

RAPORT

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Calatrava Capital Spółka Akcyjna z siedzibą: ul. Belwederska 23, 00-761 Warszawa.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Charakterystyka ogólna jednostki dominującej i jej działalności oraz kapitał własny Grupy Kapitałowej

1.1. Zakres działalności jednostki dominującej

Podstawową działalnością Spółki, zgodną z jej statutem oraz wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego jest:

- Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych;
- przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (Hosting) i podobna działalność.

W roku badanym Spółka prowadziła działalność w zakresie zgodnym z powyżej opisanym.

1.2. Podstawy prawne działalności

- statut Spółki Akcyjnej z dnia 08.01.1991r., sporządzony w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej w Warszawie, przed notariuszem Grzegorzem Szafrugą (A 34/91) z późniejszymi zmianami;
- kodeks spółek handlowych.

Spółka jest:

- wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000017521 w Sądzie Rejonowym w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego;
- zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Urzędowym Podmiotów Gospodarki Narodowej Urzędu Statystycznego w Warszawie i ma nadany numer w systemie REGON 004358052;
- podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i ma nadany przez Urząd Skarbowy w Warszawie NIP nr 7290207752

1.3. Kapitał własny Grupy Kapitałowej

Na kapitał własny na dzień bilansowy składały się następujące pozycje:

Pozycja	Wartość w tys. PLN
- Kapitał (fundusz) podstawowy	5 490
- Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-384
- Kapitał (fundusz) zapasowy	59 603
- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	1 131
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 318
- Zysk (strata) z lat ubiegłych	-66 646
- Zysk (strata) netto	-40

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych Jednostki Dominującej i jest ujęta w rejestrze handlowym.

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 21.04.2015 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.

Walne Zgromadzenie Jednostki Dominującej w dniu 21.04.2015 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.

Dnia 16 czerwca 2015 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału podstawowego Spółki o kwotę 490 tys. PLN w związku z emisją 490 tys. Akcji serii B1.

Kwota kapitału zakładowego wynika z ksiąg rachunkowych jednostki dominującej i jest ujęta w rejestrze handlowym.

1.4. Kierownik jednostki dominującej

W okresie badanym i do czasu zakończenia badania organem kierującym był Zarząd w składzie:

Piotr Stefańczyk Prezes Zarządu

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

2. Skład Grupy Kapitałowej na dzień bilansowy

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2015r. objęto metodą pełną dane sprawozdań finansowych następujących jednostek Grupy Kapitałowej:

- CALATRAVA CAPITAL S.A. z siedzibą w Warszawie – Jednostka Dominująca;
- CALATRAVA CAPITAL FUND (CY) Ltd z siedzibą w Larnace na Cyprze (100%),
- PROJEKT WOLUMEN Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie (100%).

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.

3. Informacje dotyczące skonsolidowanego sprawozdania za poprzedni rok obrotowy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r., zostało zbadane przez BGGM Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię z zastrzeżeniem i uwagami objaśniającymi.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zatwierdzone zostało przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w dniu 30.06.2015r. Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 15.07.2015r.

4. Badanie sprawozdania finansowego.

4.1. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania oraz kluczowego biegłego rewidenta.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie uchwały Rady Nadzorczej oraz umowy zawartej 24.08.2015r. pomiędzy Zarządem Jednostki Dominującej a BGGM Audyt Sp. z o.o. w Warszawie – podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3489.

Funkcję kluczowego biegłego rewidenta dla przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego pełnił Krzysztof Goliński – biegły rewident numer ewidencyjny 11413.

4.2. Niezależność.

BGGM Audyt Sp. z o.o. oraz osoby przeprowadzające badanie sprawozdania finansowego stwierdzają, że spełniają warunki niezależności od badanej jednostki – w

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 07.05.2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649).

4.3. Przedmiot badania.

Przedmiotem badania jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe, podpisane przez Zarząd jednostki dominującej, obejmujące:

- 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,**
- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

oraz

- sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy,

Badanie zasadnicze przeprowadzono w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 18.04.2016r. do 28.04.2016r.

Nie wystąpiło ograniczenie badania za wyjątkiem braku możliwości uzyskania wglądu do danych finansowych wybranych dłużników Jednostki Dominującej.

