzających lub nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki. Jednakże przepisy KSH zawierają uregulowanie, zgodnie z którym Członek Zarządu Spółki nie może bez zgody Spółki zajmować się interesami konkurencyjnymi bądź też uczestniczyć w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek organu. Zgody w takim przypadku udziela Rada Nadzorcza.

II.Z.7.

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.

Zasada ta nie jest przez Emitenta przestrzegana, ponieważ z uwagi na małą liczebność Rady Nadzorczej Spółki funkcja komitetu audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej Spółki. Ponadto w Spółce nie funkcjonują żadne inne komitety.

II.Z.8.

Przewodniczący komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.

Zasada ta nie jest przez Emitenta przestrzegana, ponieważ z uwagi na małą liczebność Rady Nadzorczej Spółki funkcja komitetu audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej Spółki. Ponadto w Spółce nie funkcjonują żadne inne komitety.

II.Z.10.1.

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu



walnemu zgromadzeniu ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej.

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorczą Spółki dokonuje badania i oceny zarówno sprawozdania finansowego Spółki, jak i sprawozdania Zarządu Spółki z działalności w danym roku obrotowym, które to dokumenty są przedstawiane zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu Emitenta i obrazują sytuację Spółki. Ponadto Rada Nadzorczą nie dokonuje oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, systemy te podlegają nadzorowi bezpośredniemu przez Inspektora Nadzoru, który z kolei podlega nadzorowi przez Prezesa Zarządu GRAVITON CAPITAL S.A.

II.Z.10.2.

Poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu sprawozdanie z działalności rady nadzorczej, obejmujące co najmniej informacje na temat:

- składu rady i jej komitetów,
- spełniania przez członków rady kryteriów niezależności,
- liczby posiedzeń rady i jej komitetów w raportowanym okresie,
- dokonanej samooceny pracy rady nadzorczej.

Powyższa zasada nie jest realizowana w części dotyczącej sprawozdania z pracy komitetów oraz oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki. W ramach działalności Rady Nadzorczej nie istnieją komitety. Rada Nadzorczą nie dokonuje oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem, systemy te podlegają nadzorowi bezpośredniemu przez Inspektora Nadzoru, który z kolei podlega nadzorowi przez Prezesa Zarządu GRAVITON CAPITAL S.A.

IV.R.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.

Regulacje wewnętrzne Spółki nie przewidują możliwości uczestniczenia w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej. Przedmiotowa kwestia powinna zostać uwzględniona w regulaminie Walnego Zgromadzenia Emitenta, który uchwalany jest przez Walne Zgromadzenie Spółki. Do czasu podjęcia stosownej uchwały przez Walne Zgromadzenie Emitenta w przedmiotowej kwestii, Spółka nie zamierza stosować przedmiotowej Dobrej Praktyki.

IV.R.3.

Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.



Akcje Spółki są przedmiotem obrotu tylko i wyłącznie w Polsce.

IV.Z.2.

Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Walne Zgromadzenia Spółki odbywają się przy udziale niewielkiej liczby akcjonariuszy. Koszty transmisji obrad w ocenie Zarządu Spółki byłyby niewspółmierne do korzyści z tego wynikających. Zarząd Spółki nadmienia, że do chwili obecnej żaden z Akcjonariuszy nie zgłaszał Spółce takich oczekiwań.

VI.R.1.

Wynagrodzenie członków organów spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.

W przedsiębiorstwie Emitenta nie została ustalona polityka wynagrodzeń członków organów zarządzających oraz nadzorujących, ponieważ poziom wynagrodzenia Zarządu określa Rada Nadzorcza Spółki, natomiast poziom wynagrodzenia Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie Spółki. Określenie wynagrodzeń członków organów Spółki zostało pozostawione w zakresie kompetencji organów statutowych, a Zarząd nie ma możliwości wpływania na te decyzje. W związku z powyższym Spółka nie stosowała w 2016 r. przedmiotowej praktyki.

VI.R.2.

Polityka wynagrodzeń powinna być ściśle powiązana ze strategią spółki, jej celami krótko- i długoterminowymi, długoterminowymi interesami i wynikami, a także powinna uwzględniać rozwiązania służące unikaniu dyskryminacji z jakichkolwiek przyczyn.

Spółka nie posiada polityki wynagrodzeń, o czym mowa w uzasadnieniu do niestosowania zasady VI.R.1. Zarząd podkreśla jednak, iż pomimo braku uregulowań w powyższym zakresie, w Spółce nie ma miejsce dyskryminacja z jakichkolwiek przyczyn.

VI.R.3.

Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.

W Radzie Nadzorczej Spółki nie wyodrębniono Komitetu do spraw wynagrodzeń. Z uwagi na małą liczebność Rady Nadzorczej Spółki również funkcję komitetu audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej Spółki.

VI.Z.1.

Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie wprowadziła żadnych programów motywacyjnych.



VI.Z.2.

Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Zasada nie dotyczy spółki.

Spółka nie wprowadziła żadnych programów motywacyjnych.

VI.Z.4.

Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,*
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,*
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,*
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,*
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.*

Spółka postrzega niniejszą zasadę tylko w części ze względu na brak wdrożonej polityki wynagrodzeń. Spółka zamieszcza w rocznym sprawozdaniu finansowym wysokość wszystkich świadczeń przysługujących członkom organów zgodnie z wymogami obowiązujących przepisów oraz zgodnie z MSR.



5.3. OPIS GŁÓWNYCH CECH STOSOWANYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I SKONSOLIDOWANYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Za system kontroli wewnętrznej w Spółce oraz jednostkach zależnych i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami odpowiedzialny jest Zarząd Emitenta oraz zarządy spółek zależnych.

W związku z wejściem w życie Ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, spółki notowane na rynku regulowanym mają obowiązek ustanowić Komitet Audytu. W przypadku, gdy rada nadzorcza składa się z nie więcej niż pięciu członków, zadania komitetu audytu mogą zostać powierzone radzie nadzorczej. Obowiązek powołania komitetu audytu ma na celu przede wszystkim spowodować większe zaangażowanie członków rady nadzorczej w kwestiach sprawozdawczości finansowej. Zgodnie z postanowieniami uchwały nr 6 NWZ Spółki z dnia 30 listopada 2010 r. w sprawie wykonywania zadań Komitetu Audytu przez Radę Nadzorczą, w 2011 r. w Spółce zadania Komitetu Audytu zostały powierzone całej Radzie Nadzorczej.

W celu zapewnienia, aby przygotowywane sprawozdania finansowe Emitenta (zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane) spełniały cechy rzetelności, kompletności i zgodności z obowiązującymi przepisami – zarówno w zakresie ich zawartości, jak i terminowości w przedsiębiorstwie Emitenta stosowany jest system kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych. System ten funkcjonuje w oparciu o takie elementy jak:

- (i) przyjęte i stosowane zasady obiegu dokumentów oraz ich akceptacji, umożliwiające kompletne ujmowanie wszystkich danych księgowych,
- (ii) przyjęte odpowiednie kryteria doboru i oceny podmiotu zewnętrznego zaangażowanego w proces sporządzania sprawozdań finansowych, legitymującego się właściwymi kompetencjami, wiedzą i doświadczeniem adekwatnymi do powierzonych mu funkcji i zadań,
- (iii) stosowanie w sposób ciągły zasad wynikających z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz wydanych do tych Standardów interpretacji
- (iv) prowadzenie ksiąg rachunkowych w systemie informatycznym. Dostęp do zasobów informacyjnych systemu informatycznego ograniczony jest wyłącznie do upoważnionych osób w zakresie wykonywania przez nich obowiązków.

Mając na uwadze powyższe, w ocenie Zarządu stosowany w przedsiębiorstwie Emitenta system kontroli i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych spełnia swoje zadania i jest adekwatny do struktury Spółki.

Jenakże wyjątkowo w tym roku z uwagi na zmiany w zarządzie spółki oraz zmiany osobowe w biurze księgowym prowadzącym księgowość spółki, które zbiegły się w czasie z przygotowaniem sprawozdań finansowych, spółka opóźniła się znacząco z publikacją sprawozdań.



5.4. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI ZE WSKAZANIEM LICZBY POSIADANYCH PRZEZ TE PODMIOTY AKCJI, ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W KAPITALE ZAKŁADOWYM, LICZBY GŁOSÓW Z NICH WYNIKAJĄCYCH I ICH PROCENTOWEGO UDZIAŁU W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Według stanu na dzień 31.12.2016 roku akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu GRAVITON CAPITALS.A., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
Zofia Dzielnicka	412.375	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	412.145	19,98%
Wojciech Gudaszewski	206.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	206.000	9,99%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1.236.520	59,95%
Pozostali	825.980	40,05%
Łącznie	2.062.500	100,00%

Źródło: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)

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

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
Zofia Dzielnicka	412.375	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	412.145	19,98%
Wojciech Gudaszewski	206.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	206.000	9,99%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1.236.520	59,95%
Pozostali	825.980	40,05%
Łącznie	2.062.500	100,00%

Źródło: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)

5.5. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE, WRAZ Z OPISEM TYCH UPRAWNIENI

Nie występują papiery wartościowe spółki GRAVITON CAPITALS.A.dające specjalne uprawnienia kontrolne.



