



CALATRAVA CAPITAL

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI CALATRAVA CAPITAL S. A.

za okres rozpoczęty 1 stycznia 2015 r. a zakończony 31 grudnia 2015 r. z danymi porównywalnymi
za okres rozpoczęty 1 stycznia 2014 r. a zakończony 31 grudnia 2014 r.

sporządzone według MSR i MSSF

SPIS TREŚCI:

PREZENTACJA CALATRAVA CAPITAL S.A.	3
I. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI	4
II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH SPÓŁKI ZA ROK 2015.....	4
III. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	7
IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO.....	9
1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO	9
2. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	10
3. PAPIERY WARTOŚCIOWE DAJĄCE SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE	10
4. WSKAZANIE OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU	10
5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA	10
6. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH.....	10
7. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI	10
8. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE.....	10
9. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW	12
V. OPIS PODSTAWOWYCH CECH, STOSOWANYCH W SPÓŁCE SYSTEMÓW KONTROLI WEWNĘTRZNEJ I ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W ODNIESIENIU DO PROCESU SPORZĄDZANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	14
VI. INFORMACJA O WSZCZĘCIU POSTĘPOWAŃ DOTYCZĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ LUB WIERZYTELNOŚCI	14
VII. INFORMACJE O DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	15
VIII. POZOSTAŁE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	19
IX. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I OPIS DOKONAŃ PRZED I PO DNIU BILANSOWYM.....	20

PREZENTACJA CALATRAVA CAPITAL S.A.

Spółka CALATRAVA CAPITAL S.A. jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m. St. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017521. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Belwederska 23.

Spółka posiada Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 729-020-77-52 .
 Identyfikator REGON: 004358052.

CALATRAVA CAPITAL S.A. jest spółką dominującą Grupy Kapitałowej w skład której na dzień bilansowy wchodzi następujące spółki zależne:

- CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze (100%),
- PROJEKT WOLUMEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%),

Akcje / udziały w innych jednostkach na dzień bilansowy:

- notebooki.pl S.A. z siedzibą w Poznaniu (33,79%),
- INVAR PC MEDIA Sp. z o.o. z siedzibą w Sieradzu (24,80%),
- Pod Fortem 2 Sp. z o.o. (14%)

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 60,53% akcji spółki GENESIS ENERGY S.A., które przeznaczone są do obrotu, z czego 52,17% akcji znajdowało się w spółce zależnej CALATRAVA CAPITAL FUND Ltd.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 0,36% akcji spółki „MSX RESOURCES” S.A.

Grupa Kapitałowa CALATRAVA CAPITAL na dzień bilansowy posiadała 10.896.824 akcji spółki SILVA CAPITAL GROUP S.A. stanowiących 7,71% udziału w kapitale spółki, z czego Emitent posiada akcje stanowiące 7,35% udziału w kapitale spółki.

W dniu 17 sierpnia 2015 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały spółki FCB 27 Sp. z o.o. które stanowiły 100% udziału w jej kapitale podstawowym oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 25 sierpnia 2015 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały spółki Victoria Real Estate Sp. z o.o. które stanowiły 100% udziału w jej kapitale podstawowym oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 29 lutego 2016 roku Emitent zbył wszystkie posiadane udziały spółki Projekt Wolumen Sp. z o.o. które stanowiły 100% udziału w jej kapitale podstawowym oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Emitent zbył wszystkie posiadane akcje spółki notebooki.pl, które stanowiły 33,79% udziału w jej kapitale podstawowym.

Udziały w kapitale i głosach na WZ w Grupie Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2015 r.	Udziałowiec/Akcjonariusz		
	Grupa Kapitałowa	Calatrava Capital S.A.	Calatrava Capital Fund Ltd.
SPÓŁKI ZALEŻNE			
Projekt Wolumen Sp. z o.o.	100%	100%	
CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd	100%	100%	
AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH NA DZIEŃ BILANSOWY:			
notebooki.pl Sp. z o.o.	33,79%	33,79%	
INVAR PC MEDIA Sp. z o.o.	24,80%	24,80%	
AKTYWA PRZEZNACZONE DO OBROTU			
GENESIS ENERGY S.A.	60,53%	8,36%	52,17%

Pod Fortem 2 Sp. z o.o.	14%	14%	
AKTYWA POZOSTAŁE			
SILVA CAPITAL GROUP S.A.	7,71%	7,36%	0,35%

I. INFORMACJE OKREŚLONE W PRZEPISACH O RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku przygotowano przy zastosowaniu zasad wyceny aktywów i pasywów oraz wyniku finansowego obowiązujących na dzień bilansowy zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 określonymi w powyższej ustawie zasadami rachunkowości a także zgodnie z przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych. Sprawozdanie finansowe jest sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

II. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO - FINANSOWYCH SPÓŁKI ZA ROK 2015

- Przychody z tytułu działalności inwestycyjnej**, będącej podstawową działalnością Spółki wyniosły 2.967 tys. PLN i wynikały ze zbycia papierów wartościowych należących do Emitenta w kwocie 501 tys. PLN, pozostała kwota przychodów wynika z naliczonych odsetek oraz z aktualizacji portfela.
- Zysk z działalności inwestycyjnej**, prezentowany w Sprawozdaniu finansowym w nocie 35 wyniósł 2.965 tys. PLN i wynika głównie z aktualizacji portfela.
- Przychody Calatrava Capital S.A. ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów** za 2015 rok wyniosły 513 tys. PLN i były to przede wszystkim przychody z tytułu najmu. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł 153 tys. PLN i był porównywalny do wyniku uzyskanego za rok poprzedni tj. 186 tys. PLN.
- Koszty ogólnego zarządu** wyniosły z 1.317 tys. PLN i są o porównywalne z rokiem ubiegłym.
- Wynik z działalności operacyjnej** wyniósł (-)1.407 tys. PLN wobec 5.035 tys. PLN w ubiegłym roku sprawozdawczym, co wynika przede wszystkim z utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności.
- Wynik netto** - Spółka w 2015 roku odnotowała nieznaczną stratę na poziomie wyniku netto w kwocie 80 tys. PLN wobec 10.368 tys. PLN straty w roku 2014. Na wynik finansowy okresu sprawozdawczego decydujący wpływ miały przede wszystkim:
 - kształtowanie się notowań dla aktywów publicznych będących w posiadaniu spółek Grupy Kapitałowej,
 - zmiana struktury Grupy Kapitałowej,
 - działania restrukturyzacyjne prowadzone przez Spółkę,
 - utworzone rezerwy na zobowiązania oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów.
- Wartość kapitałów własnych** Spółki na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 964 tys. PLN w porównaniu z 550 tys. PLN w roku poprzednim. Na wysokość Kapitałów własnych wpływ miała przede wszystkim emisja akcji w o wartości nominalnej 490 tys. PLN, wypracowany wynik finansowy oraz obniżenie poziomu zobowiązań.
- Główne wskaźniki**

	Za okres od 1.01.2015 do 31.12.2015	Za okres od 1.01.2014 do 31.12.2014
EBIT	1 179	-5 216

Wskaźniki rentowności	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015	Za okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2014
Rentowność działalności operacyjnej	0,40	0,19
Rentowność sprzedaży netto	-0,02	-0,38
Rentowność majątku (ROA)	-0,002	-0,24
Rentowność kapitału własnego (ROE)	-0,08	-18,85

Wskaźniki płynności	31.12.2015	31.12.2014
Stopa zadłużenia	0,98	0,99
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,02	0,01
Wskaźnik płynności	0,76	0,90
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,76	0,90

Rok 2015 jest kolejnym rokiem prowadzonej w Spółce restrukturyzacji. Bieżące działania skoncentrowane są przede wszystkim na obniżeniu poziomu zobowiązań, co ma odzwierciedlenie w sprawozdaniu finansowym – spadek wartości zobowiązań oraz zmniejszanie wartości majątku Spółki, który posłużył właśnie do rozliczenia części zobowiązań. Jednakże do momentu odzyskania stabilności finansowej, Spółka ma bardzo utrudniony dostęp do źródeł finansowania i tym samym nie podejmuje nowych projektów inwestycyjnych, które zasadniczo powinny być głównym źródłem przychodów Spółki (działalność inwestycyjna).