Kierownik Jednostki Dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania. Zarząd Spółki potwierdził na piśmie kompletność ujęcia dokumentów w sprawozdaniu finansowym za badany okres oraz swoją odpowiedzialność za prawidłowość, rzetelność i jasność sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ

1. Struktura i dynamika majątku oraz źródeł jego finansowania

Pozycje aktywów i pasywów	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
	31.12.2015	(%)	31.12.2014	(%)	2014 = 100% (%)
A AKTYWA TRWAŁE	11 507	26,2	15 467	30,0	74,4
I Wartości niematerialne	751	1,7	825	1,6	91,0
II Rzeczowe aktywa trwałe	2 012	4,6	2 198	4,3	91,5
III Należności długoterminowe	0	-	0	-	-
IV Inwestycje długoterminowe	8 151	18,6	12 051	23,4	67,6
V Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	593	1,4	393	0,8	150,9
B AKTYWA OBROTOWE	32 410	73,8	36 061	70,0	89,9
I Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	2 886	6,6	0	-	-
II Należności krótkoterminowe	9 076	20,7	11 899	23,1	76,3
w tym:					
- od jednostek powiązanych	0	-	0	-	-
- od pozostałych jednostek	9 076	20,7	11 899	23,1	76,3
III Inwestycje krótkoterminowe	20 440	46,5	24 153	46,9	84,6
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8	0,0	9	0,0	88,9
RAZEM AKTYWA	43 917	100,00	51 528	100,0	85,2
A KAPITAŁ WŁASNY	472	1,1	3 451	6,7	13,7
I Kapitał podstawowy	5 490	12,5	250 000	485,2	2,2
II Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	-	0	-	-
III Udziały (akcje) własne	-384	-0,9	-489	-0,9	78,5
IV Kapitał zapasowy	59 603	135,7	63 305	122,9	94,2
V Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1 131	2,6	1 131	2,2	100,0
VI Pozostałe kapitały rezerwowe	1 318	3,0	1 318	2,6	100,0
VII Zysk / strata z lat poprzednich	-66 646	-151,8	-300 062	-582,3	-
VIII Zysk (strata) netto	-40	-0,1	-11 752	-22,8	-
IX Kapitał przypadający na udziały niekontrolujące	0	-	0	-	-
B ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 445	98,9	48 077	93,3	90,4
I Rezerwy na zobowiązania	6 508	14,8	6 350	12,3	102,5
II Zobowiązania długoterminowe	14	0,0	2 555	5,0	0,5
III Zobowiązania krótkoterminowe	36 923	84,1	39 172	76,0	94,3
1) wobec jednostek powiązanych	0	-	0	-	-
2) wobec pozostałych jednostek	36 923	84,1	39 172	76,0	94,3
3) fundusze specjalne	0	-	0	-	-
IV Rozliczenia międzyokresowe	0	-	0	-	-
RAZEM PASYWA	43 917	100,0	51 528	100,0	85,2

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

2. Struktura i dynamika pozycji kształtujących wynik finansowy

Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Kwota w tys. PLN	Wskaźnik struktury	Wskaźnik dynamiki
	01.01.2015r. - 31.12.2015r.	(%)	01.01.2014r. - 31.12.2014r.	(%)	2014 = 100% (%)
I Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	532	7,1	670	3,7	79,4
II Pozostałe przychody operacyjne	2 850	38,2	14 674	81,5	19,4
III Przychody finansowe	4 070	54,6	2 664	14,8	152,8
Razem przychody	7 452	100,0	18 008	100,0	41,4
I Koszty działalności operacyjnej	1 989	27,1	2 165	7,3	91,9
II Pozostałe koszty operacyjne	3 498	47,6	9 577	32,3	36,5
III Koszty finansowe	1 860	25,2	17 891	60,4	10,4
Razem koszty	7 347	100,0	29 633	100,0	24,8
I Wynik na sprzedaży	-1 457	-	-1 495	-	-
II Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-648	-	5 097	-	-
III Wynik na działalności finansowej	2 210	-	-15 227	-	-
Wynik finansowy brutto	105	-	-11 625	-	-
Obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego	145	-	127	-	-
Wynik finansowy netto	-40	-	-11 752	-	-