5.6. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ ODNOŚNIE DO WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU, TAKICH JAK OGRANICZENIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZEZ POSIADACZY OKREŚLONEJ CZĘŚCI LUB LICZBY GŁOSÓW, OGRANICZENIA CZASOWE DOTYCZĄCE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU LUB ZAPISY, ZGODNIE Z KTÓRYMI, PRZY WSPÓŁPRACY SPÓŁKI, PRAWA KAPITAŁOWE ZWIĄZANE Z PAPIERAMI WARTOŚCIOWYMI SĄ ODDZIELONE OD POSIADANIA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Nie występują żadne ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu, takie jak: ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenie czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy zgodnie z którymi, przy współpracy Emitenta, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych za wyjątkiem przypadków określonych poniżej.

Zgoda Komisji Nadzoru Finansowego na przekroczenie progów 10%, 20%, 1/3 lub 50% ogólnej liczby głosów lub kapitału zakładowego w domu maklerskim

W związku z faktem, że Emitent w analizowanym okresie był domem maklerskim, podlegał szczególnym regulacjom, m.in. regulacjom Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (dalej: Ustawa o obrocie). Zgodnie z art. 106 Ustawy o obrocie podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, nabyć albo objąć akcje lub prawa z akcji domu maklerskiego w liczbie zapewniającej osiągnięcie albo przekroczenie odpowiednio 10%, 20%, jednej trzeciej, 50% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub udziału w kapitale zakładowym, jest obowiązany każdorazowo zawiadomić Komisję Nadzoru Finansowego (dalej: „Komisja”) o zamiarze ich nabycia albo objęcia. Podmiot, który zamierza, bezpośrednio lub pośrednio, stać się podmiotem dominującym domu maklerskiego w sposób inny niż przez nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji domu maklerskiego w liczbie zapewniającej większość ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, obowiązany jest każdorazowo zawiadomić o tym zamiarze Komisję.

Zgodnie z art. 106 ust. 7 Ustawy o obrocie zawiadomienie do Komisji składa się również w przypadku, w którym dwa lub więcej podmiotów działa w porozumieniu, którego przedmiotem jest wykonywanie prawa głosu z akcji na poziomach określonych w ust. 1 lub wykonywanie uprawnień podmiotu dominującego domu maklerskiego.

Zgodnie z art. 106h Ustawy o obrocie Komisja zgłasza, w drodze decyzji, sprzeciw co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub co do stania się podmiotem dominującym domu maklerskiego, jeżeli:

- podmiot składający zawiadomienie nie uzupełnił w wyznaczonym terminie braków w zawiadomieniu lub załączanych do zawiadomienia dokumentach i informacjach,
- podmiot składający zawiadomienie nie przekazał w terminie dodatkowych informacji lub dokumentów żądanych przez Komisję,
- uzasadnione jest to potrzebą ostrożnego i stabilnego zarządzania domem maklerskim, z uwagi na możliwy wpływ podmiotu składającego zawiadomienie na dom maklerski lub z uwagi na ocenę sytuacji finansowej podmiotu składającego zawiadomienie.

Dokonując oceny w zakresie ewentualnego sprzeciwu co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub stania się podmiotem dominującym domu maklerskiego, Komisja uwzględnia w szczególności, złożone w związku z postępowaniem, zobowiązania podmiotu dotyczące domu maklerskiego lub ostrożnego i stabilnego nim zarządzania. Komisja może wydać decyzję o stwierdzeniu braku podstaw do zgłoszenia sprzeciwu, jeżeli stwierdzi, że nie zachodzą okoliczności wskazane w art. 106h ust. 1. Wydając powyższą decyzję Komisja może ustalić termin nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji albo uzyskania uprawnień podmiotu dominującego domu maklerskiego.

Zgodnie z art. 106n Ustawy o obrocie podmiot nabywający albo obejmujący akcje lub prawa z akcji domu



maklerskiego, w trybie art. 106 ust. 1, jest obowiązany poinformować o nabyciu lub objęciu domu maklerskiego, którego akcją nabycie albo objęcie dotyczy, w terminie 14 dni od dnia nabycia albo objęcia.

Zgodnie z art. 106l Ustawy o obrocie, w przypadku nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji:

- z naruszeniem przepisu art. 106 ust. 1 Ustawy o obrocie (niezawiadomienie Komisji o zamiarze przekroczenia progu lub stania się podmiotem dominującym wobec domu maklerskiego) albo,
- pomimo zgłoszenia przez Komisję sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h ust. 1 Ustawy o obrocie (sprzeciw Komisji co do nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji lub co do stania się podmiotem dominującym domu maklerskiego), albo
- przed upływem terminu uprawniającego Komisję do zgłoszenia sprzeciwu, o którym mowa w art. 106h ust. 1, albo
- po wyznaczonym przez Komisję terminie na nabycie albo objęcie akcji lub praw z akcji, o którym mowa w art. 106h ust. 5 (w decyzji o stwierdzeniu braku podstaw zgłoszenia sprzeciwu Komisja może ustalić termin nabycia albo objęcia akcji lub praw z akcji albo uzyskania uprawnień podmiotu dominującego domu maklerskiego) z akcji tych nie może być wykonywane prawo głosu.

W przypadkach, o których mowa powyżej Komisja może, w drodze decyzji, nakazać zbycie akcji przez akcjonariusza w wyznaczonym terminie. Jeżeli akcje nie zostaną zbyte w terminie wyznaczonym przez Komisję, KNF może nałożyć na akcjonariusza domu maklerskiego karę pieniężną do wysokości 1.000.000 zł lub cofnąć zezwolenie na wykonywanie działalności maklerskiej.

5.7. WSKAZANIE WSZELKICH OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Statut Emitenta nie przewiduje żadnych postanowień dotyczących ograniczeń przenoszenia akcji Emitenta.

5.8. OPIS ZASAD DOTYCZĄCYCH POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI PRAWO DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI LUB WYKUPIE AKCJI

Zarząd Emitenta działa na podstawie obowiązujących przepisów prawa, w szczególności Kodeksu spółek handlowych i Statutu Spółki.

Stosownie do treści art. 7 Statutu Spółki Zarząd składa się z nie mniej niż (2) dwóch i nie więcej niż (7) siedmiu członków, w tym Prezesa Zarządu. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata.

Członkowie Zarządu powoływani są w następujący sposób:

- Członek Rady Nadzorczej, powołany przez akcjonariusza Wojciecha Gudaszewskiego na mocy uprawnienia statutowego (zawartego w art. 6 ust. 5 lit. a Statutu Spółki), powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu Spółki,
- Członek Rady Nadzorczej, powołany przez akcjonariusza Adriana Dzielnickiego na mocy uprawnienia statutowego (zawartego w art. 6 ust. 5 lit. b Statutu Spółki), powołuje i odwołuje jednego Członka Zarządu Spółki,
- Pozostałych członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów obecnych, pod warunkiem, że w posiedzeniu uczestniczy co najmniej 1/2 członków Rady Nadzorczej danej kadencji.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz jej reprezentowania upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.



Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które mocą Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek organów.

Zarząd jest upoważniony do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o łączną kwotę nie wyższą niż 1.237.500 zł, poprzez emisję nie więcej niż 1.546.875 akcji, o wartości nominalnej 0,80 zł każda ("Kapitał Docelowy") na okres 3 lat od dnia 16 marca 2016r. czyli od dnia wpisu do KRS zmiany powyższej zmiany Statutu, zatwierdzonej uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 8 lutego 2016r. Statut Emitenta nie przewiduje możliwości podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji o wykupie akcji.

5.9. OPIS ZASAD ZMIANY STATUTU SPÓŁKI EMITENTA

Zmiany statutu Emitenta reguluje art. 430 Kodeksu spółek handlowych. Zmiana statutu leży w wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia Spółki. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia. W celu dokonania zmiany Statutu Spółki w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia powołać należy dotychczas obowiązujące postanowienia, jak również treść proponowanych zmian. Zmiana Statutu Spółki wymaga powzięcia przez Walne Zgromadzenie uchwały większością 3/4 głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału akcyjnego. Zmiana Statutu Spółki wymaga wpisania do Krajowego Rejestru Sądowego.

