



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*
dotycząca badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport zawiera 11 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia GRAVITON CAPITAL S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest GRAVITON CAPITAL S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pl. Powstańców Śląskich 1/201 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 330 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania skonsolidowanego badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

GRAVITON CAPITAL S.A.

*Opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015r.*

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Uzupełniające objaśnienie

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na opisaną w notce nr 2b informacji dodatkowej transakcję sprzedaży instrumentów przeznaczonych od obrotu, w wyniku której powstała należność w kwocie 18.064,8 tys. zł. (w tym część długoterminowa w kwocie 14.314,8 tys. zł. która stanowi 68,65% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku. Należność została wyceniona w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy zwrotu na poziomie 5%.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu 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. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki

Biegły rewident nr 10744

*kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477*

ul. Orzycka 6, lok. 1B

02-695 Warszawa

Region Zachód

Wrocław, 30 kwietnia 2016 r.



Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej GRAVITON CAPITAL S.A.
za rok obrotowy kończący się w dniu 31.12.2015 r.

Raport zawiera 11 stron
Raport z badania
skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2015 r.

Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A.

*Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.*

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	3
1.1.1.	Nazwa Grupy Kapitałowej	3
1.1.2.	Siedziba jednostki dominującej	3
1.1.3.	Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności jednostki dominującej	3
1.1.5.	Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	4
1.1.5.1.	Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.5.2.	Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym	4
1.1.6.	Kierownik jednostki dominującej	4
1.2.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	5
1.2.1.	Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy	5
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania	5
1.3.	Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
1.5.	Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją	6
2.	Część analityczna raportu	7
2.1.	Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	7
2.2.	Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	8
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	9
3.	Część szczegółowa raportu	10
3.1.	Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej	10
3.2.	Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	10
3.3.	Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	10
3.4.	Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących	10
3.5.	Wyłączenia konsolidacyjne	10
3.6.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	11

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A. (do dnia 21.08.2015 r. Grupa Kapitałowa Dom Maklerski WDM S.A.)

1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

Pl. Powstańców Śląskich 1/201, 53-329 Wrocław

1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Data:	08.03.2006 r.
Numer rejestru:	KRS 0000251987
REGON:	020195815
NIP:	895-18-53-338

1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 1.650.000,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna akcji (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Zofia Dzielnicka	4 123 750	19,99%	329 900,00	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	4 121 450	19,98%	329 716,00	19,98%
Wojciech Gudaszewski	2 060 000	9,99%	164 800,00	9,99%
Adrian Dzielnicki	2 060 000	9,99%	164 800,00	9,99%
Pozostali	8 259 800	40,05%	660 784,00	40,05%
Razem	20 625 000	100,00%	1 650 000,00	100,00%

W dniu 08.02.2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Wspólników Spółki podjęło uchwałę o połączeniu akcji spółki GRAVITON CAPITAL S.A. poprzez podwyższenie wartości nominalnej akcji przy jednoczesnym zmniejszeniu ogólnej liczby akcji bez zmiany wysokości kapitału zakładowego. Połączenie następuje poprzez połączenie każdych 10 akcji spółki w 1 akcję, wartość nominalna akcji została zmieniona z dotychczasowej kwoty 0,08 zł na 0,80 zł. W wyniku uchwały ilość akcji uległa proporcjonalnemu zmniejszeniu z 20.625.000 szt. akcji do 2.062.500 szt. akcji. Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 1.650.000,00 zł przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Ilość akcji (w szt.)	Ilość głosów (w %)	Wartość nominalna (w zł)	Udział w kapitale zakładowym (w %)
Zofia Dzielnicka	412 375	19,99%	329 900,00	19,99%
Tadeusz Gudaszewski	412 145	19,98%	329 716,00	19,98%
Adrian Dzielnicki	206 000	9,99%	164 800,00	9,99%
Wojciech Gudaszewski	206 000	9,99%	164 800,00	9,99%
Pozostali	825 980	40,05%	660 784,00	40,05%
RAZEM	2 062 500	100,00%	1 650 000,00	100,00%

1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

1.1.5.1. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- GRAVITON CAPITAL S.A.

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- GRAVITON AD Sp. z o.o.
- GRAVITON I Sp. z o.o.

Następujące jednostki zależne zostały objęte konsolidacją do momentu utraty kontroli przez jednostkę dominującą:

- WDM Capital S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 12.01.2015 r.
- Astoria Capital S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 18.06.2015 r.
- WDM CAPITAL USA LLC – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 18.06.2015 r.
- Arkadia S.A. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 12.01.2015 r.
- HydroPhi Technologies Europe S.A. (poprzednio TERRA S.A.) – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 18.06.2015 r.
- HydroPhi Technolgies Europe Sp. z o.o. – jednostka objęta skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres od 01.01.2015 r. do 18.06.2015 r.