Spółka wypracowała zysk brutto ze sprzedaży, jednakże z uwagi na dokonane odpisy aktualizujące wartość aktywów oraz poziom kosztów finansowych, na pozostałych poziomach działalności Spółka wykazała stratę i tym samym pozostałe wskaźniki rentowności są ujemne.

Z uwagi na dokonane odpisy aktualizujące wartość aktywów obrotowych, obniżeniu uległy wskaźniki płynności zarówno bieżącej jak i podwyższonej - z uwagi na brak zapasów oba te wskaźniki są sobie równe.

Główne czynniki mające wpływ na kształtowanie się podstawowych wielkości w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2015 roku, zostały omówione punktach 1-7 powyżej.

Wynik EBIT za okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 wyniósł 1.179 tys. PLN w porównaniu do (-) 5.216 tys. PLN w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Wskaźnik stopy zadłużenia oraz wskaźnik stopy pokrycia majątku kapitałem własnym kształtują się na podobnych poziomach jak w okresie porównywalnym.

Metodologia obliczania wskaźników finansowych:

- RENTOWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ = zysk z działalności operacyjnej z uwzględnieniem działalności inwestycyjnej / przychody z działalności inwestycyjnej, ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług
- RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO = zysk netto / przychody ze sprzedaży towarów, wyrobów i usług oraz działalności inwestycyjnej
- ROA = zysk netto / aktywa ogółem
- ROE = zysk netto / kapitały własne
- EBIT = zysk Brutto skorygowany o odsetki zapłacone
- WSKAŹNIK PŁYNNOSCI BIEŻĄCEJ = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe
- WSKAŹNIK PODWYŻSZONEJ PŁYNNOSCI = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe
- WSKAŹNIK OGÓLNEGO ZADŁUŻENIA = zobowiązania ogółem / aktywa ogółem
- Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym = kapitały własne ogółem / aktywa razem.

III. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Opisane poniżej czynniki ryzyka według oceny Emitenta wyczerpują znane i przewidywane zagrożenia na dzień sporządzenia Sprawozdania. W przyszłości mogą jednak pojawić się nowe ryzyka trudne do przewidzenia (np. wynikające z uwarunkowań losowych), jak również może ulec zmianie ranga ryzyka dla działalności Emitenta. Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, nie kierowano się oceną ich ważności dla Emitenta.

Ryzyko kursu walutowego

Działalność Emitenta skoncentrowana jest głównie na rynku krajowym, a transakcje przeprowadzane są w PLN. Transakcje pomiędzy podmiotami w grupie realizowane są także w PLN. U Emitenta nie występuje istotny wpływ zmiany kursu walutowego na wyniki i kapitały Emitenta, z tego też względu nie zaprezentowano analizy wrażliwości na ten czynnik ryzyka.

Emitent oraz Spółki Grupy Kapitałowej dokonują transakcji kupna i sprzedaży w walutach obcych, jednakże udział tych transakcji w całości kosztów i przychodów są nieistotne.

Calatrava Capital Fund Ltd., spółka zależna od Emitenta, przeprowadza transakcje kupna/sprzedaży aktywów finansowych w PLN, natomiast koszty administracyjne dokonywane są w walucie obcej i kształtują się na rocznym poziomie ok. 30 tys. EUR.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych oraz ich interpretacji i stosowania

W Polsce relatywnie często dokonywane są zmiany przepisów prawa podatkowego, co podnosi ryzyko wprowadzenia rozwiązań mniej korzystnych dla Spółki oraz jej klientów, które pośrednio lub bezpośrednio wpłyną na warunki i efekty funkcjonowania Spółki. Dodatkowo w związku z niejednołitymi praktykami organów administracji państwowej i orzecznictwa sądowego pojawia się czynnik ryzyka obciążenia dodatkowymi kosztami w przypadku przyjęcia przez Grupę Kapitałową odmiennej interpretacji niż stanowisko organów administracji państwowej.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych odbiorców nie występuje u Emitenta i w spółkach Grupy Kapitałowej. Zgodnie z polityką zarządu należności wątpliwe co do ich spłaty podlegają odpisowi aktualizacyjnemu, co w konsekwencji ma swoje odzwierciedlenie w wyniku Emitenta. Z racji dokonywanych transakcji o wysokim nominale istnieje ryzyko, że w krótkiej perspektywie czasowej poszczególni odbiorcy mogą mieć istotniejsze znaczenie w całej strukturze odbiorców, jednakże w długiej perspektywie nie występuje uzależnienie od głównych odbiorców.

W związku z przeprowadzaniem transakcji z nierezydentami, trudniejsza jest weryfikacja finansowa takich podmiotów.

Ryzyko zmiany stopy procentowej

Emitent narażony jest na ryzyko stóp procentowych, ponieważ korzysta z finansowania zewnętrznego, którego koszt oparty jest zarówno o stałe jak i zmienne stopy procentowe. Emitent zarządza tym ryzykiem utrzymując odpowiednią strukturę zadłużenia z uwagi na sposób jego oprocentowania.

Działalność zabezpieczająca podlega regularnej ocenie w celu dostosowania do bieżącej sytuacji stóp procentowych i określonej gotowości poniesienia ryzyka oraz dla zapewnienia optymalnej strategii zabezpieczeń.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań opartych na zmiennych stopach procentowych.

Ryzyko zmiany kursów notowanych aktywów finansowych

Spółka narażona jest na ryzyko zmiany kursów akcji notowanych na GPW szczególnie w kontekście ich wyceny na dzień bilansowy. Poniższa analiza wrażliwości została przeprowadzona z uwagi na wpływ zmiany kursów akcji na ich wycenę na dzień bilansowy a tym samym na wynik finansowy za 2015 rok.

Wpływ zmiany notowanych aktywów finansowych na wynik finansowy brutto		
	zmiana kursu o:	wpływ łączny
Notowane aktywa finansowe	+/-10%	18,1
Razem		18,1

Analiza została sporządzona na bazie posiadanych przez Spółkę akcji MSX RESOURCES S.A. i Genesis Energy S.A. oraz Silva Capital Group S.A. według stanu na dzień bilansowy.

Bazując na wycenie aktywów notowanych na rynkach publicznych według kursów zamknięcia aktualnych na dzień 31 grudnia 2015 roku, Spółka w przypadku zmiany kursów posiadanych aktywów publicznych o 10% odnotowałaby dodatkowy zysk lub stratę brutto w wysokości 18,1 tys. PLN.