5.10. SPOSÓB DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA I JEGO ZASADNICZE UPRAWNIENIA ORAZ OPIS PRAW AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA, W SZCZEGÓLNOŚCI ZASADY WYNIKAJĄCE Z REGULAMINU WALNEGO ZGROMADZENIA

Walne Zgromadzenie odbywa się w oparciu o przepisy prawa, w szczególności w oparciu o przepisy Kodeksu spółek handlowych. Walne Zgromadzenie odbywa się we Wrocławiu lub w Warszawie, w terminie określonym w ogłoszeniu na stronie internetowej spółki oraz w raporcie bieżącym przekazywanym zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania do instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Walne Zgromadzenie może być zwoływane jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Prawo do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje organom Spółki, gdy uznają to za wskazane, jak również akcjonariuszowi reprezentującemu co najmniej połowę kapitału zakładowego Spółki lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce. Natomiast akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia. Takie żądanie należy złożyć Zarządowi Spółki na piśmie lub w postaci elektronicznej. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może upoważnić do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, akcjonariuszy występujących z tym żądaniem. Sąd wyznacza wówczas przewodniczącego tego Zgromadzenia.

Uchwał Walnego Zgromadzenia wymagają następujące sprawy:

- 1) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Rady Nadzorczej oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok ubiegły,
- 2) rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,



- 3) podział zysku lub ustalenie sposobu pokrycia strat za rok ubiegły,
- 4) udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- 5) postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki, sprawowaniu zarządu albo nadzoru,
- 6) zmiana Statutu,
- 7) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 8) ustalenie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- 9) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- 10) zbycie nieruchomości, użytkownika wieczystego lub udziału w nieruchomości,
- 11) decyzje w sprawie podjęcia działań, w wyniku których zobowiązania Spółki przekroczą wartość jej majątku,
- 12) połączenie lub rozwiązanie Spółki,
- 13) emisja obligacji, włączając obligacje zamienne na akcje,
- 14) emisja akcji użytkowych w miejsce umorzonych akcji Spółki,
- 15) inne sprawy, które na mocy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu podlegają wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów przy obecności akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) kapitału akcyjnego, chyba że przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki przewidują surowsze warunki.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu osobiście lub mogą być na nich reprezentowani przez pełnomocników. Zgodnie z przepisami KSH, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Spółki mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu – tzw. *record date*).

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Żądanie powinno być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać zgłoszone w postaci elektronicznej.

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas walnego zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 k.s.h.).

Na podstawie art. 385 § 3 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału zakładowego Emitenta, powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym walnym zgromadzeniu, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na walnym zgromadzeniu tę część akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na walnym zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.).



W wymienionych powyżej głosowaniach każdej akcji przysługuje tylko jeden głos bez przywilejów lub ograniczeń (art. 385 § 9 k.s.h.).

W przypadku, gdy podjęta uchwała Walnego Zgromadzenia jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarząd, rada nadzorcza oraz poszczególni członkowie tych organów,
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

5.11. SKŁAD OSOBOWY I ZMIANY, KTÓRE W NIM ZASZŁY W CIĄGU OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO, ORAZ OPIS DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH, NADZORUJĄCYCH LUB ADMINISTRUJĄCYCH EMITENTA ORAZ ICH KOMITETÓW

Zarząd Spółki

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 27 czerwca 2016 r. Pan Krzysztof Piotrowski – Członek Rady Nadzorczej powołany zgodnie z art. 6 ust. 5 lit. a Statutu Spółki, na podstawie art. 7 ust. 1 lit. a Statutu Spółki, powołał do składu Zarządu Spółki Adriana Dzielnickiego na kolejną kadencję oraz powierzył mu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 29 września 2016 r. Pan David Waldman złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 29 września 2016 r.,
- w dniu 1 marca 2017 r. Pan Adrian Dzielnicki złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki,
- w dniu 1 marca 2017 r. Pan Wojciech Gudaszewski złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki,
- w dniu 1 marca 2017 r. Pan Krzysztof Piotrowski – członek Rady Nadzorczej Spółki powołany zgodnie z art. 6 ust. 5 lit. a Statutu Spółki, na podstawie art. 7 ust. 1 lit. a Statutu Spółki powołał do składu Zarządu Pana Dominika Dymeckiego oraz powierzył mu stanowisko Prezesa Zarządu,
- w dniu 4 maja 2017 r. Pani Anna Kaczmarczyk – członek Rady Nadzorczej Spółki powołany zgodnie z art. 6 ust. 5 lit. b Statutu Spółki, na podstawie art. 7 ust. 1 lit. b Statutu Spółki powołała do składu Zarządu Pana Mariusza Chłopka oraz powierzyła mu stanowisko Członka Zarządu

Opis działania Zarządu Spółki

Zgodnie z art. 7 ust. 1 statutu Emitenta Zarząd Spółki składa się z nie mniej niż dwóch i nie więcej niż siedmiu członków, w tym Prezesa. Kadencja Zarządu wynosi trzy lata.

Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem. Zarząd kieruje bieżącą działalnością Spółki i do zakresu jego działalności należą wszystkie sprawy, które mocą Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki nie zostały zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.



Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz jej reprezentowania upoważniony jest każdy członek Zarządu samodzielnie.

Do dokonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy, działający samodzielnie w granicach swego umocowania. Prokury udziela Zarząd, natomiast może być ona odwołana przez każdego członka Zarządu z osobna. Pełnomocnictwa udziela Zarząd, z zachowaniem formy pisemnej, o ile Kodeks cywilny lub Kodeks spółek handlowych nie stanowią inaczej.

W umowach pomiędzy Spółką a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi reprezentuje Spółkę Rada Nadzorcza. Umowy o pracę lub inne dotyczące stosunku pracy z członkami Zarządu podpisuje w imieniu Rady Nadzorczej jej Przewodniczący, a w razie jego nieobecności, osoba przez Radę upoważniona. W tym samym trybie dokonuje się wszelkich innych czynności prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, chyba że ustawa przewiduje szczególnie tryb reprezentacji.

Członek Zarządu nie może bez zezwolenia Rady Nadzorczej zajmować się interesami konkurencyjnymi ani też uczestniczyć w spółce konkurencyjnej jako wspólnik lub członek organów.

Rada Nadzorcza Spółki

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

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

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 27 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki odwołało ze składu Rady Nadzorczej Emitenta Panią Felicję Wójciak,
- w dniu 27 czerwca 2016 r. akcjonariusz Wojciech Gudaszewski, jako akcjonariusz posiadający akcje stanowiące co najmniej 9,9% kapitału zakładowego Spółki, korzystając z uprawnienia osobistego przyznanego w art. 6 ust. 5 lit. a Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta Pana Krzysztofa Piotrowskiego na kolejną kadencję,
- w dniu 27 czerwca 2016 r. akcjonariusz Adrian Dzielnicki, jako akcjonariusz posiadający akcje stanowiące co najmniej 9,9% kapitału zakładowego Spółki, korzystając z uprawnienia osobistego przyznanego w art. 6 ust. 5 lit. b Statutu Spółki, powołał do składu Rady Nadzorczej Emitenta Panią Annę Kaczmarczyk,
- w dniu 17 sierpnia 2016r. Rada Nadzorcza Spółki na posiedzeniu na podstawie art.6 ust.2 statutu podjęła uchwałę nr 2, na mocy której powierzyła Panu Krzysztofowi Piotrowskiemu funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej począwszy od dnia 17 sierpnia 2016 r.

Opis działania Rady Nadzorczej Spółki

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór na działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza składa się z pięciu do siedmiu członków. Członkowie Rady Nadzorczej wybierają ze swego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady w głosowaniu tajnym. Członkowie Rady Nadzorczej mogą być odwołani przed upływem kadencji Rady, na którą zostali wybrani.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należą następujące sprawy, wymienione w art. 6 ust 4 Statutu Spółki tj.:

- 1) badanie sprawozdania finansowego Spółki za ubiegły rok obrotowy,
- 2) badanie sprawozdania Zarządu Spółki z jej działalności w poprzednim roku obrotowym oraz opiniowanie wniosków Zarządu dotyczących podziału zysków lub sposobu pokrycia strat za poprzedni rok obrotowy,



- 3) składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnych sprawozdań z czynności określonych w pkt 1 i 2,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Zarządu Spółki,
- 5) reprezentowanie Spółki w czynnościach prawnych pomiędzy Spółką a członkami Zarządu,
- 6) ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu Spółki,
- 7) ustalanie zasad udziału pracowników Spółki w jej zyskach lub przychodach ze sprzedaży,
- 8) wyrażanie zgody na nabycie nieruchomości Spółki lub praw wieczystego użytkowania, jak też ustanawianie na nich zabezpieczeń lub hipoteki,
- 9) wyrażanie zgody na wypłatę akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy,
- 10) zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- 11) wyrażanie zgody na ustanawianie zastawu, hipoteki, przewłaszczenia na zabezpieczenie i innych obciążeń majątku Spółki, nie przewidzianych w budżecie zatwierdzonym zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki,
- 12) wyrażanie zgody na zbycie składników majątku trwałego Spółki, których wartość przekracza 10% (dziesięć procent) kapitałów własnych Spółki,
- 13) wyrażanie zgody na zbycie lub przekazanie znaku towarowego lub firmy Spółki,
- 14) wybór biegłego rewidenta do zbadania sprawozdań finansowych Spółki,
- 15) inne sprawy, które na mocy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Spółki podlegają kompetencji Rady,
- 16) wyrażenie zgody na zaciąganie przez Zarząd Spółki zobowiązań poprzez wystawianie lub poręczenie przez Spółkę weksli lub czeków.

