

## Opinia

### niezależnego biegłego rewidenta dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Calatrava Capital Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Łucka 2/4/6, 00-845 Warszawa, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji majątkowej na 31.12.2014r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **43 267 PLN**,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące całkowite dochody w kwocie (-) **10 368 PLN**,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie środków pieniężnych o kwotę **3 PLN**,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **10 214 PLN**,
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Calatrava Capital Spółka Akcyjna.

Zarząd Calatrava Capital Spółka Akcyjna oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Calatrava Capital Spółka Akcyjna oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Calatrava Capital Spółka Akcyjna zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W sprawozdaniu finansowym w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” Spółka wykazała przeterminowane i nierozliczone do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego należności w łącznej kwocie 8 033 tys. PLN. Należności te zostały potwierdzone przez dłużników Spółki. Z uwagi na brak możliwości wglądu w sytuację finansową dłużników Spółki nie jesteśmy w stanie ocenić czy ww. aktywa przyniosą w przyszłości Spółce korzyści ekonomiczne.

Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby się okazać konieczne gdybyśmy mogli zweryfikować sytuację majątkową dłużników Spółki, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- 1) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Calatrava Capital Spółka Akcyjna na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- 2) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- 3) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Calatrava Capital Spółka Akcyjna.

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności sprawozdania zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu finansowym Zarząd Spółki wskazał, istotne naszym zdaniem, zagrożenia i niepewności co do kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zarząd opisał również prowadzone działania i ich wyniki zmierzające do naprawy sytuacji finansowej Spółki. Zdaniem Zarządu działania te przyniosą oczekiwane efekty, aczkolwiek pewności takiej nie ma.

Zwracamy również uwagę, że sprawozdanie finansowe Spółki wykazuje straty przewyższające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Zgodnie z Art. 397 kodeksu spółek handlowych Zarząd jest zobowiązany do niezwłocznego zwołania walnego zgromadzenia w celu podjęcia uchwały dotyczącej dalszego działania Spółki.

Sprawozdanie z działalności Calatrava Capital Spółka Akcyjna jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz 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 niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Krzysztof Goliński,  
Nr ewid. 11413

Kluczowy biegły rewident, przeprowadzający badanie w imieniu:

BGGM Audyt Sp. z o.o.  
Nr ewid. 3489

Warszawa, 30.04.2015r.