Ryzyko związane z ewentualną utratą płynności finansowej

Ryzyko płynności jest to ryzyko wystąpienia trudności w spełnieniu przez Spółkę obowiązków związanych ze zobowiązaniami finansowymi, które wydane są w drodze wydania środków pieniężnych lub innych aktywów finansowych. Zarządzanie płynnością przez Spółkę polega na zapewnianiu, w możliwie najwyższym stopniu, aby Spółka posiadała płynność wystarczającą do regulowania wymaganych zobowiązań, zarówno w normalnej jak i kryzysowej sytuacji, bez narażenia na niedopuszczalne straty lub podważenie reputacji Spółki.

Ostateczną odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem płynności ponosi zarząd Spółki.

Ujawnienia dotyczące struktury i klasy zobowiązań wraz z ich wiekowaniem zawarte są w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” do niniejszego sprawozdania finansowego.

Głównym źródłem pozyskiwania środków w celu zapewnienia płynności realizowanej działalności operacyjnej i inwestycyjnej Spółki, oprócz wypracowanych środków własnych, są dłużne papiery wartościowe w tym obligacje. Utrata tego źródła finansowania może istotnie wpłynąć na płynność finansową Spółki i jej zdolność do realizacji inwestycji. Z uwagi na obecną sytuację gospodarczą, rynek obligacji korporacyjnych stał się mało płynny i tym samym, bardzo utrudniony jest dostęp do tego źródła finansowania. Spółka prowadzi działania mające na celu zmianę struktury bilansu tj. poprawy płynności poszczególnych składników aktywów oraz obniżenie poziomu obecnego zadłużenia poprzez spłatę zdecydowanej części zobowiązań posiadanych aktywami o niskiej płynności, co pozwoli na ochronę ich wartości, która w przypadku wymuszonej sprzedaży byłaby znacznie zaniżona.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Spółkę w sytuacji kiedy klient lub druga strona kontraktu o instrument finansowy nie spełni obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami oraz inwestycjami w papiery wartościowe.

Spółka stosuje zasadę dokonywania transakcji z kontrahentami o znacznej wiarygodności kredytowej; w razie potrzeby uzyskując stosowne zabezpieczenie jako narzędzie redukcji ryzyka strat finansowych z tytułu niedotrzymania warunków umowy.

Ujawnienia dotyczące struktury i klas należności wraz z ich wiekowaniem zawarte są w nocie 8 „Dodatkowych informacji i objaśnień” do rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2015.

Ryzyko związane z realizacją postanowień układu sądowego

W dniu 16 kwietnia 2002 r. Sąd Rejonowy dla Łodzi Śródmieścia w Łodzi zatwierdził układ zawarty przez Emitenta z jego wierzycielami cywilnoprawnymi. Zgodnie z warunkami układu wobec I grupy wierzycieli, po okresie 12 miesięcznej karencji zostały zrealizowane dwie kwartalne płatności dla wierzycieli poniżej 5.000 zł. Wobec II grupy wierzycieli Emitent po okresie 24 miesięcznej karencji był zobowiązany do rozpoczęcia spłaty zobowiązań, rozłożonych na 32 kwartalne, równe, nieoprocentowane raty. Od lipca 2004 roku spółka zgodnie z postanowieniami sądu spłaca zobowiązania. Z uwagi na to, że płatności do wszystkich aktywnych wierzycieli zostały już uregulowane, w roku 2015 nie zostały dokonane żadne nowe płatności związane z układem, w przypadku niepowodzenia w dotarciu do pozostałych wierzycieli układowych, kwota należnych świadczeń zostanie przekazana do depozytu sądowego.

Ryzyko utraty koncesji, certyfikatów, akredytacji i innych uprawnień posiadanych przez spółki i pracowników

Do realizacji niektórych usług oferowanych przez Grupę Kapitałową niezbędne jest posiadanie przez Spółki Grupy określonych koncesji, certyfikatów lub akredytacji. Określone uprawnienia zawodowe powinni posiadać także zatrudnieni pracownicy. Istnieje możliwość utraty poszczególnych koncesji i certyfikatów oraz akredytacji przez Spółki oraz uprawnień posiadanych przez pracowników. Pracownicy posiadający określone uprawnienia mogą rozwiązać umowę o pracę. W sytuacji, gdy są to zdarzenia jednostkowe, nie stanowi to większego ryzyka dla wyników Spółki. W przypadku wystąpienia tego problemu w większej skali, może to spowodować konieczność czasowego lub stałego ograniczenia oferty, co może spowodować obniżenie przychodów poszczególnych spółek, co będzie miało wpływ również na wyniki Emitenta. Ryzyko to dotyczy spółek z Grupy o charakterze projektowo-usługowym oraz produkcyjno-handlowym.

Ryzyko wzrostu konkurencji

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na konkurencyjnych rynkach. Działają na nim podmioty istniejące od wielu lat oraz pojawiają się wciąż nowe firmy. Duża konkurencja powoduje, że osiągane marże mogą mieć tendencje spadkowe, co może niekorzystnie wpłynąć na rentowność Emitenta i jego spółek zależnych. Pogorszenie wyników spółek zależnych może wpłynąć negatywnie na ich wycenę i tym samym konieczność dokonania odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych CALATRAVA CAPITAL S.A. i CALATRAVA CAPITAL FUND Ltd.

Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce

Na realizację założonych przez Spółkę celów strategicznych i osiągane przez nią wyniki finansowe wpływają niezależne od niej czynniki makroekonomiczne. Im lepsza koniunktura tym większy popyt na usługi i produkty. Osłabienie koniunktury gospodarczej może wpłynąć na ograniczenie inwestycji i popytu, a w efekcie także przełożyć się na spadek poziomu sprzedaży i obniżenie rentowności spółek Grupy Kapitałowej. Z punktu widzenia Emitenta Grupy Kapitałowej może to niekorzystnie wpłynąć na wycenę jego aktywów finansowych oraz koszt pozyskania finansowania zewnętrznego. Jest to powiązane z ryzykiem zmiany kursów notowanych aktywów finansowych.

IV. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

1. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU EMITENTA O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO

Zarząd Emitenta oświadcza, że Spółka stosowała w 2015 roku zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki w spółkach notowanych na GPW w Warszawie” opublikowanym przez GPW w Warszawie.

Działając zgodnie z §29 ust. 3 Regulaminu Giełdy, Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. (Emitent) informuje jednocześnie, że:

- Spółka nie stosowała w sposób trwały zasady określonej w Części II pkt 2 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu: „Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt 1.” Zasada ta była stosowana w nie pełnym zakresie. CALATRAVA CAPITAL S.A. posiada stronę internetową, która jest dostępna również w języku angielskim zawierającymi podstawowe informacje o Emitencie, jednakże nie wszystkie informacje są tłumaczone. Wyjątek dotyczy przede wszystkim tłumaczenia raportów bieżących Spółki. W nawiązaniu do powyższego Spółka informuje, że nie będzie stosowała w sposób trwały zasady określonej w pkt. I.Z.2 „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” w brzmieniu: „Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG 20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności”.
- Spółka nie stosowała w sposób trwały zasady określonej w Części IV pkt 10 „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w brzmieniu: „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 gromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad”;

z uwagi na koszty i bezpieczeństwo transmisji danych oraz identyfikacji uprawnionych akcjonariuszy, przy czym każdy uprawniony akcjonariusz ma pełen dostęp do informacji, gdyż może uczestniczyć w WZ, a informacje o terminach WZ i zasadach udziału są podawane do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami, a także zamieszczane na ogólnie dostępnej stronie internetowej Spółki. Zarząd Spółki nie wyklucza w przyszłości transmisji obrad, po usunięciu obecnych przeszkód. Z uwagi na powyższe Spółka informuje, że nie będzie stosowała w sposób trwały zasady określonej w pkt. I.Z.1.20 „Dobrych praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” dotyczącej informacji zamieszczanych na stronie internetowej w zakresie udostępniania zapisu przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo.

2. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień bilansowy tj. na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% ogólnej liczby głosów oraz powyżej 5% udziału w kapitale Spółki przy uwzględnieniu aktualnej wysokości kapitału są:

Imię i nazwisko/Nazwa	Liczba posiadanych akcji (w szt.)	% ogólnej liczby akcji	% głosów na Walnym Zgromadzeniu
Paweł Narkiewicz	907 291	16,53%	16,53%
NEW EUROPE ALPHA - FUND MANAGEMENT SP. Z O.O. S.K.A.	591 998	10,78%	10,78%
Dariusz Wiśniewski	582 375	10,61%	10,61%
Pozostali	3 408 336	62,08%	62,08%

Kapitał zakładowy na dzień 31.12.2015 r. oraz na dzień publikacji wynosił 5.490.000 PLN i dzielił się na 5.490.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

W okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem publikacji niniejszego sprawozdania, do Spółki wpłynęły zawiadomienia dotyczące zarówno zbycia jak i nabycia akcji, o których Emitent informował raportami bieżącymi, jednakże ostatecznie struktura akcjonariatu na dzień bilansowy oraz dzień publikacji sprawozdania nie zmieniła się.

Emitent na podstawie dostępnych informacji dokonał oceny powiązań zgodnie z MSR 24 i stwierdził, że zgodnie z najlepszą wiedzą, Spółka w okresie sprawozdawczym nie przeprowadzała transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu MSR 24.

3. PAPIERY WARTOŚCIOWE DAJĄCE SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE

W Spółce nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

4. WSKAZANIE OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU

W Spółce nie są znane ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy akcji.

5. OGRANICZENIA DOTYCZĄCE PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

Statut Emitenta nie zawiera żadnych postanowień dotyczących ograniczenia zbywania Akcji.

6. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

Powoływanie i odwoływanie osób zarządzających należy do kompetencji Rady Nadzorczej Spółki.

7. ZASADY ZMIANY STATUTU SPÓŁKI

Zmiany statutu Spółki dokonuje się jedynie w oparciu o uchwałę Walnego Zgromadzenia.

8. OPIS SPOSOBU DZIAŁANIA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I JEGO ZASADNICZYCH UPRAWNIEŃ ORAZ PRAWA AKCJONARIUSZY I SPOSOBU ICH WYKONYWANIA PRZEZ WALNE ZGROMADZENIE

Powyższe zagadnienia, dotyczące funkcjonowania Walnego Zgromadzenia (WZ) oraz uprawnień akcjonariuszy, są uregulowane przepisami prawa, zwłaszcza przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, postanowieniami Statutu Spółki i Regulaminu Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy CALATRAVA CAPITAL Spółka Akcyjna. Dokumenty dotyczące

wewnętrznych regulacji Spółki (Statut, Regulamin Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy) są udostępnione na stronie internetowej Spółki (www.caltravacapital.pl).

Walne Zgromadzenie Spółki odbywa się jako Zwyczajne lub Nadzwyczajne. Zgodnie z postanowieniami Kodeksu Spółek Handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta powinno się odbyć nie później niż w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta zwołuje Zarząd Emitenta. Jeżeli Zarząd nie zwoła go w przewidzianym terminie, Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy, reprezentujących co najmniej 1/20 kapitału zakładowego. W wypadku złożenia przez akcjonariuszy żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, zgodnie z art. 400 § 1 KSH, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez Walne Zgromadzenie spraw wnoszonych pod jego obrady. Pisemne żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia w trybie 400 § 1 KSH powinno zawierać uzasadnienie.

Zarząd zwołuje Walnego Zgromadzenia przez publikację raportu bieżącego co najmniej 26 dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Raport zawiera w szczególności datę, godzinę i miejsce przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia, szczegółowy porządek obrad oraz projekty uchwał, które będą poddane pod głosowanie Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na liczbę reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem przypadków określonych w Kodeksie Spółek Handlowych. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu mają osoby będące akcjonariuszami Spółki na 16 dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. W celu uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu akcjonariusz powinien zażądać, nie wcześniej niż po ogłoszeniu zwołania Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, od podmiotu prowadzącego rachunek papierów wartościowych, wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Zaświadczenie powinno zawierać wszystkie informacje, o których mowa w art. 406³ § 3 Kodeksu spółek handlowych.

W Walnym Zgromadzeniu uczestniczą z prawem zabierania głosu niebędący akcjonariuszami członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej, jak również bez prawa zabierania głosu goście zaproszeni przez organ zwołujący Walne Zgromadzenie. Jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki w Walnym Zgromadzeniu powinien uczestniczyć audytor Spółki.

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników, przy czym pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności, przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru i dołączone do protokołu Walnego Zgromadzenia. Członek Zarządu nie może być pełnomocnikami na Walnym Zgromadzeniu.

Każda akcja Spółki daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Do zadań Walnego Zgromadzenia należą w szczególności:

- zatwierdzanie kierunków rozwoju Spółki i wieloletnich planów jej działalności,
- rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- udzielanie absolutorium Zarządowi i Radzie Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków,
- podejmowanie uchwał w sprawie podziału zysku oraz pokrycia strat,
- wybór i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
- ustalanie wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej,
- podejmowanie decyzji w sprawie zmiany przedmiotu działania Spółki,
- podjęcie decyzji o likwidacji Spółki,
- określanie „dnia prawa do dywidendy” oraz „dnia wypłaty dywidendy”
- podejmowanie decyzji w sprawie emisji obligacji, w tym obligacji zamiennych na akcje lub z prawem pierwszeństwa
- podejmowanie decyzji w sprawie zbycia i wydzierżawienia przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienia na nich ograniczonego prawa rzeczowego, nabycie własnych akcji w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 2 KSH oraz upoważnienie do ich nabywania w przypadku określonym w art. 362 § 1 pkt 8 KSH, podejmowanie decyzji w sprawie roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy

sprawowaniu zarządu lub nadzoru, rozpatrywanie innych spraw wniesionych przez władze Spółki a także innych spraw przewidzianych przepisami prawa.

Poza powyższymi sprawami, do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą również inne sprawy, wymienione w Kodeksie spółek handlowych lub w przepisach innych ustaw.

Obradami Walnego Zgromadzenia kieruje Przewodniczący zgodnie z ustalonym porządkiem obrad, przepisami prawa oraz postanowieniami Regulaminu Walnych Zgromadzeń Emitenta. W sprawach, które nie są objęte porządkiem obrad, uchwał podejmować nie można, chyba, że cały kapitał zakładowy reprezentowany jest na Walnym Zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu, co do podjęcia uchwały. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile Kodeks Spółek Handlowych lub statut nie stanowią inaczej.

Akcjonariusz nie ma prawa osobiście ani przez pełnomocnika, jak również jako pełnomocnik innej osoby, głosować nad uchwałą dotyczącą:

- a. jego odpowiedzialności wobec Spółki z jakiegokolwiek tytułu, w tym udzielenia absolutorium,
- b. sporu między nim a Spółką,
- c. zwolnienia ze zobowiązania wobec Spółki.