Członkowie Rady Nadzorczej są wybierani na okres trzech lat i są powoływani i odwoływani w następujący sposób:

- a) Jeżeli akcjonariusz Wojciech Gudaszewski posiada akcje, stanowiące co najmniej 9,9 % kapitału zakładowego Spółki to powołuje i odwołuje, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, jednego członka Rady Nadzorczej.
- b) Jeżeli akcjonariusz Adrian Dzielnicki posiada akcje, stanowiące co najmniej 9,9 % kapitału zakładowego Spółki to powołuje i odwołuje, w formie pisemnej z podpisem notarialnie poświadczonym, jednego członka Rady Nadzorczej.
- c) Jeżeli akcjonariusze Zofia Dzielnicka i Tadeusz Gudaszewski posiadają łącznie akcje stanowiące co najmniej 19,9 % (dziewiętnaście i dziewięć dziesiątych procenta) kapitału zakładowego Spółki to powołują i odwołują jednomyślnie, w formie pisemnej z podpisami notarialnie poświadczonymi, jednego członka Rady Nadzorczej.
- d) Pozostałych członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie.

Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący Rady. Jeżeli Przewodniczący Rady Nadzorczej jest chwilowo niezdolny do wypełniania swych obowiązków, wówczas posiedzenie Rady jest zwoływane przez Zastępcę Przewodniczącego lub co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje się za uprzednim 7 (siedmio) dniowym powiadomieniem przekazanym członkom Rady Nadzorczej listem poleconym lub za pośrednictwem poczty elektronicznej, chyba że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej wyrażą zgodę na odbycie posiedzenia bez zachowania powyższego 7 (siedmio) dniowego powiadomienia. Zgoda może być wyrażona wobec osoby zwołującej posiedzenie Rady Nadzorczej przekazana za pomocą każdego środka lub sposobu komunikacji na odległość.

Rada Nadzorcza może podejmować wiążące uchwały, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali zawiadomieni o posiedzeniu, a w posiedzeniu uczestniczy co najmniej połowa liczby wybranych w danej kadencji członków Rady Nadzorczej. Poza przypadkami określonymi Statucie, uchwała Rady zostaje podjęta, jeśli liczba głosów oddanych za przyjęciem uchwały jest większa od liczby głosów oddanych przeciw przyjęciu uchwały. W przypadku równej liczby głosów oddanych za i przeciw przyjęciu uchwały, o podjęciu uchwały rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.

Członkowie Rady Nadzorczej mogą uczestniczyć w jej posiedzeniach za pośrednictwem telefonu lub innego urządzenia telekomunikacyjnego pod warunkiem, że telefon lub inne urządzenie telekomunikacyjne zapewnia wszystkim uczestnikom posiedzenia dobrą słyszalność, przebieg posiedzenia jest protokołowany, a protokół



z posiedzenia zostanie podpisany przez wszystkich członków Rady uczestniczących w posiedzeniu. W razie konieczności Rada Nadzorcza może podjąć uchwałę w trybie obiegowym, jeżeli wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o tym fakcie a za jej przyjęciem głosuje więcej niż połowa wszystkich członków Rady danej kadencji, w tym jej Przewodniczący.

Członkowie Rady są wynagradzani za swoje czynności według zasad określonych przez Walne Zgromadzenie.

Opis działania Komitetów

Z uwagi na małą liczebność Rady Nadzorczej Spółki funkcja komitetu audytu została powierzona całej Radzie Nadzorczej Spółki. Ponadto w Spółce nie funkcjonują żadne inne komitety.

6. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZEZ SĄDEM

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta nie występują postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jako osobna sprawa lub łącznie stanowiłaby więcej niż 10% skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Emitenta.

7. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW I USŁUG (JEŻELI SĄ ISTOTNE) ALBO ICH GRUP W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓLEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

7.1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH

W 2016 r. Emitent prowadził działalność gospodarczą jako dom maklerski. Działalność Emitenta była licencjonowana, ponieważ mieściła się w ramach katalogu czynności maklerskich wskazanych w Ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. 2005 nr 183 poz. 1538 z późn. zm.).

Emitent otrzymał zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności maklerskiej w dniu 31 października 2006 r. (nr zezwolenia: PW-DDM-M-4020-68-1/KNF78/2006). Rozpoczęcie prowadzenia działalności maklerskiej miało miejsce 1 lutego 2007 r.

Z czynności zaliczanych do licencjonowanych czynności maklerskich Emitent w analizowanym okresie wykonywał jedynie czynności oferowania instrumentów finansowych.

DZIAŁALNOŚĆ TRANSAKCYJNA

Emitent oferował pełną obsługę transakcji kapitałowych na rynku prywatnym i publicznym, obejmującą m.in.:

- **Emisje akcji (rynek regulowany i rynek NewConnect)**
 - usługa przeprowadzania **pierwszych ofert publicznych (IPO)** i wprowadzania spółek na rynek regulowany GPW (usługa świadczona przez GRAVITON CAPITAL S.A.). Obejmuje ona koordynację procesu, sporządzanie prospektów emisyjnych oraz oferowanie akcji w pierwszej ofercie publicznej. W ramach usługi wykonywana jest czynność oferowania, która jest zaliczana do czynności maklerskich,
 - usługa przeprowadzania **ofert prywatnych (Private Placement) lub publicznych (IPO)** i wprowadzania spółek na rynek NewConnect. Obejmuje ona doradztwo, koordynację procesu,



- sporządzanie dokumentów ofertowych oraz informacyjnych (usługi świadczone przez GRAVITON AD Sp. z o.o.) oraz oferowanie akcji (usługa świadczona przez GRAVITON CAPITAL S.A.). W ramach Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL istnieje spółka GRAVITON AD Sp. z o.o., której podstawowym obszarem działalności jest świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy dla spółek debiutujących na rynku NewConnect.
- usługa przeprowadzania **wtórnych ofert akcji (SPO)** dla spółek notowanych na rynku regulowanym GPW i na rynku NewConnect.
 - **Emisje obligacji**
 - usługa przeprowadzania **ofert prywatnych i publicznych obligacji** dla przedsiębiorstw (usługa świadczona przez GRAVITON CAPITAL S.A.) oraz wprowadzania obligacji na rynek Catalyst (usługa świadczona przez GRAVITON AD Sp. z o.o.). Funkcję Autoryzowanego Doradcy rynku obligacji Catalyst w ramach Grupy GRAVITON CAPITAL pełni spółka GRAVITON AD Sp. z o.o.

W ramach działalności transakcyjnej Grupa Kapitałowa Emitenta oferowała również klientom świadczenie usług w następujących obszarach:

- wprowadzanie małych i średnich spółek publicznych z USA (notowanych na rynkach NYSE, NASDAQ, OTC) na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (rynek główny i rynek NewConnect), pozyskiwanie kapitału dla tych spółek w Polsce i świadczenie dla nich usług z zakresu Investor Relations w Polsce,
- wyszukiwanie celów przejęć w Polsce na zlecenie spółek publicznych z USA,
- wsparcie spółek publicznych z Polski w ekspansji na rynek amerykański,
- organizowanie road-shows i konferencji w USA dla wybranych spółek notowanych na GPW, przygotowywanie dla nich raportów analitycznych.

Wyżej wymienione usługi świadczone były przez kooperujące ze sobą spółki z Grupy Emitenta (GRAVITON CAPITAL S.A. i GRAVITON AD Sp. z o.o. oraz we współpracy z podmiotami z USA posiadającymi niezbędne zezwolenia (m.in. na oferowanie instrumentów finansowych, sporządzanie raportów analitycznych) i bogate doświadczenie w tym zakresie.

Wyżej wymienione usługi świadczone były przez kooperujące ze sobą spółki z Grupy Emitenta (GRAVITON CAPITAL S.A. i GRAVITON AD Sp. z o.o. oraz we współpracy z podmiotami z USA posiadającymi niezbędne zezwolenia (m.in. na oferowanie instrumentów finansowych, sporządzanie raportów analitycznych) i bogate doświadczenie w tym zakresie.