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

3. Ocena sytuacji i stabilizacji finansowej na podstawie wybranych wskaźników ekonomicznych

I Wskaźniki rentowności				
1	Rentowność sprzedaży brutto: % $\frac{\text{wynik na sprzedaży} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-273,9%	-223,1%	-50,7%
2	Rentowność sprzedaży netto: % $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów}}$	-7,5%	-1754,0%	1746,5%
3	Rentowność majątku: % $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	-0,1%	-22,8%	22,7%
4	Rentowność kapitału własnego: % $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100\%}{\text{kapitał własny}}$	-8,5%	-340,5%	332,1%
II Wskaźniki płynności				
5	Bieżąca płynność finansowa: wsk. $\frac{\text{aktywa obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,9	0,9	0,0
6	Wskaźnik zdolności płatniczej: wsk. $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,6	0,6	0,0
7	Szybkość inkasa należności w dniach: $\frac{\text{należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 (365)}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	n/a	n/a	n/a
8	Szybkość spłaty zobowiązań w dniach: $\frac{\text{zobowiązania z tytułu dostaw i usług} \times 365 (365)}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia}}$	n/a	n/a	n/a
9	Szybkość obrotu zapasami w dniach: $\frac{\text{stan zapasów} \times 365 (365)}{\text{wartość sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia}}$	3420	n/a	n/a
III Wskaźniki finansowania				
10	Stopa zadłużenia: % $\frac{\text{zobowiązania wszelkie} \times 100\%}{\text{pasywa ogółem}}$	99%	93%	6%
11	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem stałym: wsk $\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa trwałe}}$	0,1	0,4	-0,3

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

4. Ogólna ocena działalności gospodarczej i sytuacji finansowej

W badanym roku obrotowym Grupa Kapitałowa odnotowała negatywny wynik finansowy netto.

Na kształtowanie się wyniku finansowego decydujący wpływ miała dalsza restrukturyzacja Grupy Kapitałowej.

Powyższe spowodowało znaczną poprawę wskaźników rentowności sprzedaży netto, rentowności majątku oraz kapitału własnego, pozostając dalej na negatywnym poziomie.

Nieznacznemu pogorszeniu uległy wskaźniki finansowania, natomiast pozostałe nie uległy znaczącej zmianie.

5. Kontynuacja działalności gospodarczej

W skonsolidowanym 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, aczkolwiek pewności takiej nie ma.

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.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Zasady rachunkowości

Dla potrzeb konsolidacji sprawozdania finansowe jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przekształcone zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Jednostce Dominującej.

Sprawozdania finansowe podmiotów objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe podmiotu dominującego.

2. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej 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.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, obejmująca między innymi:

- sprawozdania finansowe podmiotów objętych konsolidacją,
- ustalenie udziałów podmiotu dominującego, bezpośrednich i pośrednich, w podmiotach Grupy Kapitałowej,
- zestawienie korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, w tym dokonanych wyłączeń wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

3. Informacje o niektórych istotnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Najważniejsze pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

4. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSSF, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

5. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Grupy Kapitałowej.

6. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Grupę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami w księgach rachunkowych,

7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz U z 2014 poz, 133 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

8. Zgodność z prawem

Podczas badania nie stwierdziliśmy naruszenia prawa wpływającego na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Pragniemy zwrócić uwagę, że rozliczenia podatkowe i sprawozdania finansowe jednostki mogą podlegać kontroli organów skarbowych. Przepisy podatkowe w Polsce podlegają częstym zmianom a także zawierają wiele niejasności, powodujących różne, czasami ze sobą sprzeczne interpretacje tych samych przepisów zarówno przez podmioty gospodarcze jak i przez różne organa skarbowe. Ze względu na fakt niepewności, co do ostatecznej wykładni

Grupa Kapitałowa Calatrava Capital

niektórych przepisów podatkowych, kwoty ujawnione w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie w wyniku kontroli rozliczeń podatkowych przez organa skarbowe.

9. Zdarzenia po dacie bilansu.

Stwierdza się, że między datą 31.12.2015r. a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd jednostki dominującej w dniu 28.04.2016r. (zgodne z datą wydania opinii).

D. PODSUMOWANIE BADANIA I USTALENIA KOŃCOWE

1. W trakcie badania nie stwierdzono zjawisk lub zdarzeń wskazujących na naruszenie prawa. Badanie przeprowadzono w dużej mierze metodą wrywkową dowodów i zapisów księgowych potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz poprawności stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości.
2. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
3. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno ponumerowanych i parafowanych przez biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji majątkowej na dzień 31.12.2015r.;
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2015r. do 31.12.2015r.;
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy;
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.



BGGM AUDYT SP. Z O.O.
03-450 Warszawa, ul. Ratuszowa 11
NIP: 524-26-79-535 Regon: 141815856
www.bggm.pl / info@bggm.pl
Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr ewid. 3489

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.