Głosowania są jawne. Tajne głosowanie zarządza się określonych przypadkach t. j.:

- a. przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów Spółki lub likwidatorów,
- b. nad wnioskami o pociągnięcie członków organów Spółki lub likwidatorów do odpowiedzialności,
- c. w sprawach osobowych,
- d. na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu.

Kwestie porządkowe, dotyczące m.in. prowadzenia obrad i organizacji głosowań, regulowane są szczegółowo w Regulaminie Walnych Zgromadzeń Emitenta.

Podstawowymi prawami akcjonariuszy Spółki są:

- a. prawa majątkowe: prawo do dywidendy, prawo poboru akcji, prawo do kwoty likwidacyjnej;
- b. prawa korporacyjne: prawo do udziału w walnym zgromadzeniu, prawo głosu,
- c. prawo do informacji,
- d. prawo zaskarżania uchwał Walnego Zgromadzenia,
- e. prawo do oceny działalności Członków organów Spółki.

Zarząd CALATRAVA CAPITAL S.A. odstąpił od transmitowania WZ oraz umożliwienia zdalnego udziału w głosowaniu na WZ z uwagi na koszty i bezpieczeństwo transmisji danych i identyfikacji uprawnionych akcjonariuszy, a każdy uprawniony akcjonariusz ma pełen dostęp do informacji, gdyż może uczestniczyć w WZ, a informacje o terminach WZ i zasadach udziału są podawane do publicznej wiadomości zgodnie z obowiązującymi przepisami, a także zamieszczane na ogólnie dostępnej stronie internetowej Spółki. Zarząd Spółki nie wyklucza w przyszłości transmisji obrad, po usunięciu obecnych przeszkód.

9. SKŁAD OSOBOWY I ZASADY DZIAŁANIA ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORCZYCH SPÓŁKI ORAZ ICH KOMITETÓW

Rada Nadzorcza Spółki

Na dzień bilansowy i dzień sporządzenia sprawozdania skład Rady Nadzorczej był następujący:

Pan Tomasz Pańczyk	– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Pan Grzegorz Malejczyk	– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Pani Patrycja Kowalczevska	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Piotr Kozłowski	– Członek Rady Nadzorczej,
Pan Dariusz Makowiecki	– Członek Rady Nadzorczej,

W dniu 10 września 2015 r. Walne Zgromadzenie odwołało ze składu Rady nadzorczej Panią Agnieszkę Kowalczewską oraz powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Patrycję Zalewską.

Uchwalony przez Radę Nadzorczą Emitenta w dniu 18 kwietnia 2014 roku Regulamin Rady Nadzorczej stwierdza iż w przypadku gdy Rada będzie składać się z pięciu członków, nie będzie powoływany Komitet Audytu, a jego zadania zostają powierzone Radzie Nadzorczej. Z uwagi na fakt, że Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, zgodnie ze Statutem Spółki oraz zgodnie z art. 86 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach z dnia 07.05.2009 roku, zadania komitetu zostały powierzone Radzie Nadzorczej. W celu wykonania swoich obowiązków Rada może badać wszystkie dokumenty Spółki, żądać od Zarządu i pracowników sprawozdań i wyjaśnień oraz dokonywać rewizji stanu majątku spółki. Rada co do zasady działa kolegialnie, może jednak powierzyć wykonanie określonych czynności poszczególnym członkom, a także korzystać z pomocy biegłych.

Zgodnie z § 15-16 Statutu Spółki oraz postanowieniami Regulaminu Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Ponadto:

1. Rada Nadzorcza może składać się z 5 do 7 (pięciu do siedmiu) członków.
2. Członków Rad Nadzorczych powołuje Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną kadencję. Kadencja trwa pięć lat.
3. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.
4. Rada Nadzorcza działa na podstawie uchwalonego przez siebie regulaminu.
5. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu decyzji, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.
6. Rada Nadzorcza podejmuje decyzje bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady.
7. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej stanowią członkowie niezależni. Obecnie 3 osoby są niezależnymi członkami Rady Nadzorczej i posiadają zdolność do podejmowania bezstronnych decyzji.

Ponadto do kompetencji Rady Nadzorczej należy zawieszanie z ważnych powodów w czynnościach poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu, jak również delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności.

Do obowiązków Rady Nadzorczej należy w szczególności:

1. Zatwierdzanie uchwały Zarządu dotyczącej zaciągania zobowiązania lub rozporządzania majątkiem Spółki o wartości przekraczającej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki,
2. Wyrażanie zgody na nabywanie i zbywanie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości,
3. Ocena sprawozdań Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym, rocznych sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym oraz składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników oceny,
4. Opiniowanie wniosków w sprawie podziału zysków oraz pokrycia strat,
5. Wybór biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego,
6. Stawianie wniosków w sprawie udzielenia absolutorium dla Zarządu przez Walne Zgromadzenie,
7. Zawieranie i rozwiązywanie umowy o pracę oraz ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Zarządu.

Rada Nadzorcza powinna być zwoływana w miarę potrzeb, nie rzadziej niż raz na kwartał. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, a w razie niemożliwości zwołania przez Przewodniczącego, Wiceprzewodniczący lub członek Rady Nadzorczej mogą żądać zwołania Rady Nadzorczej podając proponowany porządek obrad. Przewodniczący Rady Nadzorczej zwołuje posiedzenie w terminie dwóch tygodni od dnia otrzymania wniosku.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna, co najmniej połowa członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały zwykłą większością głosów oddanych. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Szczegółowe zasady zwoływania posiedzeń Rady Nadzorczej oraz zasady jej obradowania określa Regulamin Rady Nadzorczej. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów, członek Rady powinien poinformować o tym pozostałych członków Rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów. Członek Rady może wnioskować o podjęcie przez Radę uchwały, co do istnienia takiego konfliktu. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym, chyba, że jakkolwiek członek Rady zgłosi wniosek o głosowanie tajne.

Uchwały Rady powinny być protokołowane. Protokół powinien zostać podpisany przez wszystkie osoby obecne na posiedzeniu. Dokumenty Rady, a w szczególności zbiór protokołów z jej posiedzeń, powinny być należycie zabezpieczone i przechowywane w lokalu Spółki. Obsługę biurową prac Rady zapewnia Spółka. Regulamin Rady Nadzorczej jest dostępny na stronie internetowej Spółki (www.calatravacapital.pl)

Zarząd spółki

Zarząd Spółki składa się z jednego lub większej liczby Członków, których powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Kadencja Zarządu trwa 5 lat. Członków Zarządu powołuje się na wspólną kadencję.

Każdy z członków Zarządu może być powołany na kolejną kadencję. W przypadku Zarządu wieloosobowego Rada Nadzorcza uchwała, który z jego członków pełnić będzie funkcję Prezesa Zarządu. W przypadku równości głosów podczas głosowania na posiedzeniach Zarządu przeważa głos Prezesa.

Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki, nie zastrzeżone innym organom Spółki. Zasady działania Zarządu Spółki określa Regulamin Zarządu (zamieszczony na stronie www.calatravacapital.pl), który uchwała Zarząd, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Prokury udziela Zarząd Spółki w pełnym składzie. W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub członka Zarządu łącznie z Prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest działanie Prezesa Zarządu jednoosobowo.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza. Czynności w sprawach z zakresu prawa pracy w imieniu Spółki dokonuje Zarząd lub wyznaczona do tego przez Zarząd osoba.

Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania Rady Nadzorczej o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania. Członek Zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec Spółki i uchylić się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki działał w składzie jednoosobowym. Funkcję Prezesa Zarządu od dnia 22 kwietnia 2013 roku do chwili obecnej pełni Pan Piotr Stefańczyk.

V. Opis podstawowych cech, stosowanych w spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

Odpowiedzialność za sporządzanie jednostkowego sprawozdania finansowego ponosi Zarząd Spółki. Sprawozdanie finansowe, przygotowywane jest zgodnie z przepisami prawa oraz obowiązującą w Spółce polityką rachunkowości przez Głównego Księgowego Spółki, a następnie jest ono ostatecznie kontrolowane przez Zarząd. Sprawozdanie finansowe poddawane jest badaniu niezależnego biegłego rewidenta, wybieranego przez Radę Nadzorczą Spółki.

W spółce została ustanowiona kontrola funkcjonalna, która zdaniem Zarządu w pełni zaspakaja zarządzanie ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

VI. Informacja o wszczęciu postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności

W 2015 roku nie wszczęto przed sądem lub organem administracyjnym postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowiłaby 10 % jej kapitałów własnych, według daty wszczęcia postępowania.

VII. Informacje o działalności Spółki

1. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH ORAZ RYNKACH ZBYTU

Przychody za 2015 rok	tys. PLN
Przychody ze sprzedaży towarów	0
Przychody ze sprzedaży usług	513
Przychody z działalności inwestycyjnej:	2 967
w tym sprzedaż papierów wartościowych, w tym udziałów i akcji	501
Przychody z tytułu dywidendy	0
pozostałe	0

2. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKI OD NIEGO ZALEŻNEJ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Spółka nie przeprowadzała transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

3. ZACIĄGNIĘTE KREDYTY, POŻYCZKI, PORĘCZENIA I GWARANCJE

Wartość kredytów i pożyczek pozostałych do spłaty na dzień bilansowy wynosi 1.140 tys. PLN. Spółka w 2015 roku zaciągnęła pożyczkę w kwocie 798 tys. PLN i dokonała spłat kredytów i pożyczek w kwocie 5 tys. PLN. Po dacie bilansowej Emitent spłacił pożyczki w kwocie 1 tys. PLN.

Poręczenia i gwarancje opisane zostały w nocy 26 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

Szczegółowe zestawienie udzielonych pożyczek długo i krótkoterminowych wraz z ich zabezpieczeniem zamieszczano w notach objaśniających do poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej.

4. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Spółka Calatrava Capital S.A. nie publikowała prognoz na 2015 rok. Różnice pomiędzy opublikowanym sprawozdaniem za 4 kwartał 2015 r. a wynikami ze sprawozdania rocznego zaprezentowane zostały w sprawozdaniu finansowym.

5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI ORAZ MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH

Bieżąca działalność Emitenta jest finansowana ze środków z działalności operacyjnej w połączeniu z finansowaniem zewnętrznym.

W roku 2015 Emitent pozyskał środki finansowe z działalności usługowej (najem powierzchni, usługi prawne oraz księgowe), spłacanych należności i wykupu obligacji korporacyjnych oraz z tytułu zaciągniętych pożyczek. Środki te są wykorzystywane na restrukturyzację Spółki i w dalszej perspektywie na rozwój Spółki i Grupy Kapitałowej.

Wartość aktywów finansowych Spółki jest określona według wartości godziwej i wskazuje, że Emitent posiada wystarczające zasoby majątkowe na spłatę swoich zobowiązań.

Emitent przewiduje w dalszej kolejności inwestycje w pozyskanie nowych aktywów finansowych. Szczegółowa analiza sytuacji finansowej została przedstawiona w notce dotyczącej kontynuacji działalności w punkcie 7 poniżej.

6. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY

Zmienność rynków finansowych istotnie wpłynęła na działalność Grupy Kapitałowej zarówno w roku 2014 jak i 2015 oraz ograniczyła możliwości pozyskiwania kapitału zewnętrznego, jak również wpłynęła na jego koszt.

7. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe za rok 2015 zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości tj. w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli po 31 grudnia 2015 roku pomimo istnienia niżej opisanych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na niepewności i zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez Spółkę dotychczasowej działalności.

Niepewności i zagrożenia co do kontynuacji działalności

Bilans (roczne sprawozdanie z sytuacji finansowej) sporządzony przez Zarząd na dzień 31 grudnia 2015 roku wykazuje w ujęciu łącznym tj. za rok bieżący oraz zatrzymane wyniki z lat ubiegłych, łączne skumulowane straty w kwocie 10.559 tys. PLN, które przekraczają sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Ponadto zobowiązania bieżące na dzień 31 grudnia 2015 roku (z uwzględnieniem rezerw) przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 14.311 tys. PLN.

Prowadzone działania zmierzające do poprawy sytuacji finansowej Emitenta

Po przeanalizowaniu powyższych niepewności Zarząd Emitenta odstąpił od wprowadzenia do sprawozdania finansowego korekt, które byłyby konieczne gdyby założenie kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę nie było zasadne. Zarządy Spółki nie zamierza jej likwidować, nie zamierza też podejmować działań zmierzających do zaniechania działalności gospodarczej.

Podstawowym rodzajem prowadzonej od lat działalności Emitenta jest działalność inwestycyjna, dlatego też Emitent nie posiada trwałych źródeł dochodu zapewniających stałe i regularne przepływy pieniężne. Działalność Spółki Dominującej ma charakter projektowy polegający na nabywaniu i późniejszej odsprzedaży udziałów oraz akcji w różnych podmiotach. W 2015 roku Spółka Dominująca nie zamknęła żadnych istotnych projektów. Emitent kontynuuje restrukturyzację Spółki i Grupy Kapitałowej, skupia się przede wszystkim na działaniach ukierunkowanych na odzyskanie stabilności finansowej w tym w szczególności obniżenie poziomu zadłużenia, przede wszystkim regulując zobowiązania poprzez przekazanie aktywów. Kwota zobowiązań i rezerw na zobowiązania Spółki w 2015 roku według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku została obniżona w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku o 1,6 mln PLN. W okresie sprawozdawczym wykupione zostały obligacje o wartości nominalnej 6,32 mln PLN (kwota wraz z odsetkami to 7,63 mln PLN). Po dniu bilansowym Spółka zawarła umowę datio in solutum na podstawie której w miejsce świadczenia pieniężnego z tytułu wykupu obligacji o wartości nominalnej 2,3 mln PLN (wartość nominalna wraz z odsetkami na dzień transakcji to 2,9 mln PLN) przekazała wszystkie posiadane udziały w spółce notebooki.pl S.A.

Kolejnym elementem restrukturyzacji zobowiązań jest propozycja ich zamiany na akcje Emitenta. W tym celu Calatrava Capital S.A. dokonała obniżenia wartości kapitału podstawowego Spółki poprzez pokrycie kapitałem podstawowym strat z okresów poprzednich i jednocześnie zmieniła wartość nominalną każdej akcji z 50,00 PLN do 1,00 PLN. W efekcie wartość nominalna akcji Spółki zbliżyła się do ich wartości rynkowej (średni kurs zamknięcia na GPW w okresie sprawozdawczym ukształtował się na poziomie 0,88 PLN). W dniu 14 maja 2015 roku został dokonany wpis w krajowym rejestrze sądowym w zakresie warunkowego podniesienia kapitału podstawowego o kwotę nie wyższą niż 10.000.000,00 PLN oraz podniesienia kapitału podstawowego w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3.750.000,00 PLN. Spółka zamierza zaoferować nowe akcje swoim

wierzycielom. Spółka uzyskała już deklaracje wierzycieli zainteresowanych taką formą rozliczenia co do wiarytelności w kwocie ok. 9,5 mln PLN. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka dokonała podniesienia kapitału podstawowego w ramach kapitału warunkowego o kwotę 490 tys. PLN. Spółka wyemitowała również warranty subskrypcyjne uprawniające do objęcia 9.510 tys. akcji Spółki.