Spółka realizowała również strategię ukierunkowaną na obsługę spółek z Ameryki Północnej, zgodnie z którą Emitent specjalizował się w przedstawianiu inwestorom instytucjonalnym i zamożnym osobom fizycznym z Polski najbardziej atrakcyjnych, starannie wyselekcjonowanych przez Emitenta i jego partnerów z USA ofert akcji spółek notowanych na giełdach w Ameryce Północnej (spółek najbardziej innowacyjnych, efektywnie zarządzanych, o wysokim potencjale komercjalizacji w skali globalnej w szczególności z sektora life sciences, cleantech czy advanced technologies).

DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

Dzięki silnej pozycji na rynku „private placement” oraz rynku usług związanych z wprowadzaniem papierów wartościowych spółek na rynek NewConnect, Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL posiada unikalną możliwość wyszukiwania atrakcyjnych możliwości inwestycyjnych na rynku niepublicznym, w które mogłyby inwestować na własny rachunek.

Ramieniem inwestycyjnym Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL do dnia 23 grudnia 2014 r. była spółka WDM Capital S.A., a obecnie jest nim spółka GRAVITON I Sp. o.o., która dokonuje w ramach Grupy inwestycji na rynku publicznym i niepublicznym w perspektywiczne przedsięwzięcia z różnych branż. Działalność inwestycyjna



prowadzona była również przez Astoria Capital S.A., która do dnia 18 czerwca 2015 r. była podmiotem zależnym w Grupie Kapitałowej GRAVITON CAPITAL. Zabieg wyodrębnienia ze struktur organizacyjnych jednej spółki odpowiedzialnej za działalność inwestycyjną, GRAVITON I Sp. z o.o ma na celu poprawienie efektywności operacyjnej GRAVITON CAPITAL S.A. w zakresie inwestycji w akcje oraz udziały spółek publicznych i niepublicznych.

Inwestycje w akcje lub udziały spółek niepublicznych

Grupa GRAVITON CAPITAL, poprzez spółkę zależną GRAVITON I Sp. z o.o, prowadzącą działalność inwestycyjną, realizuje inwestycje głównie w małe i średnie podmioty cechujące się znacznymi możliwościami rozwoju prowadzonej działalności gospodarczej – co w założeniu ma zapewniać ponadprzeciętne stopy zwrotu wynikające ze wzrostu wartości papierów wartościowych. Taki profil inwestycji sprawia, iż niektóre z projektów realizowanych przez Grupę może cechować wyższe niż przeciętne ryzyko inwestycyjne. Potencjalne inwestycje Grupy w spółki niepubliczne analizowane są na wielu poziomach, bez ograniczeń w etapie rozwoju tych spółek (w tym *start-up*), preferowane są inwestycje w spółki na etapach wzrostu i ekspansji oraz inwestycje pre-IPO. Dodatkowym elementem mającym istotne znaczenie dla bezpieczeństwa realizowanych inwestycji jest posiadanie przez podmioty, w których Grupa planuje wejście kapitałowe, doświadczonej i zaangażowanej kadry kierowniczej.

Strategia inwestycyjna Grupy zakłada wyjście ze zrealizowanych inwestycji w podmioty niepubliczne głównie poprzez upublicznienie tych spółek w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect lub na rynku regulowanym GPW. W związku z powyższym, przy dokonywaniu inwestycji przez spółki z Grupy GRAVITON CAPITAL w przedsiębiorstwa niepubliczne, najczęściej zawierane są umowy inwestycyjne, w ramach których podmioty niepubliczne będące przedmiotem inwestycji Grupy zobowiązują się do zadebiutowania na rynku NewConnect lub na rynku regulowanym GPW w określonym terminie.

Inwestycje w akcje spółek publicznych

Spółka prowadząca działalność inwestycyjną w ramach Grupy śledzi rozwój przedsiębiorstw podejmuje inwestycje kapitałowe także w spółki już notowane na rynku NewConnect lub rynku regulowanym prowadzonym przez GPW. Założenia jakimi Grupa kieruje się przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w te podmioty są w części fundamentalnej tożsame z kryteriami stosowanymi podczas inwestycji w spółki niepubliczne.

Udzielanie krótkoterminowych pożyczek oraz inwestycje w dłużne instrumenty finansowe

Grupa GRAVITON CAPITAL poza realizowaniem inwestycji w udziałowe instrumenty finansowe udziela przedsiębiorstwom również pożyczek oraz obejmuje/nabywa dłużne instrumenty finansowe (obligacje korporacyjne). Grupa udziela pożyczek z reguły swoim klientom, których obsługuje w sposób kompleksowy (poprzez m.in. pozyskanie kapitału, przeprowadzenie procedury wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu giełdowego) oraz spółkom, których instrumenty udziałowe posiada. Pożyczki są udzielane przez Grupę z reguły przed pozyskaniem przez jej klientów środków z emisji prywatnej/publicznej akcji, a ich udzielenie umożliwia klientom Grupy szybsze pozyskanie kapitału. Intencją spółek prowadzących w ramach Grupy działalność inwestycyjną jest możliwość zamiany w późniejszym terminie wierzytelności pieniężnych na akcje tych spółek, którym środki pozyskane z pożyczki przełożyły się na rozwój prowadzonej działalności gospodarczej lub zobowiązanie do spłaty udzielonych pożyczek ze środków pozyskanych z emisji akcji pożyczkobiorców.

UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW I USŁUG W SPRZEDAŻY GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL OGÓLEM

Tabela 4 Podział przychodów Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL odnotowanych w 2016 oraz 2015 roku

Wyszczególnienie	Zmiana wartości w 2016r. względem 2015 r. [w %]	2016 [zł]	2015 [zł]	2016 [w %]	2015 [w %]
Działalność kontynuowana:					



Pozostałe przychody z działalności podstawowej, w tym:	80,95%	567 272,99	313 491,71	38,10%	1,58%
- Usługi autoryzowanego doradztwa	-41,27%	145 445,62	247 656,81	9,77%	1,24%
- Sporządzanie dokumentów informacyjnych NewConnect	-100,00%	0	25 000,00	0%	0,13%
- Pozostałe usługi (w tym najem)	933,01%	421 827,37	40 834,90	28,33%	0,21%
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, w tym:	-99,99%	1 040,58	8 664 732,24	0,07%	43,74%
- Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0	0	0	0
- Aktualizacja wartości	100,00%	1 040,58	0	0,07%	0
- Zysk ze sprzedaży/umorzenia	-100,00%	0	8 664 734,24	0	43,74%
- Pozostałe	0	0	0	0	0
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	0	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0	0
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-100,00%	0	10 588 994,44	0	53,45%
- Aktualizacja wartości	0	0	0	0	0
- Zysk ze sprzedaży jednostek zależnych	-100,00%	0	10 588 994,44	0	53,45%
SUMA przychodów ze sprzedaży	-97,10%	568 313,57	19 567 218,39	38,17%	98,77
Pozostałe przychody operacyjne	43,58%	189 533,60	132 009,53	12,73%	0,67%
Przychody finansowe	556,86%	731 117,14	111 305,04	49,10%	0,56%
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	-92,48%	1 488 964,31	19 810 532,96	100%	100%
Przychody z działalności zaniechanej					
Przychody z działalności maklerskiej, w tym:	-100,00%	0	195 018,02	0	100%
- Prowizje z tytułu oferowania papierów wartościowych	-100,00%	0	149 518,02	0	76,67%
- Inne przychody (pozostałe)	-100,00%	0	45 500,00	0	23,33%
SUMA przychodów ogółem z działalności zaniechanej	-100,00%	0	195 018,02	100%	100%
SUMA przychodów ogółem	-92,56%	1 488 964,31	20 005 552,98		



8. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU, O POSIADANYCH ODDZIAŁACH ORAZ INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA, Z OKREŚLENIEM UZALEŻNIENIA OD JEDNEGO ODBIORCY LUB DOSTAWCY, A W PRZYPADKU, GDY UDZIAŁ JEDNEGO ODBORCY LUB DOSTAWCY OSIĄGA CO NAJMNIEJ 10% PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM – NAZWY (FIRMY) DOSTAWCY LUB ODBIORCY, JEGO UDZIAŁ W SPRZEDAŻY LUB ZAOPATRZENIU ORAZ JEGO FORMALNE POWIĄZANIA Z JEDNOSTKĄ

8.1. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU

DZIAŁALNOŚĆ MAKLERSKA W POLSCE

Działalność maklerska w Polsce podzielona jest na 16 obszarów, do których wykonywania potrzebna jest zgoda Komisji Nadzoru Finansowego. Do głównych obszarów działalności maklerskiej należy:

- przyjmowanie lub przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek własny lub dającego zlecenie,
- zarządzanie portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- świadczenie usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne i usługowe lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
- przechowywanie i rejestrowanie zmian stanu posiadania instrumentów finansowych, w tym prowadzenie rachunków papierów wartościowych oraz prowadzenie rachunków pieniężnych.

