



# GRAVITON

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI spółki GRAVITON CAPITAL S.A. za 2015 r.**

Wrocław, 30 kwietnia 2016 r.



## SPIS TREŚCI

1.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.	5
1.1.	Dane Jednostki Dominującej	5
1.2.	Organy Jednostki Dominującej	5
1.3.	Opis organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji (stan na 31 grudnia 2015)	6
1.4.	Struktura Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL (stan na 31 grudnia 2015 r.)	6
1.5.	Spółki zależne (stan na dzień 31 grudnia 2015 r.)	6
1.6.	Zmiany oraz główne wydarzenia w Grupie Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. w 2015 r.	7
1.7.	Spółki stowarzyszone (stan na dzień 31 grudnia 2015 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	13
2.3.	Informacje o ważniejszych osiągnięciach w dziedzinie badań i rozwoju	13
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, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia	15
2.6.	Informacje o posiadanych przez jednostkę oddziałach (zakładach)	15
2.7.	Informacje o instrumentach finansowych	15
2.8.	Stosowanie zasad ładu korporacyjnego	16
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 Emitenta i osiągnięte przez niego zyski lub poniesione straty w roku obrotowym, a także omówienie perspektyw rozwoju działalności Emitenta przynajmniej w najbliższym roku obrotowym	17
3.1.	Wybrane jednostkowe dane finansowe Emitenta, sporządzone zgodnie z MSR/MSSF	17
3.2.	Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym	18
3.3.	Opis czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność Emitenta i osiągnięte w 2015 r. wyniki finansowe	19
4.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	20
5.	Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	24
5.1.	Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent, oraz miejsca, gdzie zbiór zasad jest publicznie dostępny	25
5.2.	Informacja o odstąpieniu przez Emitenta od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego oraz wyjaśnienie przyczyn odstąpienia	25
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 .....	29
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.....	30
5.5.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień .....	30
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 .....	31
5.7.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta .....	32
5.8.	Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji .....	32
5.9.	Opis zasad zmiany statutu spółki emitenta .....	33
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 .....	33
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 .....	35
6.	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem .....	38
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 .....	38
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 .....	40
8.1.	Informacja o rynkach zbytu .....	40
8.2.	Oddziały posiadane przez Emitenta .....	41
8.3.	Uzależnienie od dostawców i odbiorców .....	42
9.	Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, z uwzględnieniem znanych Spółce umów zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji .....	42
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 .....	43
11.	Informacja o istotnych transakcjach 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 transakcji.....	43
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.....	43
13.	Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek	



udzielonym jednostkom powiązanim Emitenta, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności.....	44
14. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonym jednostkom powiązanim Emitenta .....	44
15. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.....	44
16. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	44
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 Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	44
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.....	45
19. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Emitenta za rok obrotowy z określeniem stopnia wpływu tych czynników lub nietypowych zdarzeń na osiągnięty wynik .....	45
20. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Emitenta oraz Opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego następującego po roku obrotowym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe zamieszczone w raporcie rocznym z uwzględnieniem wypracowanej strategii rynkowej .....	45
21. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i jego Grupą Kapitałową.....	45
22. Wszelkie umowy zawarte między Emitentem 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 Emitenta przez przejęcie.....	46
23. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych 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 Emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku.....	46
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) .....	46
25. Informacje o znanych Emitentowi 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 .....	48
26. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych .....	49
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.....	49





## 1. STRUKTURA ORGANIZACYJNA GRUPY KAPITAŁOWEJ GRAVITON 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
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: <ul style="list-style-type: none"> <li>- 781.250 akcji zwykłych na okaziciela serii A,</li> <li>- 150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B,</li> <li>- 100.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C,</li> <li>- 1.031.250 akcji zwykłych na okaziciela serii D.</li> </ul>
Organ prowadzący rejestr:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
KRS:	0000251987
REGON:	020195815
NIP:	8951853338
Strona internetowa:	<a href="http://ir.gravitoncapital.com">http://ir.gravitoncapital.com</a>
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 sporządzenia niniejszego sprawozdania wchodzi:

- Adrian Dzielnicki - Prezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski - Wiceprezes Zarządu
- David Waldman - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 30 czerwca 2015 r. Pan Szymon Urbański złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2015 r.,
- w dniu 30 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z powyższą rezygnacją podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Panu Adrianowi Dzielnickiemu, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Emitenta, funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 31 sierpnia 2015 r. Pan Wojciech Grzegorzczak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2015 r.,
- w dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 368 par. 4 Kodeksu spółek handlowych powołała Pana Davida Waldmana na Członka Zarządu Spółki.

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

- Krzysztof Piotrowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka - Członek Rady Nadzorczej
- Felicja Wójciak - Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójciak - Członek Rady Nadzorczej



W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 1 kwietnia 2015 r. Pan Grzegorz Bubela (Przewodniczący Rady Nadzorczej) złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2015 r.,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało na mocy uchwały nr 20 Panią Felicję Wójciak do składu Rady Nadzorczej Emitenta.,
- w dniu 25 listopada 2015r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie zmiany stanowisk w Radzie Nadzorczej Emitenta na mocy których, wybrała na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Piotrowskiego, natomiast na funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Gudaszewskiego.

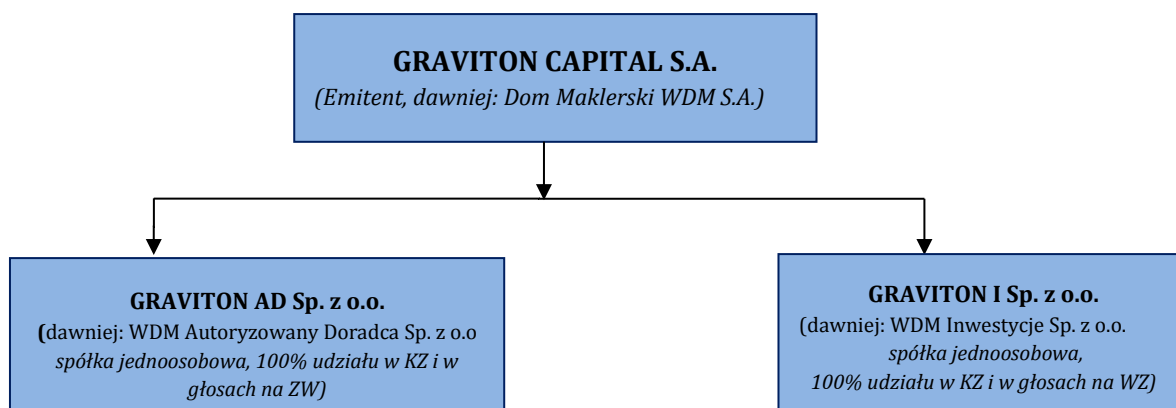
### 1.3. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI (STAN NA 31 GRUDNIA 2015)

GRAVITON CAPITAL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL (dalej: Grupa lub Grupa Kapitałowa), która na dzień 31 grudnia 2015 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 GRAVITON CAPITAL (STAN NA 31 GRUDNIA 2015 R.)



Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. nie posiadała podmiotów stowarzyszonych.

### 1.5. SPÓŁKI ZALÉŻNE (STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 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. Przedmiotem działalności spółki jest m.in.: świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy, doradztwo przy czynnościach przygotowawczych do debiutu giełdowego oraz sporządzanie dokumentów informacyjnych wymaganych na rynkach NewConnect i Catalyst. We wrześniu 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników tej spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy z WDM Autoryzowany Doradca Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 r. Emitent posiadał **100% udziału** w KZ i głosach na ZW tego przedsiębiorstwa.



- **GRAVITON I Sp. z o.o.** (dawniej: WDM Inwestycje Sp. z o.o.) z siedzibą we Wrocławiu, Pl. Powstańców Śląskich 1 lok. 201, 53-329 Wrocław wpisana do Rejestru Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000534954. WDM Inwestycje Sp. z o.o. została w grudniu 2014 r. zawiązana przez Emitenta – jedynego udziałowca. GRAVITON I Sp. z o.o. poczynawszy od dnia 23 grudnia 2014 r., po przejęciu wszystkich aktywów i zobowiązań WDM Capital S.A. (obecnie Everest Investments S.A.), prowadzi działalność inwestycyjną jako ramie inwestycyjne Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. (tj. prowadzi działalność, która do 23 grudnia 2014 r. realizowana była przez spółkę WDM Capital S.A.). We wrześniu 2015 r. Nadzwyczajne Zgromadzenia Wspólników tej spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy z WDM Inwestycje Sp. z o.o. na GRAVITON I Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 R.**

### **REALIZACJA TRANSAKЦИИ ZBYCIA PAKIETU KONTROLNEGO AKCJI WDM CAPITAL S.A. POZA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA**

W grudniu 2014 r. Grupa podjęła działania mające na celu realizację transakcji sprzedaży pakietu kontrolnego akcji WDM Capital S.A. (obecnie: Everest Investments S.A., w dalszej części raportu zwana WDM Capital S.A.) poza Grupę. Finalizacja tej transakcji miała miejsce w styczniu 2015 r.

W dniu **23 grudnia 2014 r.** GRAVITON CAPITAL S.A. ogłosił o zamiarze realizacji transakcji przejęcia spółki WDM Capital S.A. przez Pana Piotra Sieradzana, który określał zbycie przez GRAVITON CAPITAL S.A. pośrednio większościowego pakietu akcji WDM Capital S.A. stanowiącego ok. 65,90% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana wraz z wcześniejszym przeniesieniem wszystkich dotychczasowych aktywów i zobowiązań WDM Capital S.A. do nowo powstałej spółki zależnej GRAVITON CAPITAL S.A. – GRAVITON I Sp. z o.o. (dawniej: WDM Inwestycje Sp. z o.o.)

W związku z przedmiotową transakcją Grupa podjęła szereg, szczegółowo opisanych poniżej czynności zmierzających do zbycia ww. pakietu akcji spółki WDM Capital S.A. poza Grupę oraz przeniesienia posiadanych dotychczas przez WDM Capital S.A. aktywów finansowych oraz zobowiązań do spółki w 100% zależnej od Emitenta, tj. do spółki tj. do spółki GRAVITON I Sp. z o.o.

### **OBJĘCIE PRZEZ EMITENTA UDZIAŁÓW ZNAJCZNEJ WARTOŚCI I POKRYCIE ICH APOREM W POSTACI ZNAJCZĄCEGO PAKIETU AKCJI WDM CAPITAL S.A.**

W dniu **23 grudnia 2014 r.** Spółka objęła 548.000 udziałów w spółce zależnej GRAVITON I Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością o wartości nominalnej 50 zł każdy udział i cenie emisyjnej w wysokości 50 zł za każdy udział. Łączna wartość objętych udziałów spółki GRAVITON I Sp. z o.o. wyniosła 27,4 mln zł.