Do 2011 roku włącznie Spółka była rentowna i posiadała dostęp do źródeł finansowania, a sytuacja w jakiej znalazła się Spółka w 2012 roku w ocenie Zarządu jest sytuacją przejściową, na co wskazują efekty działań restrukturyzacyjnych podejmowanych przez Zarząd celem redukcji aktualnego zadłużenia i zmierzających do naprawy zaistniałej sytuacji, zwłaszcza w odniesieniu do zabezpieczenia spłaty zobowiązań. Głównym elementem budującym łączną kwotę zobowiązań Emitenta są zobowiązania z tytułu emisji obligacji. Emitent prowadzi działania w celu dokonania spłaty zobowiązań z tytułu emisji obligacji aktywami stanowiącymi ich zabezpieczenie, w tym nieruchomościami inwestycyjnymi stanowiącymi aktywa trwale Spółki. Przyjęte rozwiązanie chroni z jednej strony Emitenta przed koniecznością akceptowania zaniżonych cen w sytuacji wymuszonej sprzedaży aktywów, a z drugiej strony pozwala obligatariuszom uzyskać spłatę obligacji i dodatkowo skorzystać w okresie średnioterminowym na wzroście wartości przejmowanych aktywów. Powyższe rozwiązanie wydaje się korzystne dla wszystkich stron. Drugim istotnym źródłem spłaty zobowiązań Spółki jest emisja akcji w ramach uchwalonego kapitału warunkowego oraz docelowego, zgodnie z informacjami zamieszczonymi powyżej.

Po przeprowadzeniu szczegółowej analizy w zakresie bieżącej i oczekiwanej rentowności posiadanych projektów oraz przeanalizowaniu możliwości spłaty pozostałych zobowiązań, a także uzyskaniu dostępu do potencjalnych alternatywnych źródeł finansowania, Zarząd Spółki uznał, że przyjęcie przez Spółkę zasady kontynuacji działalności do sporządzenia niniejszego sprawozdania jest zasadne, pomimo istnienia opisanych powyżej niepewności z tym związanych.

Wnioski co do kontynuacji dalszej działalności operacyjnej Emitenta

W 2015 roku Spółka wykazała nieznaczną stratę w kwocie 80 tys. PLN w stosunku do straty w wysokości 10.368 tys. PLN wykazanej w roku poprzednim, również kapitały własne Emitenta wzrosły w stosunku do roku poprzedniego i wynoszą 964 tys. PLN, zadłużenie Spółki jest systematycznie obniżane zgodnie z przyjętymi założeniami. W ocenie Zarządu Spółki działania przedstawione powyżej dają podstawę do stwierdzenia, że sytuacja Spółki będzie ulegać stopniowej poprawie, pomimo w dalszym ciągu istnienia okoliczności wskazujących na niepewności co do kontynuowania działalności gospodarczej przez Emitenta, w szczególności w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego. Stąd też sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Jednocześnie Zarząd Spółki oświadcza, że w związku z faktem, iż łączna kwota wyniku netto okresu sprawozdawczego oraz niepokrytych strat z lat ubiegłych, przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego; to Zarząd Spółki zgodnie z wymogami art. 397 ksh zwoła bez zbędnej zwłoki Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki celem podjęcia uchwały o dalszym istnieniu Spółki i prowadzeniu dalszej działalności operacyjnej.

8. CHARAKTERYSTYKA WEWNĘTRZNYCH I ZEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA EMITENTA ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Istotny wpływ na wyniki mają i będą miały następujące czynniki:

- a. wyniki i kondycja spółek portfelowych objętych konsolidacją
- b. upublicznienie i urealnienie wyceny spółek zależnych
- c. przeprowadzenie nowych akwizycji
- d. koniunktura giełdowa rzutująca na wycenę CALATRAVA CAPITAL S.A, oraz jej spółek zależnych
- e. koniunktura gospodarcza i klimat inwestycyjny w Polsce i regionie
- f. współpraca z innymi podmiotami finansowymi
- g. końcowy efekt podjętych działań w zakresie restrukturyzacji długu.

9. ZMIANY ZASAD ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W wyniku zmiany strategii i zakresu działalności Spółki istotnie zmieniło się postrzeganie i klasyfikacja majątku przedsiębiorstwa i jego inwestycji. Spółka dominująca koncentruje swoje działania na maksymalnym wykorzystaniu swojego majątku w celu zwiększenia wartości rynkowej Spółki i jej spółek portfelowych. Część akwizycji przeprowadzonych przez Spółkę dominującą, w związku z nowym profilem działalności, jest przeznaczona do dalszej odsprzedaży w perspektywie krótko lub średnio-okresowej.

Nowa strategia Emitenta koncentruje jego działalność przede wszystkim w obszarze dającym się scharakteryzować jako „hedge fund” oraz „distressed assets fund” (tj. inwestycje z dużym dyskontem do wyceny rynkowej, wynikającym m.in. z konieczności podejmowania bardzo szybkiej decyzji inwestycyjnej czy konieczności przeprowadzenia restrukturyzacji).

Emitent podjął działania mające na celu uproszczenie struktury Grupy, polegające na ograniczeniu ilości spółek wchodzących w skład Grupy poprzez likwidację (sprzedaż, łączenie) spółek, które prowadzą działalność w ograniczonym zakresie, o niskim poziomie rentowności i braku wyraźnego wyodrębnienia formalnego i organizacyjnego podmiotów odpowiadających za realizację założeń strategii Grupy.

10. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

Informacje o wypłaconych w 2015 roku wynagrodzeniach zostały wymienione i opisane w dodatkowych notach i informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego Spółki.

11. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ CZŁONKÓW ZARZĄDÓW I RAD NADZORCZYCH SPÓŁEK SPÓŁKI

- Pan Piotr Stefańczyk – Prezes Zarządu nie posiada akcji Emitenta
- Pan Tomasz Pańczyk - Przewodniczący Rady Nadzorczej nie posiada akcji Emitenta.
- Pozostali członkowie Rady Nadzorczej, nie posiadają akcji Emitenta.

12. INFORMACJE O ZNANYCH EMITENTOWI UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Emitent nie posiada żadnych informacji o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

13. INFORMACJE O UMOWIE Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH I JEGO WYNAGRODZENIU

Rada Nadzorcza Calatrava Capital S.A. uchwala z dnia 24 sierpnia 2015 roku wybrała firmę BGGM AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Ratuszowej 11, do przeprowadzenia:

- przeglądu sprawozdania finansowego Calatrava Capital S.A. na dzień 30.06.2015 r.;
- przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Calatrava Capital na dzień 30.06.2015 r.;
- badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Calatrava Capital na dzień 31.12.2015 r.;
- badania sprawozdania finansowego Spółki Calatrava Capital S.A. na dzień 31.12.2015 r.