Rynek giełdowy odznacza się charakterystyczną specyfiką, polegającą na występowaniu na przemian okresów długofalowych wzrostów kursów giełdowych (hossy), gdzie w okresie apogeum kursy spółek są na ogół mocno przewartościowane i okresie długofalowych spadków kursów (bessy), gdzie w końcowym okresie walory są wyceniane są często po zaniżonych cenach. Występowanie tych okresów jest w dużej mierze zależne od sytuacji makroekonomicznej zarówno w regionie jak i na świecie. Początek i koniec oraz długość trwania poszczególnej fazy są bardzo trudne do przewidzenia. Okresy hossy lub bessy mogą trwać zarówno kilka miesięcy, jak i kilka lat. W okresie hossy wzrastają nie tylko kursy poszczególnych spółek oraz indeksy giełdowe, ale również zainteresowanie inwestorów zakupem akcji lub tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, co wpływa na wzrost wolumenu obrotów. W takim przypadku emitenci papierów wartościowych, zachęteni wysokimi wycenami ich walorów oraz łatwością pozyskania kapitału na dalszy rozwój działalności częściej decydują się na przeprowadzanie ofert swoich akcji oraz wprowadzanie spółek do obrotu giełdowego.

Wszystkie wymienione wyżej czynniki powodują, iż działalność podmiotów świadczących usługi maklerskie jest ściśle uzależniona od koniunktury panującej na rynku kapitałowym, co powoduje, iż w okresie hossy firmy prowadzące działalność maklerską osiągają o wiele lepsze wyniki finansowe aniżeli w okresie bessy.

Panująca od dłuższego czasu dekonunktura w szczególności na polskim rynku kapitałowym, wpływa w znaczący sposób na spadek kursów spółek giełdowych i na decyzję emitentów papierów wartościowych o przesunięciu ofert publicznych i prywatnych swoich instrumentów finansowych na okres lepszej koniunktury giełdowej. Panująca w 2016r bardzo słaba sytuacja na rynku kapitałowym spowodowała że Grupa nie pozyskała nowych klientów planujących przeprowadzenie emisji instrumentów finansowych oraz dopuszczenia ich papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.

ILOŚĆ PODMIOTÓW DEBIUTUJĄCYCH NA RYNKU ALTERNATYWNYM NEWCONNECT I RYNKU REGULOWANYM GPW



Jednym ze sposobów pozyskania kapitału przez przedsiębiorstwo jest skorzystanie z możliwości jakie daje rynek kapitałowy, między innymi za pośrednictwem giełdy. Przy sprzyjającej koniunkturze na rynku kapitałowym spółki, które oferują ciekawe możliwości inwestycyjne, nie mają problemu ze sprzedażem swoich akcji i zdobyciem środków na rozwój i inwestycje. Kapitał z rynku pozyskują spółki zarówno notowane (w procesie SPO – *secondary public offering*), jak i nienotowane. Upublicznienie spółki (IPO – *initial public offering*, PP – *Private Placement*) niesie za sobą dużo korzyści dla firmy. Publiczna jak i prywatna oferta, to przede wszystkim możliwość pozyskania taniego kapitału, a także zdobycia statusu spółki publicznej, który wiąże się z prestiżem, promocją i bieżącą wyceną wartości przedsiębiorstwa, co jest istotne dla dotychczasowych właścicieli. Ponadto konieczność okresowego raportowania przez te podmioty danych finansowych sprawia, iż stają się one bardziej przejrzyste i wiarygodne dla potencjalnych klientów i kontrahentów. Fakt ten sprzyja szybszemu pozyskiwaniu kontraktów oraz zwiększeniu wiarygodności przedsiębiorstwa.

Działalność Emitenta i jego Grupy, ze względu na specjalizację w zakresie oferowania akcji oraz przeprowadzania procedury dopuszczania spółek na rynek regulowany GPW jak i wprowadzania do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect, uzależniona jest od ilości podmiotów notowanych na tych rynkach (oferty SPO) oraz ilości podmiotów ubiegających się o dopuszczenie lub wprowadzenie do zorganizowanego systemu obrotu ich instrumentów finansowych (oferty IPO i PP).

W 2016 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowało 19 nowych spółek, natomiast na rynku NewConnect zadebiutowało w tym okresie 16 nowych emitentów. W związku z utrzymującą się dekonunkturą, w szczególności na polskim rynku kapitałowym ogólna liczba debiutów wciąż utrzymywała się na niskim poziomie w porównaniu do lat poprzednich.

Na początku 2017 r. w dalszym ciągu zainteresowanie nowych emitentów debiutem na rynku regulowanym lub alternatywnym pozostawało na niskim poziomie. W okresie od 1 stycznia 2017 r. do dnia 2 maja 2017 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowało 5 nowych spółek, natomiast na rynku NewConnect zadebiutowało w tym okresie 3 nowych emitentów.

WARTOŚĆ OFERT SPÓŁEK PUBLICZNYCH I PODMIOTÓW DEBIUTUJĄCYCH NA RYNKU ALTERNATYWNYM NEWCONNECT LUB RYNKU REGULOWANYM GPW

Koniunktura na rynku kapitałowym w znaczący sposób wpływa na wartość pozyskanego przez spółki kapitału oraz wartość ofert na rynku giełdowym. W czasie hossy spółki mogą sprzedawać swoje akcje po atrakcyjnych wycenach. W 2016 r. łączna wartość ofert akcji publicznych emitentów debiutujących na rynku regulowanym GPW wyniosła ok. 1,1 mld zł., których większość została przeprowadzona głównie w II półroczu 2016 r. Łączna wartość ofert prywatnych i publicznych przeprowadzonych przez emitentów debiutujących w 2016 r. na rynku NewConnect wyniosła ok. 13,5 mln zł, wobec wartości ofert ok. 65 mln zł w 2015 r. Wartość przeprowadzonych ofert na GPW i NewConnect w 2016 roku pozostała wciąż na niskim poziomie w porównaniu do 2013 r. Łączna wartość IPO oraz ofert prywatnych przeprowadzonych przez emitentów debiutujących w 2013 r. na rynku NewConnect wyniosła ok. 103 mln. Łączna wartość IPO poprzedzających debiut na rynku regulowanym GPW wyniosła w 2013 r. ok. 5,1 mld zł.

8.2. ODDZIAŁY POSIADANE PRZEZ GRUPĘ

Emitent i pozostałe przedsiębiorstwa należące do Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITALnie posiadają oddziałów.

8.3. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW

Specyfika działalności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL, polegająca na inwestycjach kapitałowych oraz transakcyjnej obsłudze przedsiębiorstw w zakresie pozyskiwania kapitału pozwala na stwierdzenie, iż nie jest ona uzależniona od jednego lub więcej dostawców lub odbiorców.



9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z UWZGLĘDNIENIEM ZNANYCH SPÓŁCE UMÓWÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMÓW UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI

ZAWARTE PRZEZ GRUPĘ UMOWY ZNACZĄCE

W okresie 2016 r. Emitent nie zawarł znaczących umów.

Szczegółowe informacje o umowach pożyczek zawartych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL zostały przedstawione w nocy nr 5 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

10. INFORMACJA O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI, OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

POWIĄZANIA KAPITAŁOWE W SPÓŁKACH POWIĄZANYCH LUB NALEŻĄCYCH DO GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL

Informację o powiązaniach kapitałowych spółek należących do Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL oraz spółkach powiązanych z Grupą przedstawiono w pkt. 1 niniejszego Sprawozdania.

GŁÓWNE INWESTYCJE KRAJOWE I ZAGRANICZNE (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE ORAZ NIERUCHOMOŚCI), W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA GRUPĄ ORAZ OPIS ICH FINANSOWANIA

Emitent ani żaden podmiot z Grupy Kapitałowej nie dokonywał w 2016 r. istotnych inwestycji kapitałowych w podmioty spoza Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL. Inwestycje kapitałowe w instrumenty udziałowe bądź dłużne innych przedsiębiorstw w ramach Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL są przeprowadzane przez spółkę prowadzącą w ramach Grupy działalność inwestycyjną, tj. głównie przez spółkę GRAVITON I Sp. z o.o.

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. nie dokonała żadnej innej istotnej inwestycji, której wartość przekraczałaby 5% kapitałów własnych Grupy.

SPOSÓB FINANSOWANIA INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL

Inwestycje kapitałowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL w instrumenty udziałowe bądź dłużne przedsiębiorstw dokonywane są głównie ze środków własnych Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL.

W 2011 r. spółka GRAVITON AD sp. z o.o. nabyła nieruchomość biurową w budynku Thespian we Wrocławiu. Przedmiotowa transakcja została sfinansowana za pomocą długoterminowego, hipotecznego kredytu bankowego. Obecnie prowadzone są działania w celu sprzedaży nieruchomości. Rozmowy z potencjalnymi kupującymi są obecnie prowadzone. Oczekujemy finalizacji sprzedaży do końca 2017r.



11. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKCYJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCYJ

Spółka Graviton I dokonała cesji wierzytelności spółki Equimaxx o wartości 715.000 zł na Centrum Księgowe Spółek Kapitałowych Sp. z o.o. Sp.k. za cenę 394.806 zł. Wierzytelność została nabyta od Graviton AD za cenę 70.000 zł. Zysk z przeprowadzenia tej transakcji wyniósł 324.806 zł.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi zostały przedstawione w notcie nr 27 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

12. INFORMACJA O ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

Emitent oraz podmioty należące do Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie zaciągnęły ani nie wypowiedziały w roku obrotowym 2016 umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Szczegółowe informacje o udzielonych pożyczkach zostały przedstawione w notcie nr 5 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

Zobowiązania Emitenta i podmiotów z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL zostały opisane w notcie nr 10 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

13. INFORMACJE O UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM POŻYCZKACH ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM POŻYCZEK UDZIELONYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA, Z PODANIEM CO NAJMNIEJ ICH KWOTY, RODZAJU I WYSOKOŚCI STOPY PROCENTOWEJ, WALUTY I TERMINU WYMAGALNOŚCI

13.1. POŻYCZKI UDZIELONE W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL

Szczegółowe informacje o udzielonych pożyczkach zostały przedstawione w notcie nr 5 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

13.2. POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRAVITON CAPITAL NA RZECZ PODMIOTÓW SPOZA GRUPY

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL udzieliły w roku obrotowym 2016 pożyczki na rzecz podmiotów spoza Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL na kwotę 37 tys. zł.

Informacje dotyczące udzielonych przez Emitenta i podmioty z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL pożyczek zostały opisane w notcie nr 5 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

14. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM PORĘCZENIACH I GWARANCJACH, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM PORĘCZEŃ I GWARANCJI UDZIELONYM JEDNOSTKOM POWIĄZANYM EMITENTA



Emitent nie udzielał ani nie otrzymał w roku obrotowym 2016 poręczeń ani gwarancji.

Podmioty należące do Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie udzielały ani nie otrzymały w roku obrotowym 2016 poręczeń ani gwarancji.

Informacje dotyczące udzielonych przez Emitenta i podmioty z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL w poprzednich okresach sprawozdawczych poręczeniach i gwarancjach zostały opisane w notce nr 18 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2016 r. do 31 grudnia 2016 r.

15. OPIS WYKORZYSTANIA WPŁYWÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

GRAVITON CAPITAL S.A. nie przeprowadzał w 2016 r. emisji papierów wartościowych.

16. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK

Zarząd Emitenta nie sporządzał ani nie przekazywał do publicznej wiadomości prognoz zarówno skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL, jak i jednostkowych wyników finansowych Emitenta za rok obrotowy 2016.

17. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOLNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE PODMIOTY TWORZĄCE GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRAVITON CAPITAL PODJĘŁY LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM

Z uwagi na nieterminowy spływ należności зда się, że podmioty z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL regulują swoje zobowiązania z niewielkim opóźnieniem, sytuacja ta może się powtórzyć sporadycznie w przyszłości.

Stosunkowo niski poziom zobowiązań spółek z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL, w opinii Zarządu Spółki umożliwia zachowanie płynności finansowej oraz minimalizuje ryzyko braku zdolności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL do wywiązania się z zaciągniętych zobowiązań.

18. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO WIELKOŚCI POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI

GRAVITON CAPITAL S.A.

W ocenie Zarządu Spółki posiadane aktywa, a w szczególności aktywa finansowe oraz poziom kapitałów własnych nie zagraża dalszemu istnieniu Spółki, jednak z uwagi na spadek aktywów o 20 mln zł w 2016 r. zakres realizacji zamierzonych inwestycji zależy w dużej mierze od pozyskania zewnętrznego dofinansowania Spółki.

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje poziom ryzyka generowanego przez poszczególne obszary działalności oraz poszczególne aktywa.

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej



akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i pod wpływem zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej stosowne zmiany. Spółka monitoruje stan kapitałów, stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto.

GRAVITON AD SP. Z O.O.

Dotychczas GRAVITON AD Sp. z o.o. terminowo regulowała zobowiązania z tytułu kredytu hipotecznego na zakup lokalu przy pl. Powstańców Śląskich we Wrocławiu i nie przewiduje się zagrożenia w regulowaniu przedmiotowych zobowiązań jak również zmiany struktury finansowania przedmiotowej inwestycji.

Spółka nie planuje dokonywania inwestycji kapitałowych ani inwestycji w aktywa trwałe ponad potrzeby bieżącej działalności.

SPÓŁKA INWESTYCYJNA DZIAŁAJĄCA W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ (GRAVITON I SP. Z O.O.)

Spółki prowadzą działalność inwestycyjną na własny rachunek, korzystając ze środków własnych. W przypadku braku środków finansowych na realizację inwestycji dokonywany jest transfer środków finansowych wewnątrz Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL poprzez udzielenie pożyczek, bądź przesunięcie realizacji projektu na inny podmiot działający w ramach Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL. W skrajnej sytuacji następuje przesunięcie realizacji projektu inwestycyjnego na okres późniejszy.

19. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL S.A. ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK

W okresie sprawozdawczym w Grupie Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. dokonano odpisu należności należną kwotę w wysokości ponad 20 mln zł. Wprowadzając odpis aktualizujący wartość należności jednej z umów Grupa wzięła pod uwagę fakt, iż nie otrzymała zapłaty pierwszej części ceny w wyznaczonym terminie 31 grudnia 2016 roku oraz nie jest w stanie potwierdzić wypłacalności kontrahenta, a tym samym istnieje znacząca niepewność co do dokonania rozliczenia należności wobec Grupy. Biorąc pod uwagę powyższe, postanowiono wprowadzić odpis.

20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ. OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ CO NAJMNIEJ DO KOŃCA ROKU OBROTOWEGO NASTĘPUJĄCEGO PO ROKU OBROTOWYM, ZA KTÓRY SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZAMIESZCZONE W RAPORCIE ROCZNYM Z UWZGLĘDNIENIEM WYPRACOWANEJ STRATEGII RYNKOWEJ

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL co najmniej do końca roku obrotowego 2016 została przedstawiona w pkt 2.1 oraz w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.

21. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania Emitenta jak również w podmiotach tworzących Grupą Kapitałową.



22. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY PODMIOTAMI TWORZĄCYMI GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRAVITON CAPITALA OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA PODMIOTU WCHODZĄCEGO W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL PRZEZ PRZEJĘCIE

Emitent jak również podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie zawarły z osobami zarządzającymi w raportowanym okresie umów przewidujących rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta lub spółki z Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL przez przejęcie.

23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITAŁE EMITENTA, W TYM PROGRAMÓW OPARTYCH NA OBLIGACJACH Z PRAWEM PIERWSZEŃSTWA, ZAMIENNYCH, WARRANTACH SUBSKRYPCYJNYCH (W PIENIĄDZU, NATURZE LUB JAKIEJKOLWIEK INNEJ FORMIE), WYPŁACONYCH, NALEŻNYCH LUB POTENCJALNIE NALEŻNYCH, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH PODMIOTÓW TWORZĄCYCH GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRAVITON CAPITAL, BEZ WZGLĘDU NA TO, CZY ODPOWIEDNIO BYŁY ONE ZALICZANE W KOSZTY, CZY TEŻ WYNIKAŁY Z PODZIAŁU ZYSKU

Informacje na temat wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych członkom organów Grupy zostały wskazane w nocie 19 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za rok obrotowy 2016.

24. OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY I WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA ORAZ AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH EMITENTA BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA (DLA KAŻDEJ OSOBY ODDZIELNIE)

ŁĄCZNA LICZBA I WARTOŚĆ NOMINALNA WSZYSTKICH AKCJI EMITENTA

Tabela 5a – Łączna liczba i wartość nominalna akcji Emitenta (stan na dzień 31 grudnia 2016 r.)

Seria akcji Emitenta	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Wartość nominalna akcji Spółki [zł]	Udział w KZ i głosach na WZ Spółki [%]
Akcje serii A	781.250	625.000,00	37,88%
Akcje serii B	150.000	120.000,00	7,27%
Akcje serii C	100.000	80.000,00	4,85%
Akcje serii D	1.031.250	825.000,00	50,00%
Łącznie	2.062.500	1.650.000,00	100,00%

Źródło: Emitent

Tabela 5b – Łączna liczba i wartość nominalna akcji Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Seria akcji Emitenta	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Wartość nominalna akcji Spółki [zł]	Udział w KZ i głosach na WZ Spółki [%]
Akcje serii A	781.250	625.000,00	37,88%
Akcje serii B	150.000	120.000,00	7,27%



Akcje serii C	100.000	80.000,00	4,85%
Akcje serii D	1.031.250	825.000,00	50,00%
Łącznie	2.062.500	1.650.000	100,00%

Źródło: Emitent

STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień 31 grudnia 2016 r. jak również na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcjonariuszami posiadającymi co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki są osoby i podmioty przedstawione w tabeli poniżej.