Objęcie udziałów nastąpiło w zamian za wkład niepieniężny (aport) w postaci 11 400 000 akcji spółki WDM Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu (KRS 0000301483) o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących wówczas łącznie ok. 87,69% udziału w kapitale zakładowym i ok. 90,83% w ogólnej licznie głosów WDM Capital S.A., w tym:

- 10.400.000 akcji imiennych uprzywilejowanych dających prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu WDM Capital S.A. każda,

- 1.000.000 akcji zwykłych na okaziciela, które to akcje są zdematerializowane i zapisane na rachunku papierów wartościowych należącym do GRAVITON CAPITAL S.A. i są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Łączna wartość przedmiotu aportu została ustalona na kwotę 27,4 mln zł.

W wyniku przedmiotowej transakcji podmiotem bezpośrednio dominującym wobec WDM Capital S.A. została spółka zależna Emitenta GRAVITON I Sp. z o.o., a GRAVITON CAPITAL S.A. nie posiadał bezpośrednio akcji spółki WDM Capital S.A.





## **ZBYCIE PRZEZ WDM CAPITAL S.A. WSZYSTKICH POSIADANYCH INSTRUMENTÓW UDZIAŁOWYCH, W TYM PODMIOTÓW ZALEŻNYCH NA RZECZ SPÓŁKI GRAVITON I (DAENIEJ: WDM INWESTYCJE SP. Z O.O.)**

W dniu **23 grudnia 2014 r.**, w związku z zamierzoną realizacją transakcji zbycia większościowego pakietu akcji WDM Capital S.A. poza Grupę, WDM Capital S.A. zbył na rzecz GRAVITON I Sp. o.o. wszystkie posiadane aktywa finansowe, tj.:

- (i) 99.997 akcji imiennych oraz 2.751.898 akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących ok. 72,62% udziału w kapitale zakładowym i ok. 73,30% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 15,17 mln zł,
- (ii) 5.258.372 akcji zwykłych na okaziciela spółki e-Kancelaria Grupa Prawno-Finansowa S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 19,69% udziału w kapitale zakładowym i ok. 14,14% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,58 mln zł,
- (iii) 26.010.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 26,01% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25,40% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 2,60 mln zł,
- (iv) 99 000 akcji spółki FLORIDA INVESTORS CLUB Corp. z siedzibą w Tampa na Florydzie, USA (stanowiących ok. 49,50% udziału w kapitale zakładowym i ok. 49,50% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 7,88 mln zł,
- (v) 250 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Emmerson Ventures S.A. o wartości nominalnej 0,10 zł każda (stanowiących ok. 25% udziału w kapitale zakładowym i ok. 25% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,40 mln zł,
- (vi) 31.700.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Novian S.A. o wartości nominalnej 0,05 zł każda (stanowiących ok. 1,81% udziału w kapitale zakładowym i ok. 1,81% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 0,32 mln zł,
- (vii) 1.100.000 akcji spółki Arkadia S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda (stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym i 100% udziału w ogólnej liczby głosów na WZ tej Spółki) za łączną kwotę ok. 1,30 mln zł.

Ponadto w grudniu 2014 r. nastąpiło przeniesienie wszystkich pozostałych dotychczasowych aktywów i zobowiązań WDM Capital S.A. (po cenie według ich wartości nominalnej) do spółki zależnej GRAVITON CAPITAL S.A. – GRAVITON I Sp. z o.o.

## **OBJĘCIE PRZEZ GRAVITON I SP. Z O.O. AKCJI SERII C ARKADIA S.A. WRAZ ZE ZBYCIEM NA RZECZ ARKADIA S.A. PAKIETU KONTROLNEGO AKCJI SPÓŁKI WDM CAPITAL S.A.**

W dniu **2 stycznia 2015 r.** nastąpił kolejny etap działań związanych z realizacją transakcji zbycia większościowego pakietu akcji spółki WDM Capital S.A. poza Grupę Kapitałową Emitenta. W dniu 2 stycznia 2015 r. spółka zależna Emitenta GRAVITON I Sp. z o.o. objęła 100.423 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki Arkadia S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną cenę emisyjną w wysokości 21.590.945,00 zł. Spółka zależna Emitenta GRAVITON I Sp. z o.o. opłaciła objęte akcje poprzez zawarcie w dniu 2 stycznia 2015 r. ze spółką Arkadia S.A. umowy sprzedaży posiadanych przez nią 8.567.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki WDM Capital S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda, stanowiących 65,9% w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki WDM Capital S.A. za łączną cenę 21.590.945,00 zł.

W związku z powyższym podmiotem bezpośrednio dominującym wobec WDM Capital S.A. została spółka Arkadia S.A. posiadając 65,9% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu spółki WDM Capital S.A.





## **REALIZACJA TRANSAKЦИИ ZBYCIA PAKIETU KONTROLNEGO AKCJI WDM CAPITAL S.A. POZA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA**

W **12 stycznia 2015 r.** nastąpiła finalizacja realizacji transakcji zbycia pakietu kontrolnego spółki zależnej WDM Capital S.A. w wyniku której pośrednim większościovym akcjonariuszem dominującym spółki WDM Capital S.A. (pośrednio poprzez podmioty zależne) stał się Pan Piotr Sieradzan.

W dniu 12 stycznia 2015 r. spółka GRAVITON I Sp. z o.o. zawarła ze spółką zależną od Pana Piotra Sieradzana – SIG Limited z siedzibą w Sliema, Malta (spółka prawa maltańskiego) umowę sprzedaży 1.100.000 akcji serii A i B o wartości nominalnej 1,00 zł każda spółki Arkadia S.A. oraz umowę przedwstępną sprzedaży 100.423 akcji serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda spółki Arkadia S.A., na mocy której GRAVITON I Sp. z o.o. zobowiązała się sprzedać na rzecz SIG Limited, a SIG Limited zobowiązał się kupić 100.423 akcji serii C Arkadia S.A. na podstawie przyrzeczonej umowy sprzedaży. Umowa przyrzeczona sprzedaży 100.423 akcji serii C Arkadia S.A. została zawarta w dniu 3 lutego 2015 r. Łączna cena sprzedaży za wszystkie 1.100.000 akcji serii A i B oraz 100.423 akcji serii C spółki Arkadia S.A. wyniosła ok. 21,88 mln zł.

W związku z powyższym oraz faktem, że Arkadia S.A. posiadała większościovym pakiet akcji spółki WDM Capital (stanowiący 65,9% udziału w kapitale zakładowym i głosach na walnym zgromadzeniu tej spółki), wraz ze zbyciem przez GRAVITON I Sp. z o.o. wszystkich posiadanych akcji spółki Arkadia S.A., pośrednio zbyty poza Grupę Emitenta został również kontrolny pakiet akcji spółki WDM Capital S.A.

## **REALIZACJA TRANSAKЦИИ ZBYCIA PAKIETU KONTROLNEGO AKCJI WDM CAPITAL USA POZA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA**

W II kwartale 2015 r. spółka WDM Capital USA, LLC została zbyta poza Grupę Kapitałową Emitenta w wyniku czego przestała być spółką zależną od GRAVITON CAPITAL S.A

## **REALIZACJA TRANSAKЦИИ ZBYCIA PAKIETU KONTROLNEGO AKCJI ASTORIA CAPITAL POZA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA**

W dniu **18 czerwca 2015 r.** spółka zależna GRAVITON I Sp. z o.o. zawarła ze spółką prawa amerykańskiego WDM Capital USA, LLC umowy cywilnoprawne przedmiotem, których była sprzedaż: – 99.997 akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu spółki Astoria Capital S.A. serii A1 uprawniających do oddania 199.994 głosów na Walnym Zgromadzeniu o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną kwotę ok. 244 tys. zł, – 929.590 akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A., mających postać zdematerializowaną o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną kwotę ok. 2,27 mln zł, – 1.822.308 akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A., mających postać zdematerializowaną o wartości nominalnej 1,00 zł każda za łączną kwotę ok. 4,45 mln zł. W związku z powyższym na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka Astoria Capital S.A. nie wchodziła już w skład Grupy Kapitałowej Emitenta. W związku ze zbyciem pakietu kontrolnego akcji spółki Astoria Capital S.A., w skład Grupy Kapitałowej Emitenta przestały wchodzić również inwestycje zrealizowane bezpośrednio przez Astoria Capital S.A. – w tym m.in. HydroPhi Technologies Europe S.A., Advanced Ocular Sciences S.A., Perma-Fix Medical S.A., czy Biocervin Inc.

## **REALIZACJA TRANSAKЦИИ ZBYCIA ZNACZĄCEGO PAKIETU AKCJI GRUPA EMMERSON POZA GRUPĘ KAPITAŁOWĄ EMITENTA**

W dniu **24 listopada 2015 r.** spółka zależna GRAVITON I Sp. z o.o. zawarła umowę cywilnoprawną, przedmiotem której była sprzedaż 35.500.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emerson S.A.. Jednocześnie w dniu 24 listopada 2015 r. spółka zależna GRAVITON AD 13 Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu zawarła umowę cywilnoprawną,



przedmiotem której była sprzedaż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. Łącznie zbyte przez GRAVITON I Sp. z o.o. oraz GRAVITON AD Sp. z o.o. 36.800.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. stanowiły 36,8% udziału w kapitale zakładowym i 35,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej spółki. W wyniku przedmiotowej transakcji Grupa GRAVITON CAPITAL S.A. przestała posiadać jakiekolwiek akcje spółki Grupa Emmerson S.A. w wyniku czego spółka ta przestała być podmiotem stowarzyszonym w Grupie. Poza wyżej opisanymi zmianami, w okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. w Grupie Kapitałowej Emitenta nie miały miejsca żadne inne istotne zmiany w strukturze jednostki dominującej oraz w jednostkach zależnych.

### **1.7. SPÓŁKI STOWARZYSZONE (STAN NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015 R.)**

Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. na dzień 31 grudnia 2015 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**

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Emitent kontynuował działalność związaną z:

- doradztwem w zakresie ofert prywatnych i publicznych papierów wartościowych przedsiębiorstw (głównie emisji akcji i obligacji),
- przeprowadzaniem procesu i doradztwem w zakresie dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych emitentów do obrotu na rynku regulowanym GPW,
- sporządzaniem wymaganych dokumentów w procesie dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych do obrotu na rynku regulowanym (prospekty etc.).

GRAVITON CAPITAL S.A. świadczył w powyższym zakresie funkcję oferującego papiery wartościowe oraz podmiotu sporządzającego Prospekty Emisyjne i pozostałą dokumentację wymaganą do przeprowadzenia procesu oferty publicznej lub prywatnej oraz dopuszczenia i wprowadzenia papierów wartościowych klientów Spółki na rynek regulowany GPW.

#### **KONTUNUACJA DZIAŁALNOŚCI TRANSAKCYJNEJ GRAVITON CAPITAL NA RYNKU AMERYKI PÓŁNOCNEJ**

W ramach działalności transakcyjnej Grupa Kapitałowa Emitenta oferuje 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 są przez kooperujące ze sobą spółki z Grupy Emitenta (GRAVITON CAPITAL S.A. i GRAVITON AD Sp. z o.o. oraz do II kwartału 2015r. przez spółkę WDM Capital USA LLC) we współpracy z podmiotami z USA posiadającymi niezbędne zezwolenia (m.in. na oferowanie instrumentów finansowych, sporządzanie raportów analitycznych) i bogate doświadczenie w tym zakresie.