Wynagrodzenie w kwocie netto wynikające z umów za wykonanie powyższych czynności wynosi 30 tys. PLN (kwota wynagrodzenia zostanie powiększona o podatek VAT).

VIII. Pozostałe informacje i objaśnienia

1. STRUKTURA AKTYWÓW I PASYWÓW

AKTYWA

W strukturze aktywów Grupy Kapitałowej aktywa trwałe stanowią 31% sumy bilansowej, na którą składają się głównie nieruchomości inwestycyjne.

Wartość aktywów trwałych według stanu na dzień bilansowy była wyższa niż w okresie porównywalnym o 473 tys. PLN i na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła 12.997 tys. PLN w stosunku do 12.524 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana ta jest przede wszystkim efektem przeszacowania wartości nieruchomości inwestycyjnych oraz zbycia spółek zależnych. Powyższe wartości zostały szczegółowo wykazane w sprawozdaniu finansowym Spółki oraz w notach do tego sprawozdania.

Aktywa obrotowe na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiły 26.170 tys. PLN w stosunku do 30.743 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku, co jest ściśle związane z działaniami prowadzonymi w związku restrukturyzacją finansową Spółki Dominującej tj. spłata zobowiązań poprzez przekazanie aktywów (w tym np. należności, udziały w spółkach) oraz w efekcie dokonanych odpisów aktualizujących wartość aktywów finansowych.

PASYWA

Wartość pasywów Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy wynosi 42.053 tys. PLN w stosunku do 43.267 tys. PLN w okresie porównywalnym. Na poziom wartości pasywów wpływ miało przede wszystkim obniżenie poziomu zobowiązań krótkoterminowych i długoterminowych, wykazana strata netto, zmiana poziomu rezerw na zobowiązania oraz podniesienie kapitału podstawowego Emitenta o 490 tys PLN. Kapitały własne ogółem stanowią 2% pasywów, a zobowiązania i rezerwy 98% sumy pasywów. Szczegółowa prezentacja powyższych wartości została dokonana w sprawozdaniu finansowym Emitenta oraz notach objaśniających do tego sprawozdania.

2. WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ I WYNIKI SPÓŁKI W ROKU OBROTOWYM

W roku obrotowym Spółka skupiała się przede wszystkim na restrukturyzacji finansowej Emitenta i porządkowaniu grupy kapitałowej.

3. ORGANIZACJA SPÓŁKI

Opis Spółki przedstawiono w niniejszym Sprawozdaniu w części „Prezentacja Calatrava Capital S.A.”.

4. CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU SPÓŁKI EMITENTA

Zarówno Spółka jak i Grupa Kapitałowa są w trakcie przeprowadzania wewnętrznej restrukturyzacji, co diametralnie wpływa na obecną politykę działania jak i politykę w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej. Działania podejmowane przez Zarząd Emitenta jak i upatrywane dalsze kierunki rozwoju, zostały omówione w punkcie VII. „Informacje o działalności Spółki” podpunkt 7 „Kontynuacja działalności”.

5. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE

Pozycje dotyczące zobowiązań pozabilansowych Spółki zostały szczegółowo wykazane w notce 26 jednostkowego sprawozdania finansowego za 2015 rok.

6. POZOSTAŁE INFORMACJE

Spółka nie prowadziła w roku obrotowym prac w dziedzinie badań i rozwoju.

Spółka nie posiada oddziałów i zakładów.

Spółka nie stosowała rachunkowości zabezpieczeń.

IX. WYKAZ NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ I OPIS DOKONAŃ PRZED I PO DNIU BILANSOWYM

Zamieszczone poniżej informacje dotyczą okresu od 1 stycznia 2015 roku do dnia publikacji sprawozdania finansowego.

1. Walne Zgromadzenie w dniu 21 kwietnia 2015 roku podjęło uchwałę o pokryciu strat lat ubiegłych kapitałem podstawowym i postanowiło o obniżeniu kapitału podstawowego Spółki z 250.000.000 PLN do 5.000.000 PLN poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej akcji z 50,00 PLN do 1,00 PLN. W dniu 14 maja 2015 roku przedmiotowe zmiany zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.
2. Walne Zgromadzenie w dniu 21 kwietnia 2015 roku uchwaliło kapitał warunkowy w wysokości nie wyższej niż 10.000.000 PLN oraz umocowało zarząd Spółki do podniesienia kapitału podstawowego Spółki w ramach kapitału docelowego o kwotę nie wyższą niż 3.750.000 PLN. W dniu 14 maja 2015 roku przedmiotowe zmiany zostały zarejestrowane przez Krajowy Rejestr Sądowy.
3. Spółka w dniu 24 kwietnia 2015 roku dokonała spłaty obligacji o wartości nominalnej 2,9 mln PLN, łączna wartość wykupu obejmująca wartość nominalną oraz odsetki wynosiły 3,4 mln PLN. Spłata nastąpiła na podstawie umowy datio in solutum poprzez przekazanie w miejsce świadczenia pieniężnego obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez Sanchoria Investment LTD o wartości łącznej obejmującej wartość nominalną wraz z odsetkami w kwocie 3,4 mln PLN.
4. W dniu 20 maja 2015 roku Spółka dokonała podwyższenia kapitału podstawowego poprzez emisję akcji serii B1 o wartości nominalnej 490.000 PLN, w ramach kapitału warunkowego.
5. W dniu 17 czerwca 2015 roku Spółka dokonała emisji i przydziału 9.510.000 warrantów subskrypcyjnych serii E w ramach kapitału warunkowego i tym samym wyczerpała program emisji przedmiotowych instrumentów. Warranty uprawniają do objęcia 9.510.000 akcji serii B1 za cenę równą wartości nominalnej akcji tj. 1,00 PLN każda akcja. Uprawnienie do zamiany może zostać zrealizowane nie wcześniej niż 20 czerwca 2016 r., warranty są niezbywalne. Warranty zostały objęte przez spółkę TOP 1% sp. z o.o.
6. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 10 września 2015 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki. NWZ uchwałą nr 4 odwołało członka Rady Nadzorczej Panią Agnieszkę Kowalczewską. Przyczyny odwołania nie zostały podane. NWZ uchwałą nr 5 powołało Panią Patrycję Zalewską jako członka Rady Nadzorczej.
7. W dniu 18 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła umowę datio in solutum w wyniku czego dokonała spłaty obligacji serii A4 o wartości nominalnej 2.310,8 tys. PLN i o łącznej wartości obejmującej wartość nominalną wraz z odsetkami w wysokości 2.885,9 tys. PLN, poprzez przekazanie 52.500 akcji zwykłych na okaziciela spółki notebooki.pl S.A. Przedmiotowe akcje uprawniają do wykonywania 52.500 głosów na Walnym Zgromadzeniu tej spółki oraz stanowią 33,8% udziału w kapitale podstawowym oraz ogólnej liczbie głosów notebooki.pl S.A.
8. W dniu 27 kwietnia 2016 roku Spółka otrzymała postanowienie w przedmiocie wszczęcia z urzędu przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania administracyjnego, w związku z podejrzeniem o niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków informacyjnych związanych z przekazaniem Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości skonsolidowanego raportu kwartalnego za IV kwartał 2012 roku, raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2012, raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2013, raportu rocznego i skonsolidowanego raportu rocznego za rok obrotowy 2014.

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu



Piotr Stefańczyk

Warszawa, dnia 28.04.2016 r.