

Opinia

niezależnego biegłego rewidenta

dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej
Calatrava Capital Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego, skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą przy ul. Belwederska 23, 00-761 Warszawa, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej na 31.12.2015r. wykazujące po stronie aktywów oraz zobowiązań i kapitału własnego sumę **43 917 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące całkowite dochody w kwocie (-) **40 tys. PLN,**
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie środków pieniężnych o kwotę **23 tys. PLN,**
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2 979 tys. PLN,**
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego 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 skonsolidowane 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach,

sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej Calatrava Capital Spółka Akcyjna.

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 skonsolidowanego 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 oraz jej jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w pozycji „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności” wykazane zostały przeterminowane i nierozliczone do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego należności Jednostki Dominującej w łącznej kwocie 5 693 tys. PLN. Należności te zostały potwierdzone przez dłużników. Z uwagi na brak możliwości wglądu w sytuację finansową dłużników Jednostki Dominującej nie jesteśmy w stanie ocenić czy ww. aktywa przyniosą w przyszłości 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 Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2015r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.,
- 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że w sprawozdaniu finansowym Zarząd Jednostki Dominującej wskazał, istotne naszym zdaniem, zagrożenia i niepewności co do kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej 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. Zdaniem Zarządu działania te przyniosą oczekiwane efekty.

Zwracamy również uwagę, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej 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 Jednostki Dominującej.

Ponadto informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, których udział w sumie bilansowej wynosi 10%, nie były badane przez biegłego rewidenta. W przypadku polskiego podmiotu jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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, 28.04.2016r.