## **DOPUSZCZENIE DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM GPW (GRAVITON CAPITAL S.A.)**

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Emitent posiadał oraz posiada na dzień przekazania niniejszego raportu zawartych kilka aktywnych umów na sporządzenie prospektów emisyjnych, w tym umożliwiających przeniesienie notowań akcji przedsiębiorstw z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW. Prace nad poszczególnymi projektami uzależnione są w dużej mierze od spełnienia przez poszczególne przedsiębiorstwa kryteriów dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym GPW.

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Emitent realizował prace nad dwoma prospektami emisyjnymi, tj. nad prospektami emisyjnymi spółki BIOMED Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. oraz nad prospektem emisyjnym spółki Milestone Medical Inc. z siedzibą w USA.

Prace nad prospektem spółki **BIOMED Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A.** były realizowane w oparciu o umowę zawartą przez Emitenta w przedmiocie sporządzenia prospektu emisyjnego tego przedsiębiorstwa oraz przeprowadzenia całości procesu dopuszczenia i wprowadzenia akcji spółki BIOMED Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. na rynek regulowany GPW. W dniu 19 stycznia 2015 r. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny BIOMED Lublin Wytwórnia Surowic i Szczepionek S.A. sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D i E tej spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW. Debiut spółki na rynku podstawowym GPW miał miejsce w dniu 30 stycznia 2015 r.

Prace nad prospektem spółki **Milestone Medical Inc.** z siedzibą w USA są realizowane w oparciu o umowę, która wpłynęła do siedziby Emitenta w lutym 2014 r., zawartą z Milestone Medical Inc. z siedzibą w USA, której przedmiotem jest sporządzenie przez Spółkę prospektu emisyjnego umożliwiającego dopuszczenie akcji spółki Milestone Medical Inc. do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Przedmiotem zawartej umowy jest również współpraca pomiędzy Emitentem a Milestone Medical Inc. w zakresie przeprowadzenia procedury przeniesienia notowań akcji spółki Milestone Medical Inc. z rynku NewConnect na rynek regulowany GPW. W dniu 3 października 2014 r. Milestone Medical Inc. złożył do KNF wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego na potrzeby przeprowadzenia oferty publicznej akcji nowej emisji oraz w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji tej spółki do obrotu na rynku regulowanym GPW. W dniu 4 grudnia 2015 r. KNF zatwierdziła prospekt emisyjny spółki Milestone Medical Inc. W dniu 16 grudnia 2015 r. Milestone Medical Inc. podjął decyzję o zawieszeniu przeprowadzenia oferty publicznej akcji nowej emisji ze względu na niesprzyjające warunki rynkowe. W dniu 8 kwietnia 2015 r. Milestone Medical Inc. opublikował komunikat aktualizujący do Prospektu Emisyjnego nr 4 w związku z podjęciem przez Spółkę decyzji o rezygnacji z ubiegania się o wprowadzenie i dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez GPW wyemitowanych 22 000 000 akcji zwykłych na podstawie Prospektu.

## **PRZEPROWADZONE OFERTY PUBLICZNE I PRYWATNE (GRAVITON CAPITAL S.A.)**

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. **Emitent** przeprowadził oferty prywatne i publiczne akcji o łącznej wartości **ok. 2,9 mln zł.**

### **OFERTY PRYWATNE AKCJI (GRAVITON CAPITAL S.A.)**

W okresie od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. Emitent przeprowadził dwie oferty prywatne akcji zwykłych na okaziciela serii F i G spółki notowanej na rynku regulowanym GPW – Everest Investments S.A. (wraz z opracowaniem niezbędnych dokumentów ofertowych do przeprowadzenia ww. subskrypcji oraz doradztwem przy przeprowadzeniu całości ofert prywatnych).

Subskrypcja akcji serii F spółki Everest Investments S.A. miała miejsce w dniach od 11 do 24 lutego 2015 r. Łącznie





objętych zostało 400.000 akcji serii F tego przedsiębiorstwa po cenie emisyjnej wynoszącej 5,00 zł za każdą akcję. W wyniku przeprowadzonej emisji spółka pozyskała **2,00 mln zł**.

Subskrypcja akcji serii G spółki Everest Investments S.A. miała miejsce w dniach od 11 lutego do 16 lipca 2015 r. Łącznie objętych zostało 180.000 akcji serii G tego przedsiębiorstwa po cenie emisyjnej wynoszącej 5,00 zł za każdą akcję. W wyniku przeprowadzonej emisji spółka pozyskała **0,90 mln zł**.

## **ROZPOCZĘCIE PROCESU 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 tym celu zwołane zostało na dzień 24 lipca 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, na którym planowane były zmiany w statucie Spółki oraz zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta. W dniu 24 lipca 2015 r., w związku z rozpoczęciem przez Spółkę negocjacji z inwestorami zainteresowanymi inwestycją w Spółkę oraz tym samym koniecznością zapewnienia dodatkowego czasu Zarządowi Spółki na prowadzenie negocjacji z inwestorami, w tym na ustalenie ostatecznych warunków transakcji, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zostało przerwane i ogłoszona została przerwa do dnia 7 sierpnia 2015 r. W dniu 7 sierpnia 2015 r. wznowiono obrady Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta, jednakże na samym początku NWZ Emitenta podjęło uchwałę o zarządzeniu kolejnej przerwy w obradach NWZ Emitenta do dnia 21 sierpnia 2015 r. w związku z koniecznością dalszej kontynuacji przez Zarząd Emitenta negocjacji z inwestorami zainteresowanymi inwestycją w Spółkę.

W dniu 21 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Emitenta na GRAVITON CAPITAL S.A. W dniu 24 sierpnia 2015 r. Spółka poinformowała o dalszych postępach prac w procesie pozyskania inwestorów / partnerów strategicznych i ogłosiła nową strategię ukierunkowaną na obsługę spółek z Ameryki Północnej.

Zgodnie z nową strategią Emitent specjalizować się będzie w przedstawianiu inwestorom instytucjonalnym i zamożnym osobom fizycznym z Polski najbardziej atrakcyjnych ofert akcji spółek z Ameryki Północnej, w szczególności z sektora life sciences, cleantech czy advanced technologies. Emitent zamierza uczestniczyć w konsorcjach sprzedażowych tworzonych na potrzeby pozyskiwania kapitału dla spółek z Ameryki Północnej z wieloma wiodącymi bankami inwestycyjnymi ze Stanów Zjednoczonych.

Emitent nawiązał również strategiczną współpracę z dwoma doświadczonymi partnerami ze Stanów Zjednoczonych: Davidem Waldmanem oraz Andrew Filipkiem. Wspierać oni będą Emitenta w procesie selekcji i oceny atrakcyjności poszczególnych ofert akcji spółek z Ameryki Północnej oraz w budowie sieci konsorcjów sprzedażowych, których organizowanie planuje się z wiodącymi bankami inwestycyjnymi ze Stanów Zjednoczonych. Celem wyemitowania akcji dla obecnych i przyszłych partnerów strategicznych z USA (Davida Waldmana, Andrew Filipka i banków inwestycyjnych ze Stanów Zjednoczonych) oraz dla inwestorów instytucjonalnych z Polski (funduszy inwestycyjnych i emerytalnych), na dzień 8 lutego 2016 r. zwołane zostało Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę m.in. w przedmiocie udzielenia Zarządowi Emitenta upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego.

W dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki powołała Pana Davida Waldmana na Członka Zarządu Spółki. Emitent w ramach realizacji nowej strategii planuje wzmocnienie relacji z inwestorami instytucjonalnymi w Polsce poprzez dostarczanie im projektów starannie wyselekcjonowanych przez Emitenta i jego partnerów z USA (spółek najbardziej innowacyjnych, efektywnie zarządzanych, o wysokim potencjale komercjalizacji w skali globalnej).





Jednocześnie dzięki temu spółki z Ameryki Północnej będą mogły uzyskać dostęp do środków z polskich funduszy inwestycyjnych i emerytalnych.

## **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 2016r. oraz 29 marca 2016r, 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 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 zostanie 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 zawieszone 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.

## **2.2. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYM ROZWOJU EMITENTA**

W roku obrotowym 2016 Emitent zamierza kontynuować dotychczasowy profil działalności w obszarze transakcyjnym (oferty publiczne i prywatne instrumentów udziałowych oraz dłużnych przedsiębiorstw, przeprowadzanie procesu dematerializacji, dopuszczania i wprowadzania papierów wartościowych spółek na rynek regulowany GPW).

Spółka ogłosiła również nową strategię ukierunkowaną na obsługę spółek z Ameryki Północnej, zgodnie z którą Emitent specjalizować się będzie 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, najbardziej innowacyjnych, efektywnie zarządzanych, o wysokim potencjale komercjalizacji w skali globalnej w szczególności z sektora life sciences, cleantech czy advanced technologies.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prowadzone są zaawansowane rozmowy dotyczące pozyskania do obsługi kolejnych emitentów z USA w zakresie przeprowadzania przez Spółkę ofert prywatnych lub publicznych instrumentów finansowych tych firm i w tym kierunku GRAVITON CAPITAL S.A. jak i cała Grupa Kapitałowa mają zamiar się rozwijać w najbliższych latach, jednak ich realizacja będzie uzależniona od koniunktury na rynku kapitałowym w Polsce i jej wpływu na możliwości pozyskania przez emitentów środków z rynku kapitałowego i zainteresowanie usługami świadczonymi przez Spółkę w zakresie oferowania papierów wartościowych.

## **2.3. INFORMACJE O WAŻNIEJSZYCH OSIĄGNIĘCIACH W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU**

Emitent nie prowadzi działalności badawczej.



## 2.4. INFORMACJE O AKTUALNEJ I PRZEWIDYWANEJ SYTUACJI FINANSOWEJ

Aktualna sytuacja finansowa spółki GRAVITON CAPITAL S.A. jest stabilna. Świadczy o tym wysoki udział wartości kapitałów własnych Spółki w ogólnej strukturze pasywów Emitenta na koniec 2015 r. (tj. 98,19%), a także wysoka wartość płynnych aktywów w majątku Spółki (głównie należności krótkoterminowe, środki pieniężne oraz udzielone pożyczki krótkoterminowe), które ponad 41-krotnie przewyższają wartość zobowiązań krótkoterminowych Spółki.

Łączna wartość przychodów z działalności podstawowej (z działalności maklerskiej) w 2015 r. wyniosła ok. 231 tys. zł w porównaniu do ok. 758 tys. zł przychodów z działalności maklerskiej odnotowanych w 2014 r. Na niższą wartość przychodów Spółki w 2015 r. wpłynęło przeprowadzenie przez Emitenta niższej wartości ofert prywatnych i publicznych instrumentów finansowych klientów Spółki w porównaniu do roku poprzedniego. Ponadto w 2015 r. Emitent odnotował ok. 242 tys. zł przychodów finansowych, które wynikały głównie z odsetek od udzielonych przez Spółkę pożyczek oraz ok. 82,6 tys. przychodów z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Koszty działalności podstawowej w 2015 r. wyniosły ok. 449 tys. zł w porównaniu do ok. 1 010 tys. zł w 2014 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 2015 roku GRAVITON CAPITAL S.A. odnotował wynik finansowy netto na poziomie -14,54 mln zł, w porównaniu do ok. -483,87 tys. zł straty netto odnotowanej w roku poprzednim. Odnotowanie wyższej straty netto w 2015 r. w porównaniu do 2014 r., wynikało głównie z poniesienia straty z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży na poziomie ok. 17,88 mln zł. W okresie 01.01.2015 do 31.12.2015 jednostka dokonała odpisu z tytułu utraty wartości spółki zależnej GRAVITON I Sp. z o.o. na łączną kwotę 17,89 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. świadczy 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 czym obecne jak i przyszłe wyniki finansowe osiąganе przez Spółkę są w głównej mierze uzależnione od koniunktury panującej na rynkach kapitałowych.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wyniki osiąganе przez Emitenta w ramach prowadzonej działalności „transakcyjnej” jest sytuacja gospodarcza na rynku krajowym i europejskim oraz wynikająca z tego koniunktura panująca na rynkach kapitałowych.

### Analiza płynność Spółki

**Tabela 2** Wskaźniki płynności Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik płynności I – bieżącej	53,16	41,69
Wskaźnik płynności II – szybkiej	53,14	41,69
Wskaźnik płynności III – natychmiastowej	7,53	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 2015 r. wskaźniki płynności kształtowały się na bardzo bezpiecznych poziomach. Wskaźniki bieżącej oraz szybkiej płynności przyjmowały wartości powyżej 41, co oznacza, że wartość aktywów obrotowych oraz wartość aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe ponad czterdziestokrotnie przewyższała wartość zobowiązań krótkoterminowych. Wskaźnik płynności natychmiastowej na koniec 2015 r. przyjmował wartość 2,18 co oznacza, że wartość najbardziej płynnych aktywów Spółki (środków pieniężnych) w 218% pokrywa zobowiązania krótkoterminowe Spółki. Tak wysokie wskaźniki płynności Spółki wynikały z nieznaczonej 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 (za wyjątkiem zobowiązań krótkoterminowych wynikających z przeprowadzanych ofert prywatnych lub publicznych instrumentów finansowych klientów – środki z emisji do czasu ich przekazania emitentowi ujmowane są jako zobowiązania krótkoterminowe Spółki).

#### **Analiza zadłużenia Spółki**

**Tabela 3** Wskaźniki zadłużenia Spółki

Wyszczególnienie	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	0,01	0,03

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

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł ok. 0,03 co oznacza, że łączna wartość zadłużenia Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. stanowiła ok. 3% jej kapitału własnego.

#### **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 2014 r. do 31 grudnia 2015 r. Emitent nie dokonał nabycia ani zbycia akcji Spółki. Emitent nie posiada akcji Spółki.

#### **2.6. INFORMACJE O POSIADANYCH PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁACH (ZAKŁADACH)**

Emitent nie posiada 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. Emitent stara się ograniczyć poszczególne rodzaje ryzyka, które uznaje za istotne, poprzez dobór odpowiednich instrumentów finansowych. Wszystkie zidentyfikowane w działalności Emitenta 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 Emitenta 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 TRANSAKCI, DLA KTÓRYCH STOSOWANA JEST RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ**

Emitent nie realizuje oraz nie planuje transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń. Przychody jak i koszty Emitenta rozliczane są w złotych. Ponadto wartość aktywów obrotowych istotnie przewyższa wartość zobowiązań krótkoterminowych, a Spółka nie ma problemów z zachowaniem płynności finansowej, co w istotny sposób zmniejsza występujące w ramach Emitenta ryzyka finansowe.

W nawiązaniu do powyższego Spółka nie była narażona w sposób istotny na ryzyko stopy procentowej, czy zmiany kursów walut i w związku z powyższym nie korzystała 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 EMITENTA I OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO ZYSKI LUB PONIESIONE STRATY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE OMÓWIENIE PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA PRZYNAJMNIEJ W NAJBLIŻSZYM ROKU OBROTOWYM

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

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014	Stan na dzień 31.12.2015	Stan na dzień 31.12.2014
I. Kapitał własny	24 434 439,79	38 972 270,83	5 733 765,06	9 143 483,76
II. Należności długoterminowe	0	500,2	0	117,35
III. Należności krótkoterminowe	4 585 328,65	4 720 859,94	1 075 989,36	1 107 585,09
IV. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	564 975,69	788 131,55	132 576,72	184 907,57
V. Zobowiązania długoterminowe	0	0	0	0
VI. Zobowiązania krótkoterminowe	258 863,19	104 656,15	60 744,62	24 553,91

Wyszczególnienie	w PLN	w PLN	w EUR	w EUR
	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	okres od 01.01.2014 do 31.12.2014
I. Przychody całkowite*	593 398,14	1 136 246,51	141 798,45	271 225,86
II. Przychody z działalności podstawowej	231 109,73	757 884,56	55 225,99	180 909,59
III. Zysk/strata z działalności podstawowej	-218 315,91	-252 743,44	-52 168,78	-60 330,71
IV. Zysk/strata z operacji instrumentami finansowymi	-17 883 173,24	-82 612,30	-4 273 363,90	-19 719,83
V. Zysk/strata z działalności operacyjnej	-18 089 815,99	-769 374,18	-4 322 743,26	-183 652,20
VI. Zysk/strata brutto	-17 848 089,04	-432 452,46	-4 264 980,18	-103 227,86
VII. Zysk/strata netto	-14 537 831,04	-483 867,46	-3 473 960,77	-115 500,79
VIII. Amortyzacja	2791,3	7119,22	667,01	1 699,38

*\*) 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
2015	4,1848	4,2615
2014	4,1893	4,2623

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



### **3.2. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH, UJAWNIONYCH W ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM**

Łączna wartość przychodów z działalności podstawowej (z działalności maklerskiej) w 2015 r. wyniosła ok. 231 tys. zł w porównaniu do ok. 758 tys. zł przychodów z działalności maklerskiej odnotowanych w 2014 r. Na niższą wartość przychodów Spółki w 2015 r. wpłynęło przeprowadzenie przez Emitenta niższej wartości ofert prywatnych i publicznych instrumentów finansowych klientów Spółki w porównaniu do roku poprzedniego. Z kolei niższa liczba i wartość 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 2015 roku.

W roku obrotowym 2015 Emitent odnotował znaczący spadek ponoszonych kosztów działalności podstawowej o ok. 55% (z poziomu 1 011 tys. zł w 2014 r. do poziomu 449 tys. zł w 2015 r.). Na główne koszty działalności podstawowej Spółki złożyły się koszty wynagrodzeń, 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 2014 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. Pomimo dużego spadku przychodów z działalności maklerskiej w 2015 r., skala ograniczenia kosztów działalności podstawowej spowodowała polepszenie zrealizowanego przez Spółkę w 2015 r. wyniku z działalności podstawowej w porównaniu do 2014 r., który jednak w dalszym ciągu był ujemny i wyniósł ok. 218,3 tys. zł (w 2014 r. Spółka osiągnęła stratę z działalności podstawowej w wysokości ok. -252,7 tys. zł).

W przypadku pozostałej działalności operacyjnej Emitent na koniec 2015 r. odnotował stratę z działalności operacyjnej na poziomie ok. -18,1 mln 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. 17,9 mln zł. Jednakże na działalności finansowej Emitent na koniec 2015 r. odnotował ok. 242,6 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 2015 r. wyniósł ok. -17,8 mln zł w porównaniu do ok. -432 tys. wyniku finansowego brutto na koniec 2014 r. W okresie 2015 roku GRAVITON CAPITAL S.A. odnotował wynik finansowy netto na poziomie ok. -14,5 mln zł wobec ok. -483,87 tys. zł straty netto odnotowanej w roku poprzednim.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość kapitałów własnych Emitenta zmniejszyła się o ok. 14,5 mln zł, względem 31 grudnia 2014 r. i wyniosła ok. 24,4 mln zł. Zmniejszenie wartości kapitałów własnych Spółki wynikał z odnotowanej w 2015 r. straty netto.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. wartość zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki utrzymywała się podobnie jak na koniec 2014 r. na dość niewielkim poziomie i wyniosła ok. 452 tys. zł.

Po stronie aktywów, na koniec 2015 r. Spółka w porównaniu do stanu na koniec 2014 r. odnotowała zmniejszenie wartości instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży (o ok. 17,9 mln zł), co było głównie wynikiem dokonanego przez Spółkę odpisu z tytułu utraty wartości spółki zależnej GRAVITON I Sp. z o.o. Powodem dokonania odpisu było doprowadzenie wartości utrzymywanych udziałów do wartości netto kapitałów własnych.

Jednocześnie nastąpił wzrost aktywów z tytułu udzielonych pożyczek krótkoterminowych (o ok. 5,6 mln zł) przy jednoczesnym zmniejszeniu wartości aktywów z tytułu udzielonych pożyczek długoterminowych (o ok. 5 mln zł) oraz wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o ok. 3,4 mln zł) w związku z poniesioną stratą netto w 2015 roku. Wartości udzielonych przez Emitenta pożyczek krótko i długoterminowych wynikały z



udzielonych przez Spółkę pożyczek na rzecz spółek zależnych.

Należności krótkoterminowe kształtowały się w dniu 31 grudnia 2015 r. na poziomie ok. 4,6 mln zł, zbliżonym do wartości na koniec 2014 r. Ponadto, Emitent w 2015 r. odnotował zmniejszenie wartości środków pieniężnych z poziomu ok. 0,79 mln zł na koniec 2014 r. do poziomu ok. 0,56 mln zł na koniec 2015 r. co było spowodowane faktem przeprowadzenia mniejszej zarówno pod względem ilościowym jak i wartościowym ofert prywatnych/publicznych instrumentów finansowych emitentów.

### **3.3. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W TYM O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA I OSIĄGNIĘTE W 2015 R. WYNIKI FINANSOWE**

#### ***SYTUACJA NA RYNKACH FINANSOWYCH***

GRAVITON CAPITAL S.A. świadczy 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 2015 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowało 30 nowych spółek, natomiast na rynku NewConnect zadebiutowało w tym okresie 19 nowych emitentów. Zdecydowanie większa ilość debiutów na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect miała miejsce w II i III kwartale 2015r. Jednak ogólna liczba debiutów, a w szczególności wysokość pozyskiwanego przez spółki kapitału jest nadal bardzo niska.

Na początku 2016 r. w dalszym ciągu zainteresowanie nowych emitentów debiutem na rynku regulowanym lub alternatywnym pozostawało na niskim poziomie. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia 29 kwietnia 2016 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowała 4 nowe spółki, natomiast na rynku NewConnect zadebiutowało w tym okresie 4 nowych emitentów.

Szczegółowe informacje dotyczące czynników i zdarzeń mających wpływ na działalność Emitenta, w tym wartość przeprowadzonych ofert prywatnych i publicznych instrumentów finansowych klientów Spółki zostały zawarte w pkt 2.1 niniejszego Sprawozdania.

#### ***PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA W ROKU OBROTOWYM 2016***

Perspektywy rozwoju Emitenta w roku obrotowym 2016 zostały opisane w pkt 2.2 niniejszego Sprawozdania.





#### **4. OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

##### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ***

Sytuacja na rynkach kapitałowych, która ma znaczący wpływ na działalność Emitenta, jest silnie powiązana z sytuacją ekonomiczną nie tylko w kraju, ale i na świecie. Wzrost gospodarczy przekłada się na polepszające się wyniki przedsiębiorstw, a tym samym na wzrost wartości ich akcji i koniunkturę giełdową. Rozwój usług oferowanych przez Emitenta oraz popyt na jego usługi finansowe jest ściśle dodatnio skorelowany z sytuacją makroekonomiczną Polski. Wzrost gospodarczy kraju przekłada się na popyt konsumpcyjny, chęć inwestowania wolnych środków pieniężnych w instrumenty finansowe inne niż lokaty bankowe i instrumenty dłużne. Na wyniki finansowe osiąmane przez Emitenta największy wpływ wywierają takie czynniki jak: tempo wzrostu PKB, poziom inflacji i stóp procentowych oraz stopa bezrobocia. Pogorszenie się sytuacji makroekonomicznej w kraju może spowodować obniżenie zainteresowania klientów usługami oferowanymi przez Spółkę, a tym samym negatywnie wpłynąć na jej wyniki finansowe.

Emitent ogranicza wpływ przedmiotowego ryzyka na swoje wyniki finansowe poprzez dywersyfikację rodzaju prowadzonej przez siebie działalności (m.in. poprzez inwestycje w akcje i udziały spółek publicznych i niepublicznych za pomocą podmiotu zależnego, pełnienie usług autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie obrotu organizowanym przez GPW i świadczenie usług maklerskich na rzecz przedsiębiorstw planujących pozyskanie kapitału).

##### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z KONIUNKTURĄ NA RYNKACH KAPITAŁOWYCH***

Działalność Emitenta jest bezpośrednio powiązana z rynkiem kapitałowym. Sytuacja na GPW wpływa zarówno na popyt na usługi Spółki jak i ceny możliwe do uzyskania za ich świadczenie. Sytuacja na rynku kapitałowym podlega wahaniom koniunkturalnym, w cyklu następujących po sobie długoterminowych faz wzrostu (hossy) oraz faz spadku (bessy). Pogorszenie się koniunktury na rynku kapitałowym może wpłynąć na zmniejszenie wyników finansowych Emitenta. Ze względu na coraz silniejsze globalne powiązania pomiędzy gospodarkami oraz rosnącą swobodę w przepływach kapitału, na sytuację na krajowym rynku kapitałowym wpływają również warunki makroekonomiczne w innych krajach.

W celu łagodzenia skutków potencjalnego pogorszenia koniunktury giełdowej Spółka systematycznie rozszerza swoją działalność poprzez dywersyfikację usług i produktów, m.in. poprzez inwestycje w akcje i udziały spółek publicznych i niepublicznych, a także świadczenie usług autoryzowanego doradcy w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez GPW.

##### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z WYDŁUŻENIEM PROCESU UPUBLICZNIENIA PRZEDSIĘBIORSTW KLIENTÓW SPÓŁKI***

Usługi świadczone przez Emitenta w zakresie doradztwa na rzecz podmiotów ubiegających się o wprowadzenie ich akcji do obrotu na GPW lub NewConnect, a także transakcje w obszarze fuzji i przejęć, charakteryzują się stosunkowo długim czasem realizacji (standardowo co najmniej kilka miesięcy). Z uwagi na zmienność nastrojów na rynkach kapitałowych lub zmiany decyzji po stronie klientów Emitenta co do ich zamierzeń inwestycyjnych lub planów upublicznienia ich przedsiębiorstw, istnieje ryzyko, że realizacja części rozpoczętych przez Spółkę projektów, na wniosek klientów Emitenta, może zostać przełożona na okres późniejszy lub mogą oni podjąć decyzje o zaprzestaniu prac związanych z wprowadzeniem ich akcji do obrotu (w szczególności wobec niekorzystnej sytuacji rynkowej, niesprzyjającej pozyskaniu przez nich kapitału po satysfakcjonującej cenie).

W związku z faktem, iż znacząca część przychodów Emitenta stanowi wartość tzw. *success fee*, czyli kwoty naliczanej procentowo od wartości pozyskanego przez dane przedsiębiorstwo za pośrednictwem GRAVITON CAPITAL S.A. kapitału, część spodziewanych przez Spółkę przychodów może zostać przesunięta w czasie (wskutek przesunięcia oferty prywatnej lub oferty publicznej) lub utracona (w przypadku wycofania się klienta z przeprowadzenia oferty





Emitent uzyskuje jedynie stałą, ustalaną na początku współpracy kwotę). Powyższe czynniki mogą więc w sposób istotny wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

#### ***RYZIKO KONKURENCJI NA RYNKU USŁUG ŚWIADCZONYCH PRZEZ EMITENTA***

Konkurencja na rynku usług świadczonych przez Emitenta systematycznie narasta i przejawia się intensywną rywalizacją o klienta pomiędzy dysponującymi większymi zasobami kapitałowymi niż Spółka podmiotami o stabilnej i ugruntowanej pozycji na rynku finansowym, a także nowymi przedsiębiorstwami, które dopiero dążą do zaistnienia na tym rynku. Przedsiębiorstwa konkurencyjne mogą w przyszłości wymusić konieczność obniżenia osiąganych marż i zwiększenia wydatków na podnoszenie jakości usług Spółki oraz pozyskiwanie klientów, co może się przełożyć na spadek rentowności działalności Emitenta. Spółka nie ma wpływu na podejmowanie działań przez przedsiębiorstwa konkurencyjne, ale ma możliwość utrzymania i zwiększenia swojej pozycji na rynku z racji posiadanej dobrze wykwalifikowanej kadry pracowniczej, szeroko rozpoznawalnej marki oraz wysokiej jakości oferowanych i świadczonych usług, a także dzięki dywersyfikacji geograficznej klientów poprzez podejmowanie współpracy z coraz większą liczbą klientów z USA. W przypadku Emitenta ryzyko konkurencji jest minimalizowane przez wypracowaną wysoką renomę Spółki oraz przyjęty model biznesowy, który zakłada elastyczność świadczonych usług i indywidualne podejście do klienta. Większość konkurentów Emitenta stanowią podmioty wchodzące w skład dużych struktur kapitałowych, co w porównaniu do Emitenta, ogranicza ich elastyczność i szybkość działania.

Rozpoczęcie działalności na rynku, na którym działa Spółka ograniczają istotne bariery wejścia. Wśród podstawowych wymienić można konieczność uzyskania licencji na prowadzenie działalności maklerskiej (licencja przyznawana przez Komisję Nadzoru Finansowego), status Autoryzowanego Doradcy (status przyznawany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.), istotne nakłady finansowe oraz posiadanie odpowiedniego *know-how*. Powyższe powoduje, iż bariery wejścia na rynek, na którym działa Emitent są istotne, co ogranicza wzrost konkurencji w przyszłości.

#### ***RYZIKO NIEOSIĄGNIĘCIA PRZEZ EMITENTA ZAŁOŻONYCH CELÓW STRATEGICZNYCH***

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Emitenta uzależniona jest od sprawnej i szybkiej rozbudowy podmiotów należących do Grupy Kapitałowej Emitenta, poszerzenia portfolio produktów oraz zwiększenia rozpoznawalności marki. Ze względu na to, że działalność Emitenta jest narażona na wpływ wielu nieprzewidywalnych czynników zewnętrznych (przepisy prawa, wielkość popytu na usługi świadczone przez Spółkę, rozwój konkurencji etc.), istnieje ryzyko nieosiągnięcia założonych celów strategicznych. W związku z powyższym przychody i zyski osiągane w przyszłości przez Emitenta zależą od jej zdolności do skutecznej realizacji opracowanej długoterminowej strategii. Działania Spółki, które okażą się nietrafne w wyniku złej oceny otoczenia bądź nieumiejętnego dostosowania się do zmiennych warunków tego otoczenia mogą mieć istotny negatywny wpływ na działalność, sytuację finansowo-majątkową oraz na wyniki finansowe Emitenta.

W celu ograniczenia tego ryzyka Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje czynniki mogące mieć potencjalnie niekorzystny wpływ na działalność i wyniki Spółki, a w razie potrzeby podejmuje niezbędne decyzje i działania. Przejawem takich działań jest wprowadzenie dywersyfikacji geograficznej świadczonych usług poprzez zawieranie nowych umów z podmiotami ze Stanów Zjednoczonych dotyczących pozyskania przez nich finansowania na terenie Polski oraz przedstawianiu inwestorom instytucjonalnym i zamożnym osobom fizycznym z Polski najbardziej atrakcyjnych ofert akcji spółek notowanych na giełdach w Ameryce Północnej, w szczególności z sektora life sciences, cleantech czy advanced technologies.

#### ***RYZIKO UTRATY REPUTACJI***

Działalność Emitenta jest zależna od reputacji jaką posiada na rynku oraz od reputacji jego pracowników. Brak satysfakcji kooperantów z produktów i usług oferowanych przez Spółkę, może spowodować negatywne



postrzeganie działalności Emitenta przez innych klientów i utrudnić proces pozyskiwania nowych kontrahentów. Utrata reputacji może negatywnie wpłynąć na działalność operacyjną Spółki oraz osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Emitenta.

Spółka stara się dbać o jakość i profesjonalizm świadczonych usług, między innymi poprzez dobór zespołu, którego znaczną część stanowią pracownicy o kwalifikacjach potwierdzonych licencjami zawodowymi.

#### ***RYZIKO UTRATY KLUCZOWYCH ZASOBÓW LUDZKICH***

Spółka prowadzi swoją działalność w oparciu o wiedzę i umiejętności pracujących dla niej osób. Dodatkowo prowadzenie działalności maklerskiej z mocy prawa wymaga od Emitenta zatrudniania osób posiadających licencję maklera papierów wartościowych (w przypadku czynności określonych w art. 69 ust. 2 pkt. 6 – oferowanie instrumentów finansowych). W przypadku poszerzenia przez Emitenta zakresu prowadzonej działalności maklerskiej (np. o zarządzanie portfelami w skład, których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, na którą Spółka posiada licencję) może pojawić się konieczność zatrudnienia dodatkowych osób posiadających licencję maklera i doradcy inwestycyjnego. W związku z prowadzoną obecnie działalnością maklerską związaną z oferowaniem papierów wartościowych Emitent musi zatrudniać co najmniej jednego maklera papierów wartościowych.