1.1.5.2. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 r. nie występują jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją

1.1.6. Kierownik jednostki dominującej

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodził:

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

Zmiany w Zarządzie w 2015 roku:

- Pan Szymon Urbański złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu z dniem 30.06.2015 r.
- Pan Wojciech Grzegorzczak złożył rezygnację z funkcji Członka Zarządu z dniem 30.08.2015 r.
- Z dniem 11.12.2015 r. funkcję Członka Zarządu objął David Waldman.

1.2. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące biegłego rewidenta grupy:

Imię i nazwisko: Rafał Barycki
Numer w rejestrze: 10744

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa
Adres Regionu: al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław
Numer rejestru: KRS 0000579479
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Numer NIP: 521-05-27-710

PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 30.11.2015 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej numer 04/12/2015 z dnia 11.12.2015 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w okresie od 18.04.2016 r. do 30.04.2016 r.

Biegły rewident grupy oraz PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. z k. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (tekst jedn. Dz. U. 2015, poz. 1011 z późn. zm.).

1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Consult Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń z uzupełniającym objaśnieniem dotyczącym niezłożenia do dnia wydania opinii przez kierownika jednostki sprawozdania skonsolidowanego za 2013 rok do Krajowego Rejestru Sądowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 25.06.2015 r. przez Walne Zgromadzenie.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 16.07.2015 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Graviton Capital S.A. z siedzibą we Wrocławiu, pl. Powstańców Śląskich 1/201 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 30.10.2010 r.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz w sprawach nieuregulowanych w krajowych standardach rewizji finansowej, przy ustalaniu szczegółowej metodyki planowania i przeprowadzania badania sprawozdania finansowego i w razie wątpliwości - Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastnienu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się:

- sprawozdanie jednostkowe jednostki dominującej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostało zbadane i uzyskało opinię:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
GRAVITON CAPITAL S.A.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Opinia z zastrzeżeniem	pełna

- sprawozdania spółek podporządkowanych sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., które zostały poddane przeglądowi i uzyskały raporty:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj raportu biegłego rewidenta	Metoda konsolidacji
GRAVITON AD Sp. z o.o.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	pełna
GRAVITON I Sp. z o.o.	PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k.	Bez zastrzeżeń z uwagą objaśniającą	pełna

2. Część analityczna raportu

2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
AKTYWA OBROTOWE					
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 543,67	2,6%	738,73	2,8%	-71,0%
Należności krótkoterminowe	3 388,25	3,4%	3 864,40	14,7%	14,1%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	443,44	0,4%	0	0,0%	-100,0%
Instrumenty finansowe przeznaczone do obrotu	81 858,83	82,6%	1,67	0,0%	-100,0%
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-	-
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30,14	0,0%	3,89	0,0%	-87,1%
Instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-	-
	88 264,32	89,0%	4 608,69	17,5%	-94,8%
AKTYWA TRWAŁE					
Należności długoterminowe	0,50	0,0%	14314,80	54,4%	2861715,7%
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-	-
Wartości niematerialne	0,26	0,0%	-	0,0%	-100,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	8 019,69	8,1%	7 360,80	28,0%	-8,2%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 870,15	2,9%	29,67	0,1%	-99,0%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
	10 890,60	11,0%	21 705,28	82,5%	99,3%
AKTYWA RAZEM	99 154,92	100,0%	26 313,96	100,0%	-73,5%

PASYWA	2014-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	2015-12-31 zł '000	% sumy bilansowej	Zmiana %
Zobowiązania krótkoterminowe	4 946,35	5,0%	1 182,23	4,5%	-76,1%
Zobowiązania długoterminowe	4 829,35	4,9%	4 249,53	16,1%	-12,0%
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania, w tym	11 034,16	11,1%	32,00	0,1%	-99,7%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 965,51	11,1%	-	-	-100,0%
Kapitał własny, w tym	78 345,06	79,0%	20 850,21	79,2%	-73,4%
Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej	61 844,22	62,4%	20 850,21	79,2%	-66,3%
Kapitał akcjonariuszy niekontrolujących	16 500,83	16,6%	-	0,0%	-100,0%
PASYWA RAZEM	99 154,92	100,0%	26 313,96	100,0%	-73,5%