Tabela 6a – Znaczeni akcjonariusze Emitenta, posiadający co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień 31 grudnia 2016 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
Zofia Dzielnicka	412.375	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	412.145	19,98%
Wojciech Gudaszewski	206.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	206.000	9,99%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1.236.520	59,95%
Pozostali	825.980	40,05%
Łącznie	2.062.500	100,00%

Źródło: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)

Tabela 6b – Znaczeni akcjonariusze Emitenta, posiadający co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu Spółki (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
Zofia Dzielnicka	412.375	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	412.145	19,98%
Wojciech Gudaszewski	206.000	9,99%
Adrian Dzielnicki	206.000	9,99%
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1.236.520	59,95%
Pozostali	825.980	40,05%
Łącznie	2.062.500	100,00%

Źródło: Informacje otrzymane od członków organów Emitenta oraz zawiadomienia akcjonariuszy Emitenta przekazane Spółce na podstawie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.2005 Nr 184 poz. 1539 z późn. zm.)

AKCJE EMITENTA POSIADANE PRZEZ CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI

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



Tabela 7a – Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (stan na dzień 31 grudnia 2016 r.)

Członek organu Emitenta	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Wartość nominalna akcji Spółki (w zł)	Udział w KZ i głosach na WZ Spółki
ZARZĄD			
Wojciech Gudaszewski	206 000	164.800,00	9,99%
Adrian Dzielnicki	206 000	164.800,00	9,99%
RADA NADZORCZA			
Krzysztof Piotrowski	0	0,00	0%
Anna Kaczmarczyk	0	0,00	0%
Mieczysław Wójciak	0	0,00	0%
Tadeusz Gudaszewski	412 145	329.716,00	19,98%
Zofia Dzielnicka	412 375	329.900,00	19,99%

Źródło: Emitent

Tabela 7b – Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta (stan na dzień sporządzenia Sprawozdania)

Członek organu Emitenta	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Wartość nominalna akcji Spółki (w zł)	Udział w KZ i głosach na WZ Spółki
ZARZĄD			
Dominik Dymecki	0	0,00	0%
Mariusz Chłopek	0	0,00	0%
RADA NADZORCZA			
Krzysztof Piotrowski	0	0,00	0%
Tadeusz Gudaszewski	412 145	329.716,00	19,98%
Anna Kaczmarczyk	0	0,00	0%
Mieczysław Wójciak	0	0,00	0%
Zofia Dzielnicka	412 375	329.900,00	19,99%

Źródło: Emitent

AKCJE I UDZIAŁY CZŁONKÓW ORGANÓW SPÓŁKI W PODMIOTACH POWIĄZANYCH EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta, członkowie organów Spółki nie posiadają akcji lub udziałów niepublicznych spółek stowarzyszonych lub zależnych Emitenta.

Ponadto, zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta członkowie organów Spółki nie posiadają akcji publicznych spółek stowarzyszonych lub zależnych Emitenta, które stanowiłyby co najmniej 5% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu tych przedsiębiorstw.

25. INFORMACJE O ZNANYCH PODMIOTOM TWORZĄCYM GRUPĘ KAPITAŁOWĄ GRAVITON CAPITAL UMOWACH (W TYM RÓWNIEŻ ZAWARTYCH PO DNIU BILANSOWYM), W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY I OBLIGATARIUSZY

Emitentowi ani podmiotom należącym do Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL nie są znane umowy, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

26. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH



W ramach Emitenta jak również w ramach Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITALnie funkcjonują programy akcji pracowniczych.

27. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA PRZEZ EMITENTA UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, O DOKONANIE BADANIA LUB PRZEGLĄDU SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO LUB SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ OKRESIE, NA JAKI ZOSTAŁA ZAWARTA TA UMOWA, WYNAGRODZENIU (W TYM RÓWNIEŻ DLA POPRZEDNIEGO ROKU) PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH, WYPŁACONYM LUB NALEŻNYM ZA ROK OBROTOWY ODREBNIENIE ZA: BADANIE ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, INNE USŁUGI POŚWIADCZAJĄCE, W TYM PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, USŁUGI DORADZTWA PODATKOWEGO, POZOSTAŁE USŁUGI

Umowa Emitenta z PKF Consult sp. z o.o. sp. k. o dokonanie badania Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2016 została zawarta w dniu 02.03.2017 na okres od dnia jej zawarcia do dnia 26 kwietnia 2017 r.

Informacje dotyczące wynagrodzenia biegłego rewidenta zostały określone w notcie nr 21 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2016.

28. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW SKONSOLIDOWANEGO BILANSU, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu przedstawiona została w punkcie 3 niniejszego Sprawozdania.

29. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W ROKU OBROTOWYM LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W NASTĘPNYCH LATACH

Zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL w roku obrotowym 2016 lub których wpływ jest możliwy w następnych latach obrotowych zostały przedstawione w pkt. 2.1 niniejszego Sprawozdania.

30. OPIS STRUKTURY GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH W RAMACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA W DANYM ROKU OBROTOWYM

Grupa prowadziła działalność usługową, w ramach której świadczy usługi oferowania papierów wartościowych (Emitent), usługi polegające na przeprowadzeniu procesu upublicznienia przedsiębiorstw zarówno poprzez ich dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym (Emitent) jak i wprowadzenie do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect (poprzez spółkę zależną GRAVITON AD Sp. z o.o.) oraz działalność inwestycyjną (poprzez spółkę zależną GRAVITON I Sp. z o.o.), polegającą na inwestycjach kapitałowych w instrumenty udziałowe oraz dłużne spółek publicznych oraz niepublicznych zamierzających stać się spółkami publicznymi.

W związku z powyższym, główne inwestycje Grupy wiążą się przede wszystkim z inwestycjami kapitałowymi w inne przedsiębiorstwa.



GLÓWNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL W ROKU OBROTOWYM 2016

INWESTYCJE W RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE ORAZ WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE

Mając na względzie rodzaj prowadzonej przez Grupę działalności gospodarczej (usługowo-inwestycyjnej), inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz w wartości niematerialne i prawne mają niewielkie znaczenie w inwestycjach dokonywanych przez Grupę. W 2016 r. Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL nie realizowała istotnych inwestycji w rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne i prawne.

ISTOTNE INWESTYCJE KAPITAŁOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL

W okresie objętym niniejszym raportem Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. nie dokonała żadnej innej istotnej inwestycji, której wartość przekraczałaby 5% kapitałów własnych Grupy.

31. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI ORAZ OPIS ZMIAN W ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WRAZ Z PODANIEM PRZYCZYN

Opis Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL wraz ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji oraz opisem zmian w organizacji Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL wskazany w pkt. 1 niniejszego Sprawozdania.

32. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON CAPITAL

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL została określona w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.

33. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

Informacje dotyczące pozycji pozabilansowych Grupy zostały określone w nocie nr 18 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2016.

34. INFORMACJE, O KTÓRYCH MOWA W ART. 110W UST. 1 I 2 USTAWY O OBROCI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

1) informacja o działalności w podziale na poszczególne państwa członkowskie i państwa trzecie, w których posiada podmioty zależne, na zasadzie skonsolidowanej w rozumieniu art. 4 ust. 1 pkt 48 rozporządzenia 575/2013 za dany rok obrotowy – Emitent, a także podmioty zależne Graviton I Sp. z o.o. oraz Graviton AD Sp. z o.o. prowadziły działalność wyłącznie na terenie RP.

2) informacja o stopie zwrotu z aktywów, obliczonej jako iloraz zysku netto i sumy bilansowej: -76%.

Informacje dodatkowe:

1) nazwa, charakter i lokalizacja geograficzną działalności – rynek doradztwa w zakresie papierów wartościowych na terenie RP,



- 2) przychody w danym roku wykazane w sprawozdaniu finansowym – informacja o przychodach Emitenta została wskazana w nocie nr 12 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2016.
- 3) liczba pracowników w przeliczeniu na pełne etaty – Emitent nie zatrudnił pracowników w 2016 r.
- 4) zysk lub strata przed opodatkowaniem – w 2016 r. Emitent odnotował stratę przed opodatkowaniem w wysokości 20.257.317,11 zł.
- 5) podatek dochodowy - informacja o podatku dochodowym Emitenta została wskazana w nocie nr 7 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2016.
- 6) otrzymane finansowe wsparcie pochodzące ze środków publicznych, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 12 lutego 2009 r. o udzielaniu przez Skarb Państwa wsparcia instytucjom finansowym (Dz. U. z 2014 r. poz. 158, z 2015 r. poz. 1844 oraz z 2016 r. poz. 615 i 996) – Emitent nie otrzymał w 2016 r. wsparcia pochodzącego ze środków publicznych.

Wrocław, dnia 02.06.2017 r.



Dominik Dymecki
Prezes Zarządu

Dominik Dymecki
Prezes Zarządu



Mariusz Chłopek
Członek Zarządu