Utrata pracowników posiadających odpowiednie licencje mogłaby spowodować ograniczenie zakresu działalności Emitenta, a także spowodować konieczność poniesienia kosztów związanych z pozyskaniem pracowników o określonych kwalifikacjach. W związku z powyższym utrata kluczowych pracowników lub przedstawicieli kierownictwa może wpłynąć niekorzystnie na prowadzoną przez Spółkę działalność. Ryzyko to jest także istotne w przypadku utraty Członków Zarządu lub innych kluczowych pracowników Spółki.

W celu minimalizacji zagrożenia utraty kluczowych pracowników Emitent stwarza przyjazne warunki pracy, możliwości zdobywania wiedzy i nowych umiejętności oraz podwyższania kwalifikacji dla zatrudnionej kadry. Ponadto Emitent, ze względu na znaczącą liczbę osób w Polsce posiadających licencję maklera papierów wartościowych nie przewiduje znaczących problemów związanych z pozyskaniem osób posiadających stosowne kwalifikacje w razie utraty osób posiadających stosowne licencje.

#### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z SANKCJAMI ZE STRONY ORGANÓW NADZORCZYCH ORAZ UTRATĄ LICENCJI NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI MAKLESKIEJ***

Prowadzenie przez Emitenta podstawowej działalności gospodarczej w ramach firmy inwestycyjnej jest możliwe dzięki posiadanej licencji na prowadzenie działalności maklerskiej, wydanej przez Komisję Nadzoru Finansowego. Emitent jest podmiotem nadzorowanym przez KNF, a jego działalność podlega stałej kontroli Komisji.

W związku z powyższym, w przypadkach przewidzianych przepisami prawa KNF może zastosować sankcje w postaci m.in. nałożenia kar pieniężnych, a w skrajnym przypadku nawet odebrać Emitentowi licencję (np. jeżeli Spółka przestanie spełniać wymogi niezbędne do jej posiadania lub istotnie naruszy obowiązujące przepisy prawa). Emitent dokłada wszelkich starań, aby spełniać wszystkie niezbędne wymogi formalno-prawne oraz należycie przestrzegać obowiązujących domy maklerskie przepisów prawa.

#### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z ROZSZERZENIEM OFERTY USŁUG I ROZBUDOWĄ GRUPY KAPITAŁOWEJ***

Emitent posiada dwie spółki zależne prowadzące działalność w określonych dziedzinach finansów. Spółka GRAVITON AD sp. z o.o. prowadzi działalność jako Autoryzowany Doradca rynku NewConnect i Catalyst, spółka GRAVITON I Sp. z o.o. odpowiada za inwestycje kapitałowe Grupy (w tym pożyczki i inwestycje w papiery wartościowe), a Emitent koordynuje całość prac i przeprowadza ofertę papierów wartościowych klientów Grupy.

Ukierunkowanie w szczególności na prowadzenie inwestycji w nowych obszarach naraża Spółkę oraz podmioty z Grupy Kapitałowej Emitenta na szereg czynników ryzyka związanych z brakiem doświadczenia lub niewystarczającym know-how, w nowego typu działaniach gospodarczych. Może się okazać, że oferowane przez



spółki zależne usługi nie sprostają wymogom klientów lub nie w pełni będą je zaspokajać. Nie można wykluczyć, że inwestycje kapitałowe w akcje lub udziały spółek z rynku niepublicznego i publicznego nie wygenerują oczekiwanej stopy zwrotu ani nie przyniosą dodatnich wyników finansowanych albo nastąpi spadek wartości posiadanego portfela inwestycyjnego, do czego mogą przyczynić się czynniki o charakterze zarówno zewnętrznym, jak i wewnętrznym. Opisana sytuacja może przełożyć się na gorsze od zakładanych wyniki finansowe Emitenta. Ponadto wystąpienie kłopotów w funkcjonowaniu i działalności podmiotów zależnych może negatywnie wpłynąć na reputację Spółki i Grupy Kapitałowej Emitenta.

#### ***RYZIKO ZWIĄZANE Z BŁĘDAMI I DZIAŁANAMI NIEZGODNYMI Z PRAWEM PRZEZ OSOBY WSPÓŁPRACUJĄCE Z EMITENTEM***

W przypadku działalności Emitenta istnieje ryzyko operacyjne związane z nieetycznymi lub niezgodnymi z prawem działaniami pracowników i osób współpracujących z Emitentem. Ponadto zarząd i pracownicy Emitenta mogą popełniać błędy, które w konsekwencji mogą wpłynąć na dobre imię Spółki i sposób jej postrzegania przez kontrahentów. Powyższe zdarzenia mogą narazić Emitenta na straty finansowe i utratę reputacji.

W opinii Zarządu zrealizowanie się ryzyka związanego z oszustwami, wyłudzeniami i działaniami niezgodnymi z prawem przez kadrę Spółki jest znacznie ograniczone, z uwagi na fakt, że Emitent poprzez system rekrutacji starannie dobiera zatrudnioną kadrę i na bieżąco monitoruje działanie pracowników, pod kątem ich zgodności z obowiązującymi regulacjami wewnętrznymi i zewnętrznymi.

Dodatkowo, w związku z formalnymi wymogami ciążącymi na domach maklerskich, Emitent posiada komórkę nadzoru wewnętrznego, której zadaniem jest prowadzenie kontroli działań Emitenta i jego pracowników pod kątem ich zgodności z obowiązującymi regulacjami prawnymi. Emitent posiada wypracowane schematy przepływu i ochrony informacji, do których dostęp posiadają pracownicy Spółki, co pozwala na bieżący nadzór nad wykonywaną przez nich pracą i kontrolą przepływu uzyskiwanych przez nich informacji poufnych. Powyższe, przy znaczących ograniczeniach z tytułu wykonywanej przez nich pracy (m.in. całkowity zakaz inwestowania w instrumenty finansowe klientów Grupy Emitenta) pozwala na znaczące ograniczenie powyższego ryzyka.



## 5. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

# **OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ GRAVITON CAPITAL SPÓŁKA AKCYJNA W 2015 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 2015 roku podlegał stosowaniu zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”, którego tekst jednolity stanowi załącznik do Uchwały Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku („Dobre Praktyki”).

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego obowiązującego w 2015 r. jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: [http://gpw.pl/dobre\\_praktyki\\_spolek\\_regulacje](http://gpw.pl/dobre_praktyki_spolek_regulacje).

### **5.2. INFORMACJA O ODSTĄPIENIU PRZEZ EMITENTA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO ORAZ WYJAŚNIENIE PRZYCZYN ODSTĄPIENIA**

GRAVITON CAPITAL S.A. w 2015 r. nie stosował dobrych praktyk określonych w zbiorze „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych” w poniższym zakresie:

#### ***I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych***

**Zasady nr 5 części I** „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” stanowiącej, iż „spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).”

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 2015 r. przedmiotowej praktyki.

**Zasady nr 9 części I** „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” stanowiącej, iż „GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach, wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Spółka stoi na stanowisku, iż głównymi kryteriami wyboru 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 2015 r. przedmiotowej praktyki.

**Zasady nr 12 części I** „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” stanowiącej, iż „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia, przy wykorzystaniu środków komunikacji



elektronicznej”.

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.

## **II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych**

**Zasady nr 1 części II „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”** stanowiącej, iż „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa:”

- **w pkt 5)** „w przypadku, gdy wyboru członków organu spółki dokonuje walne zgromadzenie udostępnione spółce uzasadnienia kandydatur zgłaszanych do zarządu i rady nadzorczej wraz z życiorysami zawodowymi, w terminie umożliwiającym zapoznanie się z nimi oraz podjęcie uchwały z należytym rozeznaniem”.

Stosowanie tej zasady jest uwarunkowane gotowością akcjonariuszy uprawnionych do udziału w walnym zgromadzeniu do dobrowolnego przyjęcia zobowiązania do przekazywania Spółce informacji o swoich zamiarach w zakresie zgłaszania kandydatów do składu Rady Nadzorczej Spółki przed odbyciem walnego zgromadzenia. Spółka deklaruje, że w przypadku zgłoszenia do porządku obrad zgromadzenia punktu dotyczącego zmian w składzie Rady Nadzorczej, wystąpi do wniosku o przekazanie uzasadnienia wraz z życiorysem zawodowym kandydata lub kandydatów. W przypadku otrzymania od akcjonariuszy przedmiotach informacji, zostaną one niezwłocznie umieszczone na stronie internetowej Spółki.

- **w pkt 6)** „roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki.”

Emitent nie przestrzegał przedmiotowej zasady 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 Nadzorcza 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.

- **w pkt 7)** „pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania”.

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 zasadami określonymi w art. 428 k.s.h. i § 38 ust 1 pkt 12 i 13 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim ( Dz. U. Dz.U.2009.33.259 z późn. zm.)



- w pkt 9a) „zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

Zasada ta nie była stosowana, gdyż Spółka nie prowadzi zapisów elektronicznych obrad walnych zgromadzeń Emitenta. W ocenie Zarządu Emitenta decyzje walnego zgromadzenia Spółki zawarte są w uchwałach walnego zgromadzenia Emitenta, które niezwłocznie po ich podjęciu są publikowane w systemie ESPI. Ponadto protokoły z obrad walnego zgromadzenia Spółki, zawierające opis przebiegu obrad, mogą zostać udostępnione zainteresowanym akcjonariuszom Emitenta przez Spółkę, zgodnie z art. 421 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych.

- w pkt 11) „powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki”

Zasada nie była stosowana, ponieważ w Spółce nie jest stosowana zasada nr 2 z części III „Dobre Praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych”.

### **III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych**

**Zasady nr 1 części III** „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” stanowiącej, iż „rada nadzorcza poza czynnościami wymienionymi w przepisach prawa powinna raz w roku sporządzać i przedstawiać zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki”

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Rada Nadzorcza 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 Nadzorcza 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.

**Zasady nr 2 części III** „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” stanowiącej, iż „członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę.”

Zasada nie była stosowana przez Radę Nadzorczą Spółki. Członków Rady Nadzorczej Spółki obowiązuje zasada, że w swych działaniach powinni się oni kierować najlepszym interesem Emitenta. Ponadto cel powyższej zasady zapewniony jest w Spółce poprzez stosowaną regułę wyłączenia się członka Rady Nadzorczej od udziału w decyzjach Rady w sytuacji konfliktu interesów.

**Zasady nr 8 części III** „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” stanowiącej, iż „w zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)”

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.



#### ***IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy***

**Zasady nr 10 części IV „Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy”** stanowiącej, iż „Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, polegającego na:

1) transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

2) dwustronnej komunikacji w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”

Emitent nie stosował w 2015 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.





### **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 i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami odpowiedzialny jest Zarząd.

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.