2.2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Przychody z działalności podstawowej ogółem	1 969,11	8,8%	508,51	3,0%	-74,2%
w tym przychody z działalności maklerskiej	701,67	3,1%	195,02	1,0%	-72,2%
Koszty działalności podstawowej ogółem	5 019,60	22,3%	1 591,24	8,0%	-68,3%
w tym koszty działalności maklerskiej	790,69	3,5%	449,43	2,0%	-43,2%
Zysk (strata) z działalności podstawowej	-3 050,50	-13,6%	-1 082,73	-5,0%	-64,5%
Przychody z instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	20 529,61	91,2%	8 664,73	43,0%	-57,8%
Koszty z tytułu instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu	29 324,53	130,3%	71 918,66	359,0%	145,3%
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi przeznaczonymi do obrotu	-8 794,92	-39,1%	-63 253,93	-316,0%	619,2%
Przychody z instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi utrzymywanych do terminu zapadalności	-	-	-	-	-
Przychody z instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Koszty z tytułu instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z operacji instrumentami finansowymi dostępnymi do sprzedaży	-	-	-	-	-
Przychody z sprzedaży jednostek zależnych	-	-	10 588,99	53,0%	-
Koszty ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	73,95	0,0%	-
Zysk (strata) ze sprzedaży jednostek zależnych	-	-	10 515,05	53,0%	-
Pozostałe przychody operacyjne	130,13	0,6%	132,01	1,0%	1,4%
Pozostałe koszty operacyjne	191,69	0,9%	6 183,07	31,0%	3 125,6%
Różnica wartości rezerw i odpisów aktualizujących należności	-2 737,71	-12,2%	-36,43	0,0%	-98,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 644,68	-65,1%	-59 909,10	-299,0%	309,1%
Przychody finansowe	112,73	0,5%	111,31	1,0%	-1,3%
Koszty finansowe	287,39	1,3%	254,21	1,0%	-11,5%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-14 819,34	-65,9%	-60 052,01	-300,0%	305,2%
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	553,74	2,5%	0,00	0,0%	-100,0%
Zysk (strata) brutto	-15 373,09	-68,3%	-60 052,01	-300,0%	290,6%
Podatek dochodowy bieżący	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy odroczony	-1 931,90	-8,6%	-9 670,00	-48,0%	400,5%
Zysk (strata) netto	-13 441,19	-59,7%	-50 382,00	-252,0%	274,8%
Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-150,83	-0,7%	-9 233,11	-46,0%	6021,5%
Zysk (strata) netto przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	-13 290,36	-59,1%	-41 148,89	-206,0%	209,6%

Grupa Kapitałowa GRAVITON CAPITAL S.A.

Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2015 r.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	2014 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2015 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	Zmiana %
Zysk (strata) netto	-13 441,19	-59,7%	-50 382,00	-252,0%	274,8%
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-117,59	-0,5%	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-117,59	-0,5%	-	-	-
Całkowite dochody ogółem, w tym:	-13 558,77	-60,3%	-50 382,00	-252,0%	274,8%
Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom niekontrolującym	-150,83	-0,7%	-9 233,11	-46,0%	6021,5%
Suma dochodów całkowitych przypadających na akcjonariuszy jednostki dominujące	-13 407,94	-59,6%	-41 148,89	-206,0%	209,6%

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2013	2014	2015
1. Rentowność kapitału własnego			
wynik netto przypisany akcjonariuszom j. dominującej x 100% średni stan kapitałów własnych jednostki dominującej	20,4%	wielkość ujemna	wielkość ujemna
2. Stopa zadłużenia			
<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100%</u> aktywa ogółem	16,2%	21,6%	20,8%
2. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	67,8	17,6	3,9

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej

Zastosowana metoda konsolidacji oraz sposób ustalenia wartości firmy z konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1957).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż nie wszystkie jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu 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. z 2014 r., poz. 133) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Kapitał niekontrolujący na dzień bilansowy nie występuje.

3.5. Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, wyłączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend, skutków sprzedaży całości lub części udziałów (akcji) w jednostkach objętych konsolidacją.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych GRAVITON CAPITAL S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na opisaną w notce nr 2b informacji dodatkowej transakcję sprzedaży instrumentów przeznaczonych od obrotu, w wyniku której powstała należność w kwocie 18.064,8 tys. zł. (w tym część długoterminowa w kwocie 14.314,8 tys. zł.) która stanowi 68,65% sumy bilansowej na dzień 31 grudnia 2015 roku. Należność została wyceniona w skorygowanej cenie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy zwrotu na poziomie 5%.

Rafał Barycki
Biegły rewident nr 10744

*kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Consult Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 477*

*ul. Orzycka 6, lok. 1B
02-695 Warszawa
Region Zachód*

Wrocław, 30 kwietnia 2016 r.