Ponadto zarówno jednostkowe, jak i skonsolidowane półroczne sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez niezależnego biegłego rewidenta, a roczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe podlegają badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Zapewnia to dodatkową kontrolę w odniesieniu do sporządzanych sprawozdań finansowych oraz stosowanych wewnętrznych procesów kontroli. Zalecenia audytora powstałe w wyniku dokonanego przeglądu lub badania są wdrażane przez Spółkę i uwzględniane w kolejnych okresach. Biegłego rewidenta wybiera Rada Nadzorcza Spółki spośród renomowanych firm audytorskich.

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.



#### 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 31.12.2015r. akcjonariusze Spółki posiadający bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu GRAVITON CAPITAL S.A., zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Emitenta przedstawiali się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
<b>Zofia Dzielnicka</b>	<b>4.123.750</b>	<b>19,99%</b>
<b>Tadeusz Gudaszewski</b>	<b>4.121.450</b>	<b>19,98%</b>
<b>Wojciech Gudaszewski</b>	<b>2.060.000</b>	<b>9,99%</b>
<b>Adrian Dzielnicki</b>	<b>2.060.000</b>	<b>9,99%</b>
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	12.365.200	59,95%
Pozostali	8.259.800	40,05%
<b>Łącznie</b>	<b>20.625.000</b>	<b>100,00%</b>

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

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

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

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

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

Nie występują papiery wartościowe spółki GRAVITON CAPITAL S.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 jest domem maklerskim podlega 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 akcji 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, użytkowania 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:

- Adrian Dzielnicki - Prezes Zarządu
- Wojciech Gudaszewski - Wiceprezes Zarządu
- David Waldman - Członek Zarządu

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego raportu w składzie Zarządu Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 30 czerwca 2015 r. Pan Szymon Urbański złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Emitenta ze skutkiem na dzień 30 czerwca 2015 r.,
- w dniu 30 czerwca 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki, w związku z powyższą rezygnacją podjęła uchwałę w sprawie powierzenia Panu Adrianowi Dzielnickiemu, dotychczasowemu Wiceprezesowi Zarządu Emitenta, funkcji Prezesa Zarządu Spółki,
- w dniu 31 sierpnia 2015 r. Pan Wojciech Grzegorzczak złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie Spółki ze skutkiem na koniec dnia 31 sierpnia 2015 r.,
- w dniu 11 grudnia 2015 r. Rada Nadzorcza Spółki na podstawie art. 368 par. 4 Kodeksu spółek handlowych powołała Pana Davida Waldmana na Członka Zarządu Spółki.

### **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 szczególny 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 spółki GRAVITON CAPITAL S.A. na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Krzysztof Piotrowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tadeusz Gudaszewski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- Zofia Dzielnicka - Członek Rady Nadzorczej
- Felicja Wójciak - Członek Rady Nadzorczej
- Mieczysław Wójciak - Członek Rady Nadzorczej

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania w składzie Rady Nadzorczej Emitenta zaszły następujące zmiany osobowe:

- w dniu 1 kwietnia 2015 r. Pan Grzegorz Bubela (Przewodniczący Rady Nadzorczej) złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na koniec dnia 30 kwietnia 2015 r.,
- w dniu 25 czerwca 2015 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powołało na mocy uchwały nr 20 Panią Felicję Wójciak do składu Rady Nadzorczej Emitenta.,
- w dniu 25 listopada 2015r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały w sprawie zmiany stanowisk w Radzie Nadzorczej Emitenta na mocy których, wybrała na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Krzysztofa Piotrowskiego, natomiast na funkcję Zastępcy Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Tadeusza Gudaszewskiego.

### **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 PRZED 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% kapitałów własnych 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 OGÓŁEM, A TAKŻE ZMIANACH W TYM ZAKRESIE W DANYM ROKU OBROTOWYM

### *INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH I USŁUGACH*

Emitent prowadzi działalność gospodarczą jako dom maklerski. Działalność Emitenta jest licencjonowana, ponieważ mieści 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 wykonuje obecnie jedynie czynności oferowania instrumentów finansowych.

### **DZIAŁALNOŚĆ TRANSAKCYJNA**

Emitent oferuje 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 oferuje 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 są 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 realizuje również strategię ukierunkowaną na obsługę spółek z Ameryki Północnej, zgodnie z którą Emitent specjalizuje się będzie 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).

#### UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW I USŁUG W SPRZEDAŻY EMITENTA OGÓŁEM

**Tabela 4** Podział przychodów Spółki odnotowanych w 2015 oraz 2014 roku

Wyszczególnienie	Zmiana wartości w 2015 r. względem 2014 r. [w %]	2015 [zł]	2014 [zł]	2015 [w %]	2014 [w %]
<b>Przychody z działalności maklerskiej</b>	<b>-69,51%</b>	<b>231 109,73</b>	<b>757 884,56</b>	<b>38,95%</b>	<b>66,70%</b>
- prowizje z tytułu oferowania papierów wartościowych	-71,67%	185 609,73	655 068,70	31,28%	57,65%
- pozostałe przychody	-55,75%	45500	102815,86	7,67%	9,05%
<b>Pozostałe przychody z działalności podstawowej</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
- odsetki	0%	0	0	0	0
<b>Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży</b>	<b>100%</b>	<b>82 612,30</b>	<b>-</b>	<b>13,92%</b>	<b>0%</b>
<b>SUMA przychodów ze sprzedaży</b>	<b>-58,61%</b>	<b>313 722,03</b>	<b>757 884,56</b>	<b>52,87%</b>	<b>66,70%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	113,45%	37 061,53	17 362,78	6,25%	1,53%
Przychody finansowe	-32,79%	242 614,58	360 999,17	40,89%	31,77%
<b>SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej</b>	<b>-47,78%</b>	<b>593 398,14</b>	<b>1 136 246,51</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>
<b>Przychody z działalności zaniechanej</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>
<b>SUMA przychodów ogółem</b>	<b>-47,78%</b>	<b>593 398,14</b>	<b>1 136 246,51</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>





## **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 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 w 2015r. 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.





## **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 2015 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowało 30 nowych spółek, natomiast na rynku NewConnect zadebiutowało w tym okresie 19 nowych emitentów. Zdecydowanie większa ilość debiutów na rynku regulowanym GPW oraz na rynku NewConnect miała miejsce w II i III kwartale 2015r. W związku z utrzymującą się dekonunkturą, w szczególności na polskim rynku kapitałowym ogólna liczba debiutów wciąż utrzymywała się na niskim poziomie w porównaniu do 2014 roku. W 2014 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowało 28 nowych spółek, a na rynku NewConnect odnotowano debiuty 22 nowych emitentów.

Na początku 2016 r. w dalszym ciągu zainteresowanie nowych emitentów debiutem na rynku regulowanym lub alternatywnym pozostawało na niskim poziomie. W okresie od 1 stycznia 2016 r. do dnia 30 kwietnia 2016 r. na rynku regulowanym GPW zadebiutowały 4 nowe spółki, natomiast na rynku NewConnect zadebiutowało w tym okresie 4 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 2015 r. łączna wartość ofert akcji publicznych emitentów debiutujących na rynku regulowanym GPW wyniosła ok. 1,9 mld zł, których większość została przeprowadzona głównie w II i III kwartale 2015 r., m.in. oferta publiczna Uniwheels S.A. o wartości ok. 0,5 mld zł w maju 2015r. W drugiej połowie 2015r. nastąpiło dalsze pogorszenie sytuacji na polskim rynku giełdowym. Łączna wartość ofert prywatnych i publicznych przeprowadzonych przez emitentów debiutujących w 2015 r. na rynku NewConnect wyniosła ok. 65 mln zł, z czego ok. 50% czyli 39,4 mln zł stanowiła oferta prywatna Aduivo Investments S.A. w maju 2015 r. Wartość przeprowadzonych ofert na GPW i NewConnect w 2015 roku pozostała wciąż na niskim poziomie, w porównaniu do 2013r. 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 EMITENTA**

Emitent nie posiada oddziałów. Centrala Emitenta znajduje się we Wrocławiu przy pl. Powstańców Śląskich 1/201, 53-329 Wrocław.



### **8.3. UZALEŻNIENIE OD DOSTAWCÓW I ODBIORCÓW**

Specyfika działalności Emitenta, polegająca na transakcyjnej obsłudze przedsiębiorstw w zakresie pozyskiwania kapitału pozwala na stwierdzenie, iż nie jest on uzależniony od jednego lub więcej dostawców lub odbiorców.

## **9. INFORMACJE O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA, Z UWZGLĘDNIENIEM ZNANYCH SPÓŁCE UMÓW ZAWARTYCH POMIĘDZY AKCJONARIUSZAMI, UMÓW UBEZPIECZENIA, WSPÓŁPRACY LUB KOOPERACJI**

W dniu 2 stycznia 2015 r. spółka zależna Emitenta GRAVITON I Sp. z o.o. objęła 100.423 nowo emitowanych akcji zwykłych na okaziciela spółki Arkadia S.A. za łączną cenę emisyjną w wysokości 21.590.945,00 zł. Spółka zależna Emitenta GRAVITON I Sp. z o.o. opłaciła objęte akcje poprzez zawarcie w dniu 2 stycznia 2015 r. ze spółką Arkadia S.A. umowy sprzedaży posiadanych przez nią 8.567.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki WDM Capital S.A., stanowiących 65,9% w kapitale zakładowym i głosach na Walnym Zgromadzeniu spółki WDM Capital S.A. za łączną cenę 21.590.945,00 zł. W 12 stycznia 2015 r. nastąpiła finalizacja realizacji transakcji zbycia pakietu kontrolnego WDM Capital S.A. poza Grupę Kapitałową Emitenta, w wyniku której pośrednim większościowym akcjonariuszem dominującym spółki WDM Capital S.A. stał się Pan Piotr Sieradzan. (Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 1.6 niniejszego sprawozdania.)

W dniu 12 stycznia 2015 r. spółka GRAVITON I Sp. z o.o. zawarła ze spółką zależną od Pana Piotra Sieradzana – SIG Limited umowę sprzedaży 1.100.000 akcji serii A i B oraz umowę przyrzeczoną sprzedaży 100.423 akcji serii C spółki Arkadia S.A. w dniu 3 lutego 2015 r. Wraz ze zbyciem przez GRAVITON I Sp. z o.o. na rzecz spółki zależnej od Pana Piotra Sieradzana – SIG Limited wszystkich posiadanych akcji spółki Arkadia S.A., pośrednio zbyty poza Grupę Emitenta został również kontrolny pakiet akcji spółki WDM Capital S.A. (Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 1.6 niniejszego sprawozdania.)

W II kwartale 2015 r. spółka WDM Capital USA, LLC została zbyta poza Grupę Kapitałową Emitenta w wyniku czego przestała być spółką zależną od GRAVITON CAPITAL S.A.

W dniu 18 czerwca 2015 r. spółka zależna GRAVITON I Sp. z o.o. zawarła ze spółką WDM Capital USA, LLC umowy cywilnoprawne przedmiotem, których była sprzedaż akcji imiennych uprzywilejowanych co do prawa głosu spółki Astoria Capital S.A. serii A1 za łączną kwotę ok. 244 tys. zł, akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A., mających postać zdematerializowaną za łączną kwotę ok. 2,27 mln zł, akcji zwykłych na okaziciela spółki Astoria Capital S.A., mających postać zdematerializowaną za łączną kwotę ok. 4,45 mln zł. W związku ze zbyciem pakietu kontrolnego akcji spółki Astoria Capital S.A., na dzień 31 grudnia 2015 r. spółka Astoria Capital S.A. nie wchodziła już w skład Grupy Kapitałowej Emitenta w skład Grupy Kapitałowej Emitenta przestały wchodzić również inwestycje zrealizowane bezpośrednio przez Astoria Capital S.A. – w tym m.in. HydroPhi Technologies Europe S.A., Advanced Ocular Sciences S.A., Perma-Fix Medical S.A., czy Biocervin Inc. (Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 1.6 niniejszego sprawozdania.)

W dniu 24 listopada 2015 r. spółka zależna GRAVITON I Sp. z o.o. zawarła umowę cywilnoprawną, przedmiotem której była sprzedaż 35.500.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. Jednocześnie w dniu 24 listopada 2015 r. spółka zależna GRAVITON AD Sp. z o.o. z zawarła umowę cywilnoprawną, przedmiotem której była sprzedaż 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. Łącznie zbyte przez GRAVITON I Sp. z o.o. oraz GRAVITON AD Sp. z o.o. 36.800.000 akcji zwykłych na okaziciela spółki Grupa Emmerson S.A. stanowiły 36,8% udziału w kapitale zakładowym i 35,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZ tej spółki. W wyniku przedmiotowej transakcji Grupa GRAVITON CAPITAL S.A. przestała posiadać jakiejkolwiek akcje spółki Grupa Emmerson S.A. w wyniku czego spółka ta przestała być podmiotem stowarzyszonym w Grupie. (Szczegółowe informacje w tym zakresie przedstawiono w pkt 1.6 niniejszego sprawozdania.)



W 2015 r. Emitent zawarł dwie umowy pożyczek dla spółki GRAVITON AD Sp. z o.o. Szczegółowe informacje o udzielonych przez Emitenta w 2015 r. pożyczkach zostały zawarte w pkt 13 niniejszego sprawozdania. W okresie 2015 r. Emitent nie zawarł innych znaczących umów.

## **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 nie dokonywał w 2015 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. Informacje o inwestycjach Grupy zrealizowanych w 2015 r. zostały przedstawione w sprawozdaniu z działalności Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. w 2015 roku.

## **11. INFORMACJA O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH 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 TRANSAKcji**

W ocenie Zarządu Emitenta, w okresie sprawozdawczym wszystkie transakcje z podmiotami powiązanymi zostały zawarte na warunkach rynkowych.

Szczegółowe informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi zostały przedstawione w notce nr 33 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 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 nie zaciągnął ani nie wypowiedział w roku obrotowym 2015 umów dotyczących kredytów i pożyczek. Zobowiązania Emitenta zostały opisane w notce nr 13 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 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**

Emitent w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku udzielił następujących pożyczek:

#### **Umowa pożyczki z dnia 24.08.2015 r.**

W dniu 24 sierpnia 2015 r. Emitent zawarł ze spółką GRAVITON AD Sp. z o.o umowę pożyczki, na podstawie której GRAVITON CAPITAL S.A. udzielił spółce GRAVITON AD Sp. z o.o pożyczkę w wysokości 300 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 3% w skali roku. Strony ustaliły, że zwrot pożyczki nastąpi w terminie do 31.12.2016 roku.

#### **Umowa pożyczki z dnia 20.11.2015 r.**

W dniu 20 listopada 2015 r. Emitent zawarł ze spółką GRAVITON AD Sp. z o.o umowę pożyczki, na podstawie której GRAVITON CAPITAL S.A. udzielił spółce GRAVITON AD Sp. z o.o pożyczkę w wysokości 200 tys. zł.

Oprocentowanie przedmiotowej pożyczki zostało ustalone w wysokości 5% w skali roku. Strony ustaliły, że zwrot pożyczki nastąpi w terminie do 25.12.2017 roku.

Informacje dotyczące udzielonych przez Emitenta w poprzednich okresach sprawozdawczych pożyczek, które nie zostały spłacone do 31 grudnia 2015 r. zostały opisane w nocy nr 7 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2015.

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

Emitent w roku obrotowym 2015 nie udzielał ani nie otrzymał poręczeń ani gwarancji.

Informacje dotyczące udzielonych przez Emitenta w poprzednich okresach sprawozdawczych poręczeniach i gwarancjach zostały opisane w nocy nr 23 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2015.

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

GRAVITON CAPITAL S.A. w 2015 r. nie przeprowadzał emisji własnych papierów wartościowych, w związku z czym nie pozyskał środków z tego tytułu.

### **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 wyników finansowych Emitenta za rok obrotowy 2015.

### **17. OCENA WRAZ Z JEJ UZASADNIENIEM, DOTYCZĄCĄ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI, ZE SZCZEGÓLNYM UWZGLĘDNIENIEM ZDOŁNOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z ZACIĄGNIĘTYCH ZOBOWIĄZAŃ ORAZ OKREŚLENIE EWENTUALNYCH ZAGROŻEŃ I DZIAŁAŃ, JAKIE EMITENT PODJĄŁ LUB ZAMIERZAJĄ PODJĄĆ W CELU PRZECIWDZIAŁANIA TYM ZAGROŻENIOM**

Emitent na bieżąco reguluje swoje zobowiązania i na dzień sporządzenia Sprawozdania w ocenie Zarządu Spółki brak jest ryzyka wystąpienia opóźnień płatniczych w najbliższej przyszłości.





Duży udział aktywów płynnych, w tym środków pieniężnych na rachunkach bankowych oraz niski poziom zobowiązań Emitenta, w opinii Zarządu Spółki umożliwia zachowanie płynności finansowej oraz minimalizuje ryzyko braku zdolności Spółki 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**

W ocenie Zarządu Spółki posiadane aktywa, a w szczególności aktywa finansowe oraz poziom kapitałów własnych nie zagraża realizacji zamierzonych inwestycji.

Spółka na koniec roku obrotowego 2015 oraz na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania spełnia wymogi kapitałowe określone w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 18 listopada 2009 r. w sprawie zakresu, i szczegółowych zasad wyznaczania całkowitego wymogu kapitałowego, w tym wymogów kapitałowych, dla domów maklerskich oraz określenia maksymalnej wysokości kredytów, pożyczek i wyemitowanych dłużnych papierów wartościowych w stosunku do kapitałów (Dz. U. Z 2009 r. Nr 204, poz.1571).

Zarząd Spółki na bieżąco monitoruje poziom ryzyka generowanego przez poszczególne obszary działalności oraz poszczególne aktywa. Bieżąca działalność nie generuje ryzyk przekraczających dozwolone wartości.

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.

#### **19. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA ZA ROK OBROTOWY Z OKREŚLENIEM STOPNIA WPŁYWU TYCH CZYNNIKÓW LUB NIETYPOWYCH ZDARZEŃ NA OSIĄGNIĘTY WYNIK**

W okresie sprawozdawczym w ramach Emitenta nie miały miejsca nietypowe zdarzenia mające wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy 2015.

#### **20. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU EMITENTA ORAZ OPIS PERSPEKTYW ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA 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 oraz opis perspektyw rozwoju działalności Emitenta co najmniej do końca roku obrotowego 2015 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.



**22. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY EMITENTEM 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 EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE**

Emitent nie zawarł z osobami zarządzającymi 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 przez przejęcie.

**23. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE 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 EMITENTA, 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 Emitenta zostały wskazane w nocy 24 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za rok obrotowy 2015.

**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 2015 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	7.812.500	625.000,00	37,88%
Akcje serii B	1.500.000	120.000,00	7,27%
Akcje serii C	1.000.000	80.000,00	4,85%
Akcje serii D	10.312.500	825.000,00	50,00%
<b>Łącznie</b>	<b>20.625.000</b>	<b>1.650.000,00</b>	<b>100,00%</b>

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%
<b>Łącznie</b>	<b>2.062.500</b>	<b>1.650.000</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Emitent



## STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta, na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r.)

Akcjonariusz	Liczba akcji i głosów na WZ Spółki	Udział w kapitale zakładowym i głosach na WZ Spółki
<b>Zofia Dzielnicka</b>	<b>4.123.750</b>	<b>19,99%</b>
<b>Tadeusz Gudaszewski</b>	<b>4.121.450</b>	<b>19,98%</b>
<b>Wojciech Gudaszewski</b>	<b>2.060.000</b>	<b>9,99%</b>
<b>Adrian Dzielnicki</b>	<b>2.060.000</b>	<b>9,99%</b>
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	12.365.200	59,95%
Pozostali	8.259.800	40,05%
<b>Łącznie</b>	<b>20.625.000</b>	<b>100,00%</b>

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

**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
<b>Zofia Dzielnicka</b>	<b>412.375</b>	<b>19,99%</b>
<b>Tadeusz Gudaszewski</b>	<b>412.145</b>	<b>19,98%</b>
<b>Wojciech Gudaszewski</b>	<b>206.000</b>	<b>9,99%</b>
<b>Adrian Dzielnicki</b>	<b>206.000</b>	<b>9,99%</b>
Razem akcjonariusze posiadający powyżej 5%	1.236.520	59,95%
Pozostali	825.980	40,05%
<b>Łącznie</b>	<b>2.062.500</b>	<b>100,00%</b>

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

## 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 2015 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
<b>ZARZĄD</b>			
Wojciech Gudaszewski	2.060.000	164.800,00	9,99%
Adrian Dzielnicki	2.060.000	164.800,00	9,99%
David Waldman	0	0,00	0%
<b>RADA NADZORCZA</b>			
Krzysztof Piotrowski	0	0,00	0%
Felicja Wójciak	0	0,00	0%
Mieczysław Wójciak	0	0,00	0%
Tadeusz Gudaszewski	4.121.450	329.716,00	19,98%
Zofia Dzielnicka	4.123.750	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
<b>ZARZĄD</b>			
Wojciech Gudaszewski	206.000	164.800,00	9,99%
Adrian Dzielnicki	206.000	164.800,00	9,99%
David Waldman	0	0,00	0%
<b>RADA NADZORCZA</b>			
Krzysztof Piotrowski	0	0,00	0%
Felicja Wójciak	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

#### **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 EMITENTOWI 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 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 nie 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 ODREBNIŁE 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. o dokonanie badania Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2015 została zawarta w dniu 30 listopada 2015 r. na okres od dnia jej zawarcia do dnia 26 kwietnia 2016r.

Informacje dotyczące wynagrodzenia biegłego rewidenta zostały określone w notcie nr 26 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Emitenta za okres roku obrotowego 2015.

Wrocław, dnia 30 kwietnia 2016r.

Adrian Dzielnicki  
Prezes Zarządu

Wojciech Gudaszewski  
Wiceprezes Zarządu

David Waldman  
Członek